

výroční zpráva | annual report | 2007



PHILIP MORRIS ČR

Our consumers are in the
center of everything we do



PHILIP MORRIS ČR

obsah

Zpráva představenstva	6
Zpráva dozorčí rady	12
Konsolidované finanční výsledky	16
Zpráva nezávislého auditora – konsolidovaná účetní závěrka	54
Finanční výsledky	58
Zpráva nezávislého auditora – samostatná účetní závěrka	94
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	98
Informace o příjmech	100
Členové představenstva a dozorčí rady	102





content

Report of the Board of Directors	7
Report of the Supervisory Board	13
Consolidated Financial Results	17
Independent Auditor's Report – Consolidated Financial Statements	55
Financial Results	59
Independent Auditor's Report – Stand-alone Financial Statements	95
Report on Relations between Related Parties	99
Information on remuneration.....	101
Board of Directors and Supervisory Board members	103

Philip Morris ČR a.s. je předním výrobcem a prodejcem tabákových výrobků v České republice. Dospělým zákazníkům nabízí oblíbené mezinárodní a domácí značky cigaret, jako jsou *Marlboro*, *L&M*, *Petra* a *Sparta* ve více než padesáti variantách, které pokrývají široké spektrum výrobků, pokud jde o chuť i cenovou úroveň.

Philip Morris ČR a.s. je společností ve skupině Philip Morris International, Inc. Společnost Philip Morris ČR a.s. vlastní 99 % podíl ve společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o., která je registrována ve Slovenské republice.

■ Zpráva představenstva

Zpráva představenstva vychází z konsolidovaných finančních výkazů Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o., které byly připraveny v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS).

■ Konsolidované hlavní údaje (v milionech Kč)

	Rok končící 31. 12.	
	2007	2006
Tržby bez spotřební daně a DPH	10 369	10 031
Zisk před zdaněním	2 613	2 572
Zisk po zdanění	1 968	1 906
Zisk na akcii (v Kč)	717	694
Celkový odbyt (v miliardách jednotek)	23,5	23,0

■ Podnikání v České republice

Objem domácího odbytu v roce 2007 vzrostl v porovnání s předchozím rokem o 3,1 %, což zejména odráží vyšší prodeje do obchodních řetězců před zvýšením spotřební daně od 1. 1. 2008, částečně snížené o ztrátu tržního podílu ve prospěch levnějších konkurenčních značek. Významné posílení odbytu značky *Red & White* bylo částečně oslabeno snížením odbytu našich ostatních značek.



I přes nárůst objemu odbytu čisté tržby v tuzemsku bez spotřební daně a DPH poklesly o 2,3 % v porovnání s předchozím rokem. Tento pokles byl zapříčiněn zvýšeným podílem levných značek na celkových prodejkách a částečně byl kompenzován příznivou cenovou strategií Společnosti.

Podle maloobchodního výzkumu agentury ACNielsen poklesl podíl našich značek na domácím trhu o přibližně 4,7 procentních bodů na 57,9 % v porovnání s rokem 2006. Pokles byl zapříčiněn zejména dostupností levnějších konkurenčních značek po zvýšení spotřební daně od 1. 3. 2007.

V květnu 2007 oznámila společnost Philip Morris ČR a.s. plán na konsolidaci výrobních aktivit do továrny v Kutné Hoře a ukončení výroby ve výrobním zařízení ve Strážnici ke konci

srpna 2007. Cílem této restrukturalizace je zvýšení výrobní konkurenceschopnosti s ohledem na měnící se podmínky trhu. Zařízení ve Strážnici včetně infrastruktury bude využíváno pro aktivity spojené se skladováním tabáku. Tímto rozhodnutím bylo dotčeno třicet šest pracovních pozic ve Strážnici, ale patnácti pracovníkům byly nabídnuty nové pozice v továrně v Kutné Hoře. Společnost nabídla kompenzační plán těm pracovníkům, se kterými byl rozvázán pracovní poměr i těm, kteří se nemohli či nechtěli přemístit do Kutné Hory. Odcházejícím zaměstnancům byl nabídnut poradenský servis při hledání nových pracovních příležitostí, právní pomoc a asistence při rekvalifikaci. Restrukturalizace přinesla společnosti Philip Morris ČR a.s. mimořádné náklady před zdaněním ve výši 44,1 milionů Kč. Odhadujeme, že konsolidace a investice do nového zařízení v kutnohorské továrně přinesou ročně úspory v hrubé výši přibližně 17 milionů Kč.

■ Podnikání na Slovensku

Objem domácího odbytu na Slovensku vzrostl v roce 2007 ve srovnání s předchozím rokem o 3,7 %, což odráží obnovení celkového trhu po podstatném zvýšení spotřební daně v roce 2006. Celkový odbyt vzrostl převážně ve druhé polovině roku 2007 poté, co společnost Philip Morris Slovakia s.r.o. uvedla na trh výrobky s menším počtem kusů cigaret v krabičce v levném cenovém segmentu.

Po poklesu tržního podílu v roce 2006 se tržní podíl společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. v roce 2007 stabilizoval. Podle maloobchodního výzkumu agentury ACNielsen došlo k poklesu tržního podílu společnosti na domácím trhu o 3,4 procentních



Philip Morris ČR a.s. is the largest manufacturer and marketer of tobacco products in the Czech Republic, providing adult smokers with popular international and local brands such as *Marlboro*, *L&M*, *Petra* and *Sparta* in more than fifty packaging variants covering different taste and price segments.

Philip Morris ČR a.s. is an affiliate of Philip Morris International, Inc. Philip Morris ČR a.s. has a 99% interest in Philip Morris Slovakia s.r.o. registered in the Slovak Republic.

Report of the Board of Directors

The report of the Board of Directors is based on the consolidated financial statements of Philip Morris ČR a.s. and Philip Morris Slovakia s.r.o. prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Consolidated Highlights (CZK million)

	Year ended December 31	
	2007	2006
Revenues, net of excise tax and VAT	10 369	10 031
Pre-tax income	2 613	2 572
Net Income	1 968	1 906
Earnings per share (CZK)	717	694
Total Shipments (bio units)	23.5	23.0

Business in Czech Republic

2007 Czech domestic shipments increased 3.1% versus the prior year, primarily reflecting increased trade purchases ahead of the January 1, 2008 excise tax increase partially offset by market share losses to lower priced competitive brands. Strong gains for *Red & White* were partially offset by lower shipments of our other brands.

Despite the increase in shipments, domestic revenues net of excise tax and VAT declined by 2.3 % versus the prior year mostly reflecting unfavorable product mix, partially offset by favorable pricing.



According to Retail Audit research conducted by the ACNielsen agency, our market share in the total Czech retail market declined by approximately 4.7 percentage points to 57.9% versus 2006, primarily driven by the availability of lower priced competitive brands after the March 1, 2007 excise tax increase.

In May 2007, Philip Morris ČR a.s. announced plans to consolidate its Czech manufacturing activities in the Kutná Hora factory and to cease production at its Strážnice manufacturing facility by the end of August 2007. Thirty six positions were affected in Strážnice but about fifteen new job opportunities were offered to PM CR Strážnice employees in Kutná Hora. The restructuring is aimed at increasing manufacturing competitiveness in light of changes in market conditions and brand mix. The Strážnice facility and its infrastructure will principally be

utilized for leaf warehousing activities. The Company offered a compensation scheme to those who were terminated or were unable or unwilling to accept a job offer in Kutná Hora. Additionally, outplacement consulting services, counseling and retraining assistance was made available to employees. As a result of the consolidation, Philip Morris ČR a.s. incurred in 2007 an extraordinary pre-tax charge of CZK 44.1 million. The consolidation and related investment in new equipment in our Kutná Hora Factory will result in estimated annual pre-tax savings of approximately CZK 17 million.

Business in Slovakia

2007 PM Slovakia s.r.o. shipments increased by 3.7% versus the prior year, reflecting a recovery of the total market after the substantial excise tax increase in 2006. Shipments grew primarily in the second half of 2007 after PM Slovakia introduced cigarette packs with lower stick count in the lower priced segment.

Following the decline in market share in 2006, PM Slovakia's market share stabilized in 2007. On a total year basis, according to Retail Audit research conducted by the ACNielsen agency, our market share in the total Slovak retail market declined by 3.4 percentage points to 52.4% versus 2006, due mainly to the availability of lower priced competitive brands and the introduction during the second half of 2006 of competitive cigarette packs with lower stick count.

Despite the increase in shipments, PM Slovakia s.r.o. revenues, net of excise tax and VAT, declined by 3.0 % versus the prior year

bodů na 52,4 % v porovnání s rokem 2006. Tento pokles byl převážně zapříčiněn dostupností levnějších konkurenčních značek v kombinaci s uvedením konkurenčních výrobků s menším počtem kusů cigaret v krabičce v druhé polovině roku 2006.

I přes nárůst objemu odbytu, čisté tržby bez spotřební daně a DPH v místní měně poklesly o 3,0 % v porovnání s předchozím rokem. Tento pokles byl zapříčiněn zvýšeným podílem levných značek na celkových prodejkách jakož i dopadem částečné absorpce spotřební daně u některých značek, který začal v roce 2006.

■ Vývoz

Objem vývozu cigaret na ostatní trhy se v porovnání s rokem 2006 mírně snížil, a to o 1,5 %. I přes pokles objemu odbytu cigaret, se celkové tržby za vývoz zvýšily o 27 % v porovnání s předchozím rokem. Tento nárůst byl způsoben vyšším exportem tabáku a polotovarů vlastní výroby.

■ Konsolidované finanční výsledky

Konsolidované čisté tržby bez spotřební daně a DPH vzrosly o 3,4 % na 10,4 miliard Kč v porovnání s předchozím rokem v důsledku zvýšeného odbytu výrobků na českém a slovenském trhu, příznivé cenové strategie v České republice, vyššího exportu tabáku a polotovarů vlastní výroby a také v důsledku příznivého vývoje kurzu slovenské koruny, který vedl k 8 % zvýšení tržeb na Slovensku. Tento nárůst byl však výrazně oslaben zvýšeným podílem levných značek na celkových prodejkách na českém a slovenském trhu a částečnou absorpcí spotřební daně u některých značek prodávaných na Slovensku, která začala v roce 2006.

Konsolidovaný zisk před zdaněním vzrostl o 1,6 % na 2,6 miliardy Kč, což bylo způsobeno hlavně výše zmíněným nárůstem tržeb a úsporami ostatních provozních nákladů, které byly částečně negativně kompenzovány vyššími fixními a variabilními náklady, vývojem kurzu slovenské koruny, který měl dopad na zvýšení nákladů na Slovensku a podílem na nákladech vztahujících se ke smlouvě o spolupráci mezi PMI a Evropskou unií, které byly fakturovány společností Philip Morris ČR a.s. poprvé v roce 2007.

Konsolidovaný zisk po zdanění vzrostl o 3,3 % na 2 miliardy Kč i v důsledku nižší efektivní sazby daně z příjmů.

■ Komplexní regulace

Společnost Philip Morris ČR a.s. podporuje vytváření komplexní regulace pokrývající široké spektrum zákonů a fiskálních opatření. Vzhledem k závažným zdravotním dopadům kouření by měla být výroba cigaret, jejich marketing, prodej a spotřeba regulována. Jsme hluboce přesvědčeni, že pravidla musí platit pro všechny tabákové výrobky, nejen pro strojově vyráběné cigarety. Společně s efektivním vymáháním zákonů může komplexní regulace podpořit strategii vlády a zdravotnických organizací při snižování škod způsobených užíváním tabáku. Regulace může rovněž poskytnout stabilní a předvídatelné prostředí pro tabákové výrobce a další subjekty na tabákovém trhu.

■ Společenská odpovědnost

Pro tabákovou společnost, jako je ta naše, začíná odpovědnost u našeho produktu. Z tohoto důvodu informujeme zákazníky o nebezpečích spojených s kouřením a děláme vše proto, abychom zabránili mladistvím v přístupu k cigaretám. Již mnoho let společnost Philip Morris ČR a.s. informuje o závažných otázkách spojených s tabákovými výrobky, jako je prevence kouření mladistvých

nebo význam hodnot, která označují obsah dehtu a nikotinu v cigaretách. I nadále budeme zákazníkům připomínat zdravotní rizika kouření a reagovat na obavy veřejnosti spojené s dalšími důležitými otázkami, které vyvolávají tabákové výrobky.

Naše stanovisko vůči kouření mladistvých je jednoznačné: „Nechceme, aby děti kouřily“. Proto se podílíme na řešení tohoto problému. V roce 2007 jsme pokračovali v podpoře vzdělávacích programů Dokážu to? (www.dokazuto.cz) a Paragraf 11/55 (www.paragraf1155.cz), které pomáhají dětem činit zodpovědná rozhodnutí. Rovněž se účastníme aktivit Aliance Zákon 18 (www.aliance18.cz), jejímž cílem je podporovat zákony zakazující prodej tabákových výrobků nezletilým osobám. Aliance 18 rovněž monitoruje, zda prodejci jednají v souladu se zákonem a dodržují věkový limit, a podporuje vymáhání zákona.

Společnost Philip Morris Slovakia s.r.o. zahájila svůj program prevence kouření mladistvých v maloobchodě „Na věku záleží“ v roce 1998. Cílem projektu je zabránit nezletilým v přístupu k tabákovým výrobkům a motivovat maloobchodníky k dodržování prodeje tabákových výrobků osobám starších 18 let. V roce 2007 se programu účastnilo téměř 13 tisíc maloobchodníků.



in local currency terms mostly reflecting unfavorable product mix as well as the impact of partial tax absorption on certain brands starting in 2006.

■ Exports

Export shipments of cigarettes to other markets decreased slightly by 1.5% versus the prior year. Despite the decrease of cigarette shipments, export revenues increased by 27% versus the prior year due to higher exports of leaf and semi finished tobacco products.

■ Consolidated Financial Results

Consolidated sales revenues, net of excise tax and VAT, increased by 3.4% to CZK 10.4 billion versus the prior year, as the benefit of higher shipments in both the Czech Republic and Slovakia, favorable pricing in the Czech Republic, higher exports of leaf and semi finished tobacco products as well as favorable currency translation which impacted revenues in Slovakia by 8% due to the strengthening of the Slovak crown, were largely offset by unfavorable product mix in the Czech and Slovak domestic markets and partial tax absorption on certain brands starting in 2006 in the Slovak Republic.

Pre-tax income increased by 1.6% to CZK 2.6 billion, driven primarily by the higher revenues noted above and other operating cost savings, partially offset by higher variable and fixed manufacturing costs, currency translation which negatively impacted costs in Slovakia due to the strengthening of the Slovak crown and Philip Morris ČR a.s.' participation to costs related to the PMI and EU Cooperation agreement, which were recharged to Philip Morris ČR a.s. for the first time in 2007.

Net consolidated income increased by 3.3 % to CZK 2.0 billion reflecting a lower effective income tax rate.

■ Comprehensive regulation

Philip Morris ČR a.s. supports the development of comprehensive regulation covering a broad range of product regulatory and fiscal measures. Given the serious health effects of smoking, the manufacture, marketing, sale and use of tobacco products

should be regulated. We strongly believe that regulations must apply to all tobacco products, not just manufactured cigarettes. Comprehensive regulation, coupled with effective enforcement, can support the government's and public health authorities' strategy of reducing the harm caused by tobacco use and can also provide a stable and predictable regulatory environment for tobacco manufacturers and other participants in the tobacco business.

■ Corporate Social Responsibility

For us, as a tobacco company, responsibility begins with our products. Therefore we remind people about the dangers of smoking and we do what we can to keep cigarettes away from children. For many years, Philip Morris ČR a.s. has communicated

about important issues related to tobacco products, such as youth smoking prevention or the meaning of tar & nicotine yield numbers. We are committed to continue to remind consumers about smoking and health and to address society's concerns about other important tobacco issues.

Our position towards youth smoking is straightforward: we do not want children to smoke. And we take actions to be a part of the solution. In 2007 we continued our support for the educational program "Can I do it?" (www.dokazuto.cz) and Paragraph 11:55 (www.paragraf1155.cz) which helps children make responsible decisions. We also take part in the activities of the association Alliance Law 18 (www.aliance18.cz) whose aim is to promote the legislation prohibiting the sale of tobacco products to persons under the age of eighteen and to monitor and enforce retailer compliance with the age limits.

Philip Morris Slovakia launched its Age Matters retail access youth smoking prevention program in 1998. The program aims to prevent the access of minors to tobacco products and to motivate retailers to comply with the minimum age legislation for purchasing tobacco products. In 2007 almost 13,000 retailers all across Slovakia joined the program.

■ Contributions

Over the past fifteen years, Philip Morris ČR a.s. has contributed significantly to activities in the areas of charity, culture and art.



■ Dárcovství

V uplynulých 15 letech společnost Philip Morris ČR a.s. významně přispěla k aktivitám v oblasti charity, kultury a umění. Příkladem našeho úspěšného zapojení je program prevence domácího násilí (www.domacinasili.cz) nebo projekt Svět bez bariér, jehož cílem je zpřístupnit kulturní místa hendikepovaným spoluobčanům. Baletní cena Philip Morris je příkladem čtrnáctileté spolupráce s Baletem Národního divadla v Praze. Dobročinný fond Philip Morris (www.dobrocinnymfond.cz) poskytuje finanční příspěvky neziskovým organizacím jak na národní, tak regionální úrovni. Akademie sociálního podnikání (www.socialnipodnikani.cz) podporuje zástupce neziskového sektoru v získání obchodního a ekonomického vzdělání, s cílem dlouhodobě zlepšit finanční situaci neziskových organizací.

Na Slovensku se zaměřujeme na zmírňování společenských problémů. Proto jsme se rozhodli přispět k řešení problému domácího násilí ve spolupráci se Slovenskou nadací Silvie Gašparovičové Vzdělání a zdraví pro všechny. Rovněž podporujeme Novinářskou cenu, která je udělována za vynikající práci v oblasti žurnalistiky. Cenu vyhlašuje Nadace pro otevřenou společnost – Open Society Fund. Naši zaměstnanci se též zapojují do dobročinných projektů a dobrovolnictví. Řada našich zaměstnanců se tak účastnila projektů organizovaných pracovní skupinou Engage sdružení Business Leaders Forum, jehož členem je i Philip Morris Slovakia s.r.o.

■ Budoucnost Česká republika

Regulace předzásobení, kterou vláda zavedla od 1. 1. 2007, je prvním velmi významným krokem jak omezit nadměrnou tvorbu zásob se starou spotřební daní v době před jejím zvýšením. Avšak tato regulace nebyla dostatečně účinná pro omezení množství zásob se starou sazbou spotřební daně, které budou následně uvedeny na trh.

Domníváme se, že jakmile se zvýšená spotřební daň platná od 1. 1. 2008 promítne do prodejních cen, můžeme očekávat pokles objemů prodeje cigaret se zaplacenou spotřební daní na českém trhu a pokračující přesun spotřebitelů k levnějším značkám. Tento negativní dopad může být částečně kompenzován vyšším odbytem v západní části republiky přímo sousedící s Německem, v souvislosti se vstupem České republiky do Shengenského prostoru a zvýšením limitů na dovoz cigaret přes hranice.

Po zvýšení spotřební daně od 1. 1. 2008, Česká republika splnila minimální požadavek Evropské Unie na zdanění cigaret ve výši 64 EUR na tisíc kusů. Za předpokladu, že nedojde k dalšímu zvýšení spotřební daně v roce 2009, které by vyvolalo další vlnu předzásobení v roce 2008, bude náš odbyt negativně ovlivněn tvorbou zásob se starou sazbou spotřební daně v závěru roku 2007.

Slovensko

Na rozdíl od České republiky není na Slovensku předzásobení nijak regulováno. Jakmile se zvýšená spotřební daň platná od 1. 1. 2008 promítne do prodejních cen můžeme očekávat pokles objemů prodeje cigaret se zaplacenou spotřební daní na trhu a případný přesun spotřebitelů k levnějším značkám.

V souladu s požadavkem na dosažení minimální úrovně zdanění cigaret stanovených Evropskou Uníí je další zvýšení spotřební daně očekáváno od 1. 12. 2008. Struktura a výše sazeb stále nebyla slovenskou vládou stanovena.

■ Výhledová a varovná prohlášení

Čas od času můžeme pronést ústní nebo poskytnout písemná vyjádření a předpovědi o naší budoucnosti, včetně vyjádření uvedených v dokumentech předkládaných Komisi pro cenné papíry nebo jiným úřadům, ve zprávách našim akcionářům, v tiskových prohlášeních nebo ve zprávách pro investory na internetu. Tato vyjádření lze charakterizovat slovy strategie, očekávání, vývoj, plány, předpovědi, domněnky, postoje, odhady, úmysly, projekty, cíle, záměry nebo jinými slovy podobného významu. Tato vyjádření lze také rozpoznat podle toho, že se nevztahují výlučně na historické nebo současné skutečnosti.

Nemůžeme zaručit, že jakékoli vyjádření týkající se budoucnosti se skutečně naplní, ačkoliv se domníváme, že jsme v našich plánech a předpovědích obezřetní. Dosažení budoucích úspěchů je vystaveno rizikům a nejistotě a podléhá nepřesnosti předpokladů. Skutečné výsledky se mohou lišit od odhadovaných, předpovídaných nebo navrhaných, a to v případě, že nastanou známá nebo v současnosti neznámá rizika a nejistoty, nebo že se výchozí předpoklady ukáží jako nepřesné. Investoři by tato rizika měli mít na paměti při posuzování prognóz a při zvažování, zda investovat nebo držet akcie společnosti Philip Morris ČR a.s.



Examples of our successful involvement include domestic violence prevention programs (www.domacinasili.cz) or the World without Barriers project, which is aimed at helping physically disabled people access cultural places. The Philip Morris Ballet Flower Award showcases our 14 years of cooperation with the Ballet National Theatre in Prague. The Philip Morris Charitable Fund (www.dobrocinnnyfond.cz) provides grants to non-governmental organizations both at a national and regional level. The Academy of Social Entrepreneurship (www.socialnipodnikani.cz) supports individuals from the NGO sector in obtaining business related qualifications with the goal of improving the long-term financial viability of their non-profit organizations.

In Slovakia, we focus on mitigation of social issues. That is why we decided to contribute to solving the issue of domestic violence in cooperation with the Slovak Foundation of Silvia Gašparovičová – Education and Health for Everyone. We also support the Journalism Award, which is given for outstanding journalistic achievements. The award was founded by the Open Society Foundation. In addition, we encourage volunteering and employee participation. As a result many of our employees took part in the projects organized by the Business Leaders Forum's Engage working group of which Philip Morris Slovakia s.r.o. is a member.

■ Outlook

Czech Republic

The anti-forestalling regulations which the Government implemented on January 1, 2007 have been an important step in efforts to regulate inventory build-ups of product at old tax rates in advance of tax increases. However, the regulation was not effective in limiting inventories of old tax product, which continue to be present in the market.

Given the magnitude of the January 1, 2008 excise tax increase, once reflected in the selling price, we may witness a contraction of the Czech duty paid cigarette market with a continued and even accelerated consumer shift to lower priced products. This negative impact may partially be offset by increased consumption in the Western part of the country bordering Germany driven by higher cross border sales allowances following the Czech Republic's inclusion in the Schengen border-free zone.

With the January 1, 2008 excise tax increase, the Czech Republic has now met the minimum EU tax requirement



of EUR 64 per thousand cigarettes. Assuming that there will not be another excise tax increase in 2009 that could trigger an inventory build-up in 2008, our shipments in 2008 will be negatively impacted by the high 2007 year-end stocks of product at old excise tax rates.

Slovak Republic

Unlike the Czech Republic, there are currently no anti-forestalling regulations in place. The January 1, 2008 excise tax increase, once reflected in the selling price, may result in a contraction of the Slovak duty paid cigarette market and a potential consumer shift to lower priced products.

A further excise tax increase is expected to be implemented as of December 1, 2008 to meet the minimum EU tax requirement for cigarettes, the amount and structure of which has not yet been decided by the Government.

■ Forward-Looking and Cautionary Statements

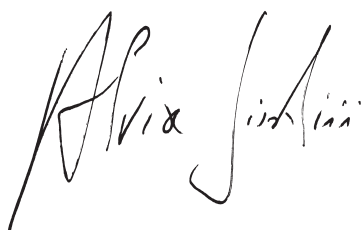
We may from time to time make written or oral forward-looking statements, including statements contained in filings with the Czech Securities Commission or other authorities, in reports to shareholders and in press releases and investor webcasts. You can identify these forward-looking statements by use of words such as “strategy”, “expects”, “continues”, “plans”, “anticipates”, “believes”, “will”, “estimates”, “intends”, “projects”, “goals”, “targets” and other words of similar meaning. You can also identify them by the fact that they do not relate strictly to historical or current facts.

We cannot guarantee that any forward-looking statement will be realized, although we believe we have been prudent in our plans and assumptions. Achievement of future results is subject to risks, uncertainties and inaccurate assumptions. Should known or unknown risks or uncertainties materialize, or should underlying assumptions prove inaccurate, actual results could vary materially from those anticipated, estimated or projected. Investors should bear this in mind as they consider forward-looking statements and whether to invest in or remain invested in Philip Morris ČR a.s. securities.



Prohlašujeme, že údaje uvedené v účetních závěrkách, jakož i údaje v dalších částech výroční zprávy jsou ve všech podstatných aspektech správné a všechny údaje určené ke zveřejnění podle příslušných právních předpisů byly zveřejněny.

Dne 25. 3. 2008



Alvis Giustiniani
Chairman of the Board of Directors



Daniel Gordon
Member of the Board of Directors

Zpráva dozorčí rady

Dozorčí rada vyvíjela svou činnost v souladu s článkem 16 Stanov Společnosti. V průběhu celého roku dozorčí rada sledovala a hodnotila vývoj a vedení obchodní činnosti Společnosti a zvláštní pozornost věnovala její finanční situaci.

Dozorčí rada byla během roku plně informována o přijímaných finančních opatřeních a rovněž kontrolovala investiční výdaje v souvislosti s rozpočtem a harmonogramem jejich uskutečňování.

Dozorčí rada potvrzuje, že veškeré projekty byly plně odůvodněné s ohledem na současné a budoucí potřeby Společnosti. Dozorčí rada dále přezkoumala ve smyslu § 66a odst.10, Obchodního zákoníku Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami a nemá k ní výhrad.



Dozorčí rada s potěšením sděluje, že je plně spokojena s obchodními aktivitami Společnosti a jejího vedení, jakož i s ekonomickými výsledky Společnosti.

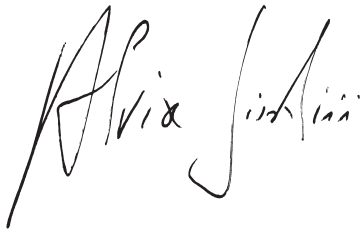
Dozorčí rada přezkoumala konsolidovanou účetní závěrku za rok 2007, účetní závěrku za rok 2007, včetně zpráv nezávislého auditora a návrhu na rozdělení zisku. Konstatuje, že je s výsledky přezkoumání spokojena a že předložené dokumenty byly vyhotoveny v souladu s právními předpisy a stanovami Společnosti. Na základě toho dozorčí rada doporučuje, aby výroční valná hromada schválila konsolidovanou účetní závěrku a účetní závěrku a navrhované rozdělení zisku.



Mark Greer Saine
předseda dozorčí rady

We confirm that the information contained in the financial statements as well as in other parts of the accompanying annual report is, in all material respects, accurate and all disclosures required by relevant legislation have been made.

March 25, 2008



Alvis Giustiniani
Chairman of the Board of Directors



Daniel Gordon
Member of the Board of Directors

■ Report of the Supervisory Board

The Supervisory Board conducted its activities in accordance with Article 16 of the Company Articles. The Supervisory Board monitored and reviewed the activities of the Company throughout the year, keeping a close and regular watch on the progress and the management of the business as well as the financial situation of the Company.

The Supervisory Board was fully advised throughout the year of the financial controls in place, and also reviewed the progress of capital expenditure projects against budgets and timetables for their implementation.

The Supervisory Board is able to confirm that all projects are fully justified in terms of the Company's current and future needs. The Supervisory Board reviewed the Report on the relations between related parties which was submitted by the Board of Directors in accordance with the section 66a of the Commercial Code and has no objections to it.



The Supervisory Board is pleased to report its complete satisfaction with the business activities of the Company and its Management, and the financial results of the Company.

The Supervisory Board reviewed the 2007 Consolidated Financial Statements and the 2007 Financial Statements of the Company, including the independent auditors' reports, and the proposal for the distribution of profits. The Supervisory Board states that the submitted documents have been prepared in compliance with the laws and the Articles of Association of the Company. It is therefore recommended that the Consolidated Financial Statements and the Financial Statements, together with the proposed distribution of profits, be approved by the Annual General Meeting.



Mark Greer Saine
Chairman of the Supervisory Board





obsah

Konsolidované finanční výsledky	16
Konsolidovaná rozvaha	16
Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty	16
Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu	18
Konsolidovaný výkaz peněžních toků	18
Příloha ke konsolidované účetní závěrce	20
Zpráva nezávislého auditora – konsolidovaná účetní závěrka	54
Finanční výsledky	58
Rozvaha	58
Výkaz zisku a ztráty	58
Výkaz změn vlastního kapitálu	60
Výkaz peněžních toků	60
Příloha k účetní závěrce	62
Zpráva nezávislého auditora – samostatná účetní závěrka	94
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	98
Informace o příjmech	100
Členové představenstva a dozorčí rady	102

content

Consolidated Financial Results	17
Consolidated Balance Sheet	17
Consolidated Income Statement	17
Consolidated Statement of Changes in Equity	19
Consolidated Cash Flow Statement.....	19
Notes to the Consolidated Financial Statements	21
Independent Auditor's Report – Consolidated Financial Statements	55
Financial Statements	59
Balance Sheet	59
Income Statement	59
Statement of Changes in Equity	61
Cash Flow Statement	61
Notes to the Financial Statements	63
Independent Auditor's Report – Stand-alone Financial Statements	95
Report on Relations between Related Parties	99
Information on remuneration	101
Board of Directors and Supervisory Board members	103



Konsolidovaná rozvaha

k 31. 12. 2007 (v milionech Kč)

AKTIVA	Bod	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Pozemky, budovy a zařízení	5	2 231	2 539
Nehmotná aktiva		16	25
Odložená daňová pohledávka	14	11	8
Dlouhodobá aktiva		2 258	2 572
Zásoby	7	10 296	5 634
Pohledávky z obchodních vztahů	8	6 172	1 359
Jiné pohledávky	8	49	64
Daň z příjmů		0	84
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	9	2 240	3 912
Krátkodobá aktiva		18 757	11 053
Dlouhodobá aktiva držena k prodeji	5	28	0
Aktiva celkem		21 043	13 625

VLASTNÍ KAPITÁLA ZÁVAZKY	Bod		
Základní kapitál	10	2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 357	2 360
Fondy	10	549	551
Kumulované zisky		3 010	2 685
Vlastní kapitál celkem		8 661	8 341
Odložený daňový závazek	14	0	164
Dlouhodobé závazky		0	164
Obchodní a finanční závazky	11	983	564
Nefinanční závazky	11	140	130
Daň z příjmů		163	0
Ostatní daňové závazky	12	7 332	4 392
Rezerva na krátkodobé závazky	18	0	34
Půjčky	13	3 764	0
Krátkodobé závazky		12 382	5 120
Závazky celkem		12 382	5 284
Vlastní kapitál a závazky celkem		21 043	13 625

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2007 (v milionech Kč)

	Bod	2007	2006
Tržby	4	10 369	10 031
Náklady na prodané výrobky a zboží	16	-5 648	-4 917
Hrubý zisk		4 721	5 114
Odbytové náklady	16	-1 415	-1 697
Administrativní náklady	16	-792	-884
Ostatní výnosy	15	102	59
Ostatní provozní výnosy	19	146	83
Ostatní provozní náklady	20	-136	-94
Provozní zisk		2 626	2 581
Finanční náklady		-13	-9
Zisk před zdaněním		2 613	2 572
Daň z příjmů	22	-645	-666
Čistý zisk		1 968	1 906
Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)	23	717	694

Consolidated Balance Sheet

as at December 31, 2007 (in CZK million)

ASSETS	Note	December 31, 2007	December 31, 2006
Property, plant and equipment (PP&E)	5	2 231	2 539
Intangible assets		16	25
Deferred tax assets	14	11	8
Non-current assets		2 258	2 572
Inventories	7	10 296	5 634
Trade receivables	8	6 172	1 359
Other receivables	8	49	64
Income tax prepaid		-	84
Cash and cash equivalents	9	2 240	3 912
Current assets		18 757	11 053
Property, plant and equipment classified as held-for-sale	5	28	-
Total assets		21 043	13 625

EQUITY & LIABILITIES	Note	December 31, 2007	December 31, 2006
Registered capital	10	2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 357	2 360
Reserves	10	549	551
Retained earnings		3 010	2 685
Equity		8 661	8 341
Deferred tax liability	14	-	164
Non-current liabilities		-	164
Trade and other financial liabilities	11	983	564
Other non-financial liabilities	11	140	130
Income tax liability		163	-
Other tax liabilities	12	7 332	4 392
Provisions for current liabilities	18	-	34
Borrowings	13	3 764	-
Current liabilities		12 382	5 120
Total liabilities		12 382	5 284
Total equity & liabilities		21 043	13 625

Consolidated Income Statement

for the year ended December 31, 2007 (in CZK million)

	Note	2007	2006
Revenues	4	10 369	10 031
Cost of goods sold	16	(5 648)	(4 917)
Gross profit		4 721	5 114
Distribution expenses	16	(1 415)	(1 697)
Administrative expenses	16	(792)	(884)
Other income	15	102	59
Other operating income	19	146	83
Other operating expense	20	(136)	(94)
Profit from operations		2 626	2 581
Financial expenses		(13)	(9)
Profit before income tax		2 613	2 572
Income tax expense	22	(645)	(666)
Net profit for the year		1 968	1 906
Earning per share basic and diluted (CZK/share)	23	717	694

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

za rok končící 31. 12. 2007 (v milionech Kč)

	Bod	Vztahující se k vlastnímu kapitálu						Vlastní kapitál celkem
		Základní kapitál	Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	Zákonný rezervní fond	Kumulované kurzové zisky	Kumulované zisky	Menšinový kapitál	
Stav k 1. 1. 2006		2 745	2 336	551	-2	3 832	1	9 463
Kumulované kurzové rozdíly		0	0	0	2	0	0	2
Čistý příjem vykázaný přímo ve vlastním kapitálu		0	0	0	2	0	0	2
Čistý zisk za období		0	0	0	0	1 906	0	1 906
Celkový příjem vykázaný za rok 2006		0	0	0	0	1 906	0	1 906
Rozdělení zisku	24	0	0	0	0	-3 053	-1	-3 054
Zaměstnanecké akcie – hodnota služeb		0	24	0	0	0	0	24
Stav k 31. 12. 2006		2 745	2 360	551	0	2 685	0	8 341
Kumulované kurzové rozdíly		0	0	0	-2	0	0	-2
Čistý příjem vykázaný přímo ve vlastním kapitálu		0	0	0	-2	0	0	-2
Čistý zisk za období		0	0	0	0	1 968	0	1 968
Celkový příjem vykázaný za rok 2007		0	0	0	0	1 968	0	1 968
Rozdělení zisku	24	0	0	0	0	-1 647	0	-1 647
Zaměstnanecké akcie – hodnota služeb		0	-3	0	0	0	0	-3
Ostatní		0	0	0	0	4	0	4
Stav k 31. 12. 2007		2 745	2 357	551	-2	3 010	0	8 661

Konsolidovaný výkaz peněžních toků

za rok končící 31. 12. 2007 (v milionech Kč)

	Bod	2007	2006
Peněžní toky z provozní činnosti			
Zisk před zdaněním		2 613	2 572
Odpisy dlouhodobých aktiv (včetně nehmotného majetku)	16	423	366
Nerealizované kurzové zisky (-)/ztráty (+)		16	-1
Čisté úrokové výnosy		-89	-50
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení		-12	-1
Ostatní nepeněžní úpravy – čisté		-36	49
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		2 915	2 935
Změna stavu:			
Obchodních a jiných pohledávek		-4 802	-598
Obchodních a jiných závazků		3 370	-1 272
Zásob		-4 670	-130
Peněžní toky z provozní činnosti		-3 187	935
Zaplacené úroky		-13	-9
Zaplacená daň z příjmů		-565	-577
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		-3 765	349
Peněžní toky z investiční činnosti			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	5	-149	-311
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		30	64
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-7	-9
Přijaté úroky		102	56
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-24	-200
Peněžní toky z financování			
Zaplacené dividendy	24	-1 647	-3 054
Čistý peněžní tok z financování		-1 647	-3 054
Čisté snížení peněžních prostředků		-5 436	-2 905
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku roku		3 912	6 817
Stav peněžních prostředků, peněžních ekvivalentů, kontokorentu a krátkodobých půjček na konci roku	9	-1 524	3 912

Consolidated Statement of Changes in Equity

for the year ended December 31, 2007 (in CZK million)

	Note	Attributable to equity holders of the Company						Total
		Registered capital	Share premium and other' shareholders contributions	Statutory earnings fund	Cumulative interest adjustments	Retained equity	Minority	
Balance as at January 1, 2006		2 745	2 336	551	(2)	3 832	1	9 463
Cumulative translation adjustment		-	-	-	2	-	-	2
Net income recognised directly to equity		-	-	-	2	-	-	2
Profit		-	-	-	-	1 906	-	1 906
Total recognised income for the year		-	-	-	-	1 906	-	1 906
Profit distribution	24	-	-	-	-	(3 053)	(1)	(3 054)
Share based payments compensation expense		-	24	-	-	-	-	24
Balance as at December 31, 2006		2 745	2 360	551	-	2 685	-	8 341
Cumulative translation adjustment		-	-	-	(2)	-	-	(2)
Net income recognised directly to equity		-	-	-	(2)	-	-	(2)
Profit		-	-	-	-	1 968	-	1 968
Total recognised income for the year		-	-	-	-	1 968	-	1 968
Profit distribution	24	-	-	-	-	(1 647)	-	(1 647)
Share based payments compensation expense		-	(3)	-	-	-	-	(3)
Other		-	-	-	-	4	-	4
Balance as at December 31, 2007		2 745	2 357	551	(2)	3 010	-	8 661

Consolidated Cash Flow Statement

for the year ended December 31, 2007 (in CZK million)

	Note	2007	2006
Cash flow from operating activities			
Profit before tax		2 613	2 572
Depreciation and amortisation expense, including intangibles	16	423	366
Unrealised foreign exchange gain		16	(1)
Net interest income		(89)	(50)
Gain on disposal of PP&E		(12)	(1)
Other non-cash (gains) / loss, net		(36)	49
Operating cash flows before working capital changes		2 915	2 935
Changes in:			
Trade and other receivables		(4 802)	(598)
Trade and other payables		3 370	(1 272)
Inventories		(4 670)	(130)
Cash generated from operations		(3 187)	935
Interest paid		(13)	(9)
Income tax paid		(565)	(577)
Net cash generated from operating activities		(3 765)	349
Cash flow from investing activities			
Purchase of PP&E	5	(149)	(311)
Proceeds from sale of PP&E		30	64
Purchase of intangible assets		(7)	(9)
Interest received		102	56
Net cash used by investing activities		(24)	(200)
Cash flow from financing activities			
Dividends paid	24	(1 647)	(3 054)
Net cash used by financing activities		(1 647)	(3 054)
Net (decrease) / increase in cash and cash equivalents		(5 436)	(2 905)
Cash and cash equivalents as at the beginning of the year		3 912	6 817
Cash, cash equivalents, bank overdraft and short-term borrowings as at the end of the year	9	(1 524)	3 912

The accompanying notes form an integral part of the consolidated financial statements.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce

za rok končící 31. 12. 2007

1. OBECNÉ ÚDAJE

1.1 Popis společnosti

Philip Morris ČR a.s. („Společnost“) a její dceřiná společnost Philip Morris Slovakia s.r.o. („Dceřiná společnost“), (dále souhrnně jen „Skupina“), se zabývají zejména výrobou, prodejem, distribucí a marketingem tabákových výrobků. Společnost vlastní 99% podíl Philip Morris Slovakia s.r.o.

Philip Morris ČR a.s. je akciová společnost registrovaná v České republice. Do obchodního rejstříku byla Společnost zapsána 28. 3. 1991 a její registrované sídlo je v Kutné Hoře, Vítězná 1, Česká republika. Vedení Společnosti sídlí v Praze a výrobní závody se nacházejí v Kutné Hoře a Strážnici.

Philip Morris ČR a.s. je společností ve skupině Philip Morris International, Inc. („PMI“). K 31. 12. 2007 byla Altria Group, Inc. („Altria Group“) mateřskou společností PMI, Philip Morris USA Inc. a Philip Morris Capital Corporation. Altria Group byla vrcholovou ovládající společností Skupiny.

K 31. 12. 2007 byl jediným subjektem vlastním více než dvacetiprocentní podíl na základním kapitálu Společnosti Philip Morris Holland B.V. vlastníci 77,6% základního kapitálu.

Jako členové představenstva a dozorčí rady Společnosti byly v obchodním rejstříku k 31. 12. 2007 zapsány následující osoby:

Představenstvo

Anja Fiedler – předsedkyně	Jiří Příbyl
Walter Veen	Petra Dobešová
Andreas Lenge	

Dozorčí rada

Jacek Olczak – předseda	Jolana Peterková
Jiří Davídek	Petr Bubeníček
Mark Saine	

Na řádné valné hromadě konané dne 24. 4. 2007 byl Paul Maas jmenován členem dozorčí rady, ale nebyl ještě zapsán do obchodního rejstříku k 31. 12. 2007.

Dozorčí rada konaná dne 21. 8. 2007 přijala rezignaci Jaceka Olczaka a jmenovala Marka Saina novým předsedou dozorčí rady a Antonise Koupparise za náhradního člena dozorčí rady do nejbližšího zasedání valné hromady Společnosti.

Akcie Společnosti jsou obchodovány na Burze cenných papírů Praha.

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem a dozorčí radou ke zveřejnění dne 25. 3. 2008.

2. SHRUTÍ VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH ZÁSAD

2.1 Základní zásady sestavení konsolidované účetní závěrky

Tato konsolidovaná účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění schváleném Evropskou unií („IFRS“).

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena na základě požadavků vykazování a oceňování stanovených IFRS a výklady IFRIC v rozsahu, v jakém byly schváleny Evropskou komisí v době sestavení této konsolidované účetní závěrky. Základní účetní pravidla použitá při sestavení konsolidované účetní závěrky jsou popsána níže. Tato pravidla byla aplikována na všechna období obsažená v této konsolidované účetní závěrce, pokud není uvedeno jinak.

Nové standardy, novely a interpretace existujících standardů platné pro účetní období 2007

a) Nové standardy, novely a interpretace existujících standardů platné pro účetní období počínající 1. 1. 2007, které Skupina plně aplikovala:
IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky: Zveřejnění kapitálu (datum účinnosti 1. 1. 2007),
IFRS 7 – Finanční nástroje: Zveřejňování (datum účinnosti 1. 1. 2007).
 Aplikace výše uvedených standardů neměla významné dopady na metody oceňování a vykazování, ale aplikace IFRS 7 znamenala značné rozšíření rozsahu zveřejňovaných informací.

IFRIC 11 – IFRS 2: Transakce s akciemi skupiny a s vlastními akciemi (datum účinnosti 1. 3. 2007).

V souvislosti s touto interpretací došlo k rozšíření výkazu změn vlastního kapitálu o kategorii vytvořenou z úhrad akciemi v souladu s touto interpretací proti kategorii mzdových nákladů a služeb. Aplikace výše uvedené interpretace neměla významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku

b) Nové standardy, novely a interpretace existujících standardů platné pro účetní období počínající 1. 1. 2007, které Skupina neaplikovala, protože pro ně neměla náplň, nebo jejich dopad nebyl významný:
IFRS 4 – Novela – Pojistné smlouvy (datum účinnosti 1. 3. 2006),
IFRIC 7 – Použití metody přepracování výkazů v IAS 29 Vykazování v hyperinflačních ekonomikách (datum účinnosti 1. 3. 2006),
IFRS 8 – Rozsah působnosti IFRS 2 (datum účinnosti 1. 5. 2006),
IFRIC 9 – Přecenění vložených derivátů (datum účinnosti 1. 6. 2006),
IFRIC 10 – Mezitímní výkaznictví a snížení hodnoty aktiv (datum účinnosti 1. 11. 2006).

Nové standardy, novely a interpretace existujících standardů, které ještě nenabýly účinnosti

a) Nové standardy, novely a interpretace existujících standardů, pro které má Skupina náplň, ale předčasně je neaplikovala:
IFRS 8 – Provozní segmenty (datum účinnosti 1. 1. 2009). IFRS 8 nahrazuje IAS 14 a dává do souladu vykazování o provozních segmentech s požadavky amerického standardu SFAS 131 – Zveřejnění o segmentech společnosti a související informace. Nový standard požaduje „manažerský přístup“, podle něhož jsou informace o segmentech vykazovány stejně jako ve vnitropodnikovém výkaznictví. IFRS 8 není relevantní pro Skupinu, protože ta nemá více jak jeden provozní segment.
IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky (novelizováno v září 2007, datum účinnosti 1. 1. 2009). Hlavní změnou v IAS 1 je nahrazení Výkazu zisku a ztráty Výkazem úplného výsledku, který bude zahrnovat také položky výnosů a nákladů účtovaných přímo do vlastního kapitálu, jako je například změna hodnoty ve finančních aktivech určených k prodeji. Společnostem bude umožněno sestavovat dvojí výkazy, a to: Výkaz zisku a ztráty a Výkaz úplného výsledku. Novelizovaný IAS 1 také vyzaduje sestavení Výkazu finanční pozice (rozvaha) od začátku nejstaršího srovnatelného období vždy, když účetní jednotka použije některé účetní pravidlo se zpětnou platností, retrospektivně přepracuje své účetní výkazy, reklasifikuje v nich některé položky nebo opraví chyby. Skupina očekává, že novelizovaný IAS 1 bude mít vliv na sestavování finančních výkazů, ale nebude mít vliv na vykazování anebo ocenění transakcí a zůstatků. Novela IAS 1 nebyla doposud schválena Evropskou unií.

b) Nové standardy, novely a interpretace existujících standardů, pro které nemá Skupina náplň anebo jejich dopad bude nevýznamný:
IAS 23 – Novela – Výpůjční náklady (datum účinnosti 1. 1. 2009),
IAS 27 – Novela – Konsolidovaná a samostatná účetní závěrka (datum účinnosti 1. 7. 2009). Novela IAS 27 nebyla doposud schválena Evropskou unií,
IFRS 3 – Novela – Podnikové kombinace (datum účinnosti 1. 7. 2009),
IAS 28 – Novela – Investice do přidružených podniků (datum účinnosti 1. 7. 2009),
IAS 31 – Novela – Podíly ve společných podnicích (datum účinnosti 1. 7. 2009),

Notes to the Consolidated Financial Statements

as at December 31, 2007

1. GENERAL INFORMATION

1.1 Company description

Philip Morris ČR a.s. ("the Company") and its subsidiary Philip Morris Slovakia s.r.o. ("the Subsidiary") (together "the Group") produces, sells, distributes and markets tobacco products. The Company has a 99% interest in Philip Morris Slovakia s.r.o.

Philip Morris ČR a.s. is a joint-stock company registered in the Czech Republic. The Company was incorporated on March 28, 1991 and its registered address is Kutná Hora, Vítězná 1, Czech Republic. Its headquarters is in Prague and its manufacturing facility is in Kutná Hora. The Strážnice facility is used for leaf warehousing activities.

Philip Morris ČR a.s. is an affiliate of Philip Morris International, Inc. ("PMI"). As at December 31, 2007, Altria Group, Inc. ("Altria Group") was the parent company of PMI, Philip Morris USA Inc. and Philip Morris Capital Corporation. Altria Group was the ultimate controlling party of the Group.

As at December 31, 2007, the only entity holding more than 20% of the registered capital of the Group was Philip Morris Holland B.V. which held 77.6%.

The following individuals were recorded as members of the Board of Directors and Supervisory Board in the Commercial Register as at December 31, 2007:

Board of Directors

Anja Fiedler – Chairman	Jiří Přebyl
Walter Veen	Petra Dobešová
Andreas Lenge	

Supervisory Board

Jacek Olczak – Chairman	Jolana Peterková
Jiří Davídek	Petr Bubeníček
Mark Saine	

Paul Maas was appointed as a member of the Supervisory Board at the Annual General Meeting held on April 24, 2007 but was not recorded as a member of the Supervisory Board in the Commercial Register as at December 31, 2007.

On August 21, 2007, the Supervisory Board accepted the resignation of Jacek Olczak and appointed Mark Saine as the new Chairman of the Supervisory Board and Antonis Koupparis as a substitute member of the Supervisory Board until the next regular Annual General Meeting of the Company.

The Company has its primary listing on the Prague Stock Exchange.

The Group's financial statements were authorised for issue by the Board of Directors and Supervisory Board on March 25, 2008.

1.2 Translation note

This version of the financial statements is a translation from the original, which was prepared in the Czech language. All possible care has been taken to ensure that the translation is an accurate representation of the original. However, in all matters of interpretation of information, views or opinions, the original language version of these financial statements takes precedence over this translation.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

2.1 Basis of preparation

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union ("IFRS").

The consolidated financial statements have been prepared based on the recognition and measurement requirements of IFRS standards and IFRIC interpretations issued and effective, to the extent that they have been endorsed by the European Commission by the time of preparing this report. The principal accounting policies applied in the preparation of the consolidated financial statements are set out below. These policies have been consistently applied to all years presented, unless otherwise stated.

New standards, amendments and interpretations to existing standards mandatory for accounting period 2007

a) The following standards, amendments and interpretations are mandatory for accounting periods beginning on or after January 1, 2007 and have been fully adopted by the Group:

IAS 1 – Presentation of Financial Statements: Capital disclosure (effective date January 1, 2007);

IFRS 7 – Financial instruments: Disclosures (effective date January 1, 2007).

The adoption of the standards mentioned above did not have a material impact on measurement and disclosure methods. However, the implementation of IFRS 7 has resulted in additional new disclosure requirements.

IFRIC 11 – IFRS 2: Group and Treasury Share Transactions (effective date March 1, 2007).

In connection with this interpretation the Statement of Changes in Equity was extended by the Share-based payments fund created in line with this interpretation against the payroll costs and service expenses. Adoption of this interpretation does not have a material impact on the consolidated financial statements.

b) The following standards, amendments and interpretations mandatory for accounting periods beginning on or after January 1, 2007 do not have a material impact or are not relevant to the Group's operations:

IFRS 4 – Amendment – Insurance Contracts (effective date March 1, 2006);

IFRIC 7 – Applying the Restatement Approach under IAS 29 Financial Reporting in Hyperinflationary Economies (effective date March 1, 2006);

IFRIC 8 – Scope of IFRS 2 (effective date May 1, 2006);

IFRIC 9 – Reassessment of Embedded Derivatives (effective date June 1, 2006);

IFRIC 10 – Interim Financial Reporting and Impairment (effective date November 1, 2006).

New standards, amendments and interpretations to existing standards published, not yet effective

a) The following standards, amendments and interpretations will be relevant for the Group but were not early adopted by the Group:

IFRS 8 – Operating segments (effective date January 1, 2009). IFRS 8 replaces IAS 14 and aligns segment reporting with the requirements of the US standard SFAS 131, "Disclosures about segments of an enterprise and related information". The new standard requires a "management approach", under which segment information is presented on the same basis as that used for internal reporting purposes. IFRS 8 is not relevant to the Group since it does not have more than one operating segment.

IAS 1 – Presentation of Financial Statements (revised September 2007, effective for annual periods beginning on or after January 1, 2009). The main change in IAS 1 is the replacement of the income statement by a statement of comprehensive income which will also include all non-owner changes in equity, such as the revaluation of available-for-sale financial assets. Alternatively, entities will be allowed to present two statements: a separate income statement and a statement of comprehensive income. The revised IAS 1 also introduces a requirement to present a statement of financial position (balance sheet) at the beginning of the earliest comparative period whenever the entity restates comparatives due to reclassifications, changes in accounting policies, or corrections of errors. The Group expects the revised IAS 1 to affect the presentation of its financial statements but to have no impact on the recognition or measurement of specific transactions and balances. The amendments to IAS 1 have not yet been endorsed by the European Union.

b) The following standards, amendments and interpretations will not be relevant for the Group or are not expected to have material impact on Group's operations:

IAS 32 – Novela – Finanční nástroje – zveřejňování a vykazování (datum účinnosti 1. 1. 2009),
IFRIC 4 – Určení zda ujednání obsahuje leasing – novela § 4 (b) (datum účinnosti 1. 1. 2008),
IFRIC 12 – Ujednání o poskytování licencovaných služeb (datum účinnosti 1. 1. 2008),
IFRIC 13 – Věrohodnostní programy pro zákazníky (datum účinnosti 1. 7. 2008),
IFRIC 14 – IAS 19 – Limit aktiv z definovaných požitků, požadavky na minimální financování a jejich vzájemná interakce (datum účinnosti 1. 1. 2008),
IFRS 2 – Novela – Úhrady akciemi (datum účinnosti 1. 1. 2009).

Srovnatelné údaje

V souvislosti s implementací IFRS 7 Skupina přehodnotila vykazování a změnila klasifikaci následujících položek v rozvaze a ve výkazu zisku a ztráty:

Z důvodu podání odpovídající informace o struktuře majetku a závazků došlo ve srovnatelných údajích roku 2006 vykázaných v rozvaze ke změně struktury krátkodobých aktiv a závazků. Nefinanční aktiva v celkové výši 64 milionů Kč byla reklasifikována z Pohledávek z obchodních vztahů do Ostatních pohledávek. Nefinanční závazky ve výši 130 milionů Kč byly reklasifikovány z Obchodních a finančních závazků do Nefinančních závazků.

Základní zásady sestavení konsolidované účetní závěrky

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena na principu historických pořizovacích cen, s výjimkou finančních derivátů, které jsou prvotně vykázaný v reálné hodnotě a následně přeceňovány v souladu s IAS 39, jak je dále popsáno v základních zásadách sestavení konsolidované účetní závěrky.

V roce 2007 se Skupina rozhodla zveřejnit Výkaz zisku a ztráty při použití klasifikace nákladů podle jejich funkce. Vedení Skupiny věří, že vykazování poskytuje uživatelům více relevantních informací než klasifikace podle druhu nákladu. Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2006 byl adekvátně upraven.

Sestavení konsolidované účetní závěrky v souladu s IFRS vyžaduje uplatňování určitých zásadních účetních odhadů. Vyžaduje rovněž, aby vedení využívalo svůj úsudek v procesu aplikace účetních pravidel Skupiny. Skupina činí odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Z toho vznikající účetní odhady ze samé povahy své definice pouze zřídka odpovídají příslušným skutečným výsledkům.

Částky uvedené v této konsolidované účetní závěrce jsou vykázaný v milionech českých korun („Kč“), pokud není uvedeno jinak.

2.2 Konsolidace

Dceřiné společnosti, v nichž má Společnost přímo či nepřímo podíl s rozhodujícím vlivem nebo má nad nimi jiným způsobem kontrolu, byly konsolidovány. Společnosti jsou konsolidovány ode dne, kdy nad nimi Skupina získala kontrolu, a jsou vyloučeny z konsolidace k datu pozbytí této kontroly.

Všechny transakce, zůstatky a nerealizované zisky a ztráty z transakcí mezi společnostmi ve Skupině byly eliminovány, pokud transakce neposkytla důvod snížení hodnoty převáděného aktiva. V případě potřeby byly účetní postupy dceřiných společností upraveny tak, aby byl zajištěn soulad s postupy Společnosti.

2.3 Vykazování podle segmentů

Oborový segment představuje skupinu aktiv a činností zapojených do procesu poskytování výrobků nebo služeb, které jsou vystaveny rizikům a dosahují výnosnosti odlišných od rizik a výnosností v rámci jiných oborů činnosti.

Územní segment představuje poskytování výrobků nebo služeb v konkrétním ekonomickém prostředí, které je vystaveno rizikům a dosahuje výnosnosti odlišné od rizik a výnosností v rámci jiných ekonomických prostředí.

2.4 Transakce v cizích měnách

a) Funkční měna a měna vykazování

Položky, které jsou součástí konsolidované účetní závěrky Skupiny, jsou oceňovány za použití měny primárního ekonomického prostředí, ve kterém každá společnost Skupiny působí („funkční měna“). Konsolidovaná účetní závěrka je prezentována v českých korunách, které jsou pro Skupinu jak měnou funkční, tak měnou vykazování.

b) Transakce a zůstatky

Transakce v cizí měně se přepočítávají do funkční měny na základě směnných kurzů platných k datům transakcí. Kurzové zisky a ztráty vyplývající z těchto transakcí a z přepočtu peněžních aktiv a závazků vyjádřených v cizích měnách směnným kurzem platným ke konci účetního období se vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

c) Podniky ve skupině

Výsledky a finanční pozice všech podniků ve Skupině, které mají funkční měnu odlišnou od měny vykazování, se převádějí na měnu vykazování následujícím způsobem:

- (i) aktiva a závazky pro každou prezentovanou rozvahu jsou přepočítány směnným kurzem platným k rozvahovému dni;
- (ii) výnosy a náklady pro každý výkaz zisku a ztráty jsou přepočítávány aritmetickým průměrem směnných kurzů (kromě případů, kdy tento průměr není přiměřenou přibližnou hodnotou kumulativního efektu kurzů platných ke dni transakce, v takovém případě jsou výnosy a náklady přepočítávány kurzem ke dni transakce);
- (iii) veškeré výsledné kurzové rozdíly jsou vykazovány jako samostatná složka vlastního kapitálu (kumulované kurzové rozdíly).

Kurzové rozdíly vzniklé při konsolidaci přepočtem čisté investice do zahraničních dceřiných podniků, půjček a jiných měnových nástrojů určených k zajištění takové investice, se zahrnují do vlastního kapitálu. V případě prodeje zahraničního subjektu se tyto kurzové rozdíly vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

2.5 Pozemky, budovy a zařízení

Pozemky, budovy a zařízení jsou prvotně vykázaný v pořizovací ceně a jsou s výjimkou pozemků odepisovány a vykazovány v zůstatkové hodnotě. Zůstatková hodnota zahrnuje i případné snížení hodnoty aktiva. Pozemky jsou následně vykázaný v pořizovací ceně snížené o částku vyjadřující případné snížení hodnoty. Pořizovací cena zahrnuje výdaje, které jsou přímo přiřaditelné k pořízení daného aktiva.

Následně výdaje jsou zahrnuty do účetní hodnoty příslušného aktiva nebo jsou případně vykázaný jako samostatné aktivum pouze tehdy, jestliže je pravděpodobné, že budoucí ekonomický prospěch spojený s danou položkou Skupina získá a pořizovací cena položky je spolehlivě měřitelná. Veškeré opravy a údržba jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty v rámci účetního období, ve kterém vzniknou.

Nemovitosti, stroje a zařízení, s výjimkou pozemků, jsou odepisovány rovnoměrně počínaje jejich uvedením do užívání.

Odhadované doby životnosti (v letech) použité v této konsolidované účetní závěrce jsou následující:

Stavby	15 – 25
Stroje, přístroje a zařízení	8 – 15
Zařízení pro zpracování dat	3 – 5
Dopravní prostředky	3 – 8
Inventář	5 – 10

Pozemky nejsou odepisovány.

Zůstatková hodnota aktiv a jejich životnost je posuzována a v případě potřeby upravena ke každému rozvahovému dni. V případě, že je účetní hodnota aktiva vyšší než je jeho realizovatelná hodnota, sníží se účetní hodnota tohoto aktiva okamžitě na jeho realizovatelnou hodnotu (viz. bod 2.8).

Pozemky, budovy a zařízení, které se již nepoužívají nebo jsou z jiných důvodů vyřazeny, se z rozvahy vyřadí spolu s opravkami vztahujícími se k příslušnému aktivu. Veškeré výnosy či ztráty vzniklé v souvislosti s vyřazením jsou účtovány do výsledku z běžné činnosti.

2.6 Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek zahrnuje programové vybavení počítačů. Licence pořízené k počítačovému softwaru jsou aktivovány na základě výdajů vynaložených na pořízení konkrétního softwaru a jeho uvedení do používání. Tyto náklady jsou odepisovány po dobu jejich předpokládané životnosti (tři až pět let).

Výdaje spojené s vývojem nebo údržbou počítačových softwarových programů jsou vykázaný jako náklady v okamžiku jejich vynaložení. Výdaje, které přímo souvisí s vytvořením přesně definovaných a jedinečných softwarových produktů a kontrolované Skupinou, které pravděpodobně přinesou budoucí ekonomický

IAS 23 – Amendment – Borrowing costs (effective date January 1, 2009),
IAS 27 – Amendment – Consolidated and Separate Financial Statements (effective date July 1, 2009). The amendments to IAS 27 have not yet been endorsed by the European Union,
IFRS 3 – Amendment – Business Combinations (effective date July 1, 2009),
IAS 28 – Amendment – Investments in Associates (effective date July 1, 2009),
IAS 31 – Amendment – Interests in Joint Ventures (effective date July 1, 2009),
IAS 32 – Amendment – Financial Instruments: Presentation (effective date January 1, 2009),
IFRIC 4 – Determining whether an Arrangement contains a Lease (Amendment of §4(b)) (effective date January 1, 2008),
IFRIC 12 – Service Concession Arrangements (effective date January 1, 2008),
IFRIC 13 – Customer Loyalty Programs (effective date July 1, 2008),
IFRIC 14 – IAS 19 – The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction (effective date January 1, 2008),
IFRS 2 – Amendment – Share-based Payments (effective date January 1, 2009).

Comparative amounts

In connection with implementation of IFRS 7, the Group reviewed the presentation and changed the classification of the following items in the balance sheet and income statement:

In order to achieve more relevant presentation of the structure of assets and liabilities, there was a change in the structure of the current assets and liabilities in the comparative balance sheet as at December 31, 2006. Non-financial assets in the amount of CZK 64 million were reclassified from Trade receivables to Other receivables. Non-financial liabilities in the amount of CZK 130 million were reclassified from Trade and financial liabilities to Non-financial liabilities.

Basis of preparation of consolidated financial statements

The consolidated financial statements have been prepared under the historical cost convention except for financial instruments, which are initially recognised at fair value and subsequently measured in accordance with IAS 39 as disclosed in the accounting policies below.

In the year 2007, the Group decided to publish the Consolidated Income Statement using the classification of expenses according to their function. Management believes this method provides more relevant information to users than the classification of expenses by nature. The consolidated income statement for the year ended December 31, 2006 was reclassified accordingly.

The preparation of consolidated financial statements in accordance with IFRS requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise judgment in the process of applying the Group's accounting policies. The resulting accounting estimates will, by definition, seldom equal the related actual results.

The amounts shown in these consolidated financial statements are presented in million Czech Crowns ("CZK"), if not stated otherwise.

2.2 Consolidation

Subsidiary undertakings, which are those companies in which the Group, directly or indirectly, has an interest of more than one half of the voting rights or otherwise has power to exercise control over the operations, have been consolidated. Subsidiaries are consolidated from the date on which control is transferred to the Group and are no longer consolidated from the date when the Group ceases to have control.

Inter-Group transactions, balances and unrealised gains/losses on transactions between Group companies are eliminated unless the transaction provides evidence of an impairment of the asset transferred. The accounting policies for subsidiaries are changed, where necessary, to ensure consistency with the policies adopted by the Company.

2.3 Segment reporting

A business segment is a group of assets and operations engaged in providing products or services that are subject to risks and returns that are different from those of other business segments.

A geographical segment is engaged in providing products or services within a particular economic environment that is subject to risks and returns that are different from those of segments operating in other economic environments.

2.4 Foreign currency transactions

a) Functional and presentation currency

Items included in the consolidated financial statements of the Group are measured using the currency of the primary economic environment in which each entity of the Group operates ("the functional currency"). The consolidated financial statements are presented in Czech crowns, which is the Group's functional and presentation currency.

b) Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing as at the dates of the transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at the year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in the income statement.

c) Group companies

The results and financial position of group entities that have a functional currency different from the presentation currency are translated into the presentation currency as follows:

- (i) assets and liabilities for each balance sheet presented are translated at the closing rate as at the date of that balance sheet;
- (ii) income and expenses for each income statement are translated at average exchange rates (unless this average is not a reasonable approximation of the cumulative effect of the rates prevailing on the transaction dates, in which case income and expenses are translated as at the dates of the transactions);
- (iii) all resulting exchange differences are recognised as a separate component of equity (cumulative translation adjustment).

Exchange differences arising from the translation of the net investment in foreign entities, and of borrowings and other currency instruments designated as hedges of such investments, are taken to shareholders' equity on consolidation. When a foreign operation is sold, such exchange differences are recognised in the income statement as part of the gain or loss on sale.

2.5 Property, plant and equipment

All property, plant and equipment is initially recorded at cost and, except for freehold land, is subsequently carried at cost less any accumulated depreciation and impairment losses. Freehold land is subsequently stated at cost less any impairment charges. Cost includes expenditures that are directly attributable to the acquisition of the asset.

Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognised as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Group and the cost of the item can be measured reliably. All other repairs and maintenance are charged to the income statement during the financial year in which they are incurred.

Property, plant and equipment, excluding freehold land, are depreciated from the time they are available for use, using the straight-line method.

Estimated useful lives (in years) adopted in these consolidated financial statements are as follows:

Constructions	15 – 25
Machinery and equipment	8 – 15
IT equipment	3 – 5
Vehicles	3 – 8
Furniture and fixtures	5 – 10

Land is not depreciated.

The assets' residual values and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, as at each balance sheet date. An asset's carrying amount is written down immediately to its recoverable amount if the asset's carrying amount is greater than its estimated recoverable amount (see Note 2.8).

Property, plant and equipment that is retired, or otherwise disposed of, is eliminated from the balance sheet, along with the corresponding accumulated depreciation. Any gain or loss arising from retirement or disposal is included in net operating income.

2.6 Intangible assets

Intangible assets include computer software. Acquired computer software licenses are capitalised on the basis of the costs incurred to acquire and bring

prospěch převyšující pořizovací náklady po dobu delší než jeden rok, se vykazují jako nehmotná aktiva. Přímé náklady zahrnují osobní náklady pracovníků podílejících se na vývoji softwaru a odpovídající podíl příslušné režie.

Náklady na vývoj počítačového softwaru uznané jako aktiva se odepisují po dobu jejich předpokládané životnosti, nejvýše však po dobu tří let.

2.7 Dlouhodobá aktiva klasifikovaná jako aktiva držaná k prodeji

Skupina klasifikuje dlouhodobé aktivum (nebo vyřazovanou skupinu) jako držené k prodeji, pokud bude jeho účetní hodnota zpětně získána primárně prodejní transakcí spíše než pokračujícím užíváním, a oceňuje je v nižší z jeho zůstatkové hodnoty a čisté realizovatelné hodnoty mínus náklady související s prodejem.

2.8 Snížení hodnoty aktiv

Pozemky, budovy a zařízení a ostatní nefinanční aktiva, včetně nehmotných aktiv, jsou posuzovány z hlediska snížení hodnoty, kdykoli určité události nebo změny okolností naznačují, že jejich účetní hodnota nemusí být realizovatelná.

Ztráta ze snížení hodnoty je zaúčtována ve výši částky, o kterou účetní hodnota aktiva převyšuje jeho realizovatelnou hodnotu. Realizovatelná hodnota představuje reálnou hodnotu sníženou o náklady prodeje nebo hodnotu z užívání, je-li vyšší. Za účelem posouzení snížení hodnoty jsou aktiva sdružována na nejnižších úrovních, pro které existují samostatně identifikovatelné peněžní toky (peněžotvorné jednotky).

2.9 Zásoby

Zásoby se vykazují v pořizovacích cenách nebo v čisté realizovatelné hodnotě, je-li nižší. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení a vedlejší náklady spojené s pořízením zásob (doprava, clo, pojištění apod.). V hodnotě tabákových nálepek, nedokončené výroby, hotových výrobků a nakupovaného zboží je zahrnuta i spotřební daň. Hodnota nedokončené výroby a hotových výrobků zahrnuje přímé materiálové náklady a výrobní režii. Výrobní režie zahrnuje především mzdy, odpisy, spotřebu energií, náklady na opravy a udržování apod. Většina materiálových zásob je oceněna v průměrných cenách.

Čistá realizovatelná hodnota se rovná odhadnuté prodejní ceně v běžném podnikání snížené o odhadované variabilní náklady nutné k realizaci prodeje.

2.10 Půjčky a pohledávky

Půjčky a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s danými nebo předpokládanými platbami, která nejsou kótována na aktivním trhu. Jsou zahrnuta do krátkodobých aktiv, s výjimkou dob splatnosti delších než 12 měsíců po rozvahovém dni. Ta jsou klasifikována jako dlouhodobá aktiva. Půjčky a pohledávky jsou zahrnuty v rozvaze v pohledávkách z obchodních vztahů a jiných pohledávkách.

Obchodní pohledávky se prvotně vykazují v reálné hodnotě a následně jsou oceňovány zůstatkovou hodnotou na základě metody efektivní úrokové sazby po odečtení opravné položky na snížení hodnoty. Opravná položka na snížení hodnoty obchodních pohledávek za domácími a zahraničními odběrateli mimo skupinu Altria se vytváří tehdy, jestliže existují objektivní důkazy o tom, že Skupina nebude schopna inkasovat veškeré dlužné částky podle původně sjednaných podmínek. Významné finanční těžkosti odběratele, pravděpodobnost, že dlužník vstoupí do konkurzu, nedodržení splatnosti nebo prodlžení ve splatnosti závazku (u pohledávek z obchodních vztahů vůči třetím stranám od 30 do 90 dní v závislosti na individuálním posouzení situace dlužníka) jsou indikátory, že obchodní pohledávky jsou znehodnoceny. Výše opravné položky je rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou sazbou. Tvorba této opravné položky je zaúčtována do výkazu zisku a ztráty. Pohledávky za společnostmi skupiny Altria nejsou považovány za pochybné.

2.11 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnují finanční hotovost, inkasovatelné bankovní vklady, ostatní vysoce likvidní krátkodobé investice s původní dobou splatnosti tři měsíce a méně a debetní zůstatky na bankovních účtech (kontokorentní účty). V rozvaze jsou debetní zůstatky na bankovních účtech (kontokorentní účty) vykázány v položce krátkodobých závazků.

2.12 Obchodní závazky

Obchodní závazky se prvotně vykazují v reálné hodnotě a následně jsou oceňovány zůstatkovou hodnotou na základě metody efektivní úrokové sazby.

2.13 Odložená daň z příjmů

Odložená daň je vypočtena s použitím závazkové metody uplatněné na všechny dočasné rozdíly vzniklé mezi daňovou hodnotou aktiv a závazků a jejich účetní hodnotou vykazovanou v účetní závěrce. Pokud ovšem odložená daň vyplývá z výchozího zachycení aktiva nebo závazku z transakcí jiných, než je podniková kombinace, které v době vzniku nemají dopad ani na účetní ani na daňový zisk nebo ztrátu, pak se o ní neúčtuje. Odložená daň z příjmů se stanoví za použití daňové sazby (a daňových zákonů), které byly schváleny nebo je proces jejich schvalování v podstatě dokončen a o kterých se předpokládá, že budou účinné v období, ve kterém bude příslušná daňová pohledávka realizována nebo závazek odložené daně z příjmů vyrovnán. Změny v odložené dani vyplývající ze změn daňových sazeb jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty.

Odložené daňové pohledávky se vykazují v rozsahu, v němž je pravděpodobné, že bude v budoucnosti dosaženo zdanitelného zisku, který umožní uplatnění těchto přechodných rozdílů.

Odložená daň je zaúčtována do výkazu zisku a ztráty s výjimkou případů, kdy se vztahuje k položkám účtovaným přímo do vlastního kapitálu. V takových případech je také účtována do vlastního kapitálu.

2.14 Zaměstnanecké požitky

a) Důchodové pojištění a penzijní připojištění

Skupina hradí pravidelné odvody do státního rozpočtu k financování státního důchodového pojištění v sazbách platných pro dané období z vyplacených hrubých mezd. Nad rámec těchto zákonných odvodů nejsou vyžadovány od Skupiny žádné jiné dodatečné odvody. Náklady související s odvody jsou zúčtovány ve výkazu zisku a ztráty ve stejném období jako výplata mezd a platů, ke kterým se vztahují.

Skupina také poskytuje svým zaměstnancům penzijní připojištění formou plateb nezávislým penzijním fondům v rámci platného penzijního plánu. Tyto náklady jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty v období, se kterým časově souvisejí. Nad rámec těchto zákonných odvodů nejsou vyžadovány od Skupiny žádné jiné dodatečné odvody.

b) Odstupné a požitky při předčasném ukončení pracovního poměru

Odstupné a požitky při předčasném ukončení pracovního poměru se vyplácejí v případě, že je pracovní poměr ukončen před normálním odchodem do důchodu nebo před uplynutím pracovní smlouvy. Skupina vykazuje požitky z předčasného ukončení pracovního poměru, pokud je zavázána k ukončení pracovního poměru vybraných zaměstnanců v souladu se schváleným detailním plánem bez reálné možnosti od tohoto plánu odstoupit.

c) Úhrady akciemi

Altria Group, Inc. poskytuje určité plány úhrad akciemi pro vedoucí pracovníky všech společností v rámci skupiny Altria. Tyto plány se vztahují k akciím společnosti Altria Group, Inc. Tyto plány představují úhrady vázané na akcie vypořádané kapitálovými nástroji. Na základě pravidel stanovených „Performance Incentive Plans“ je vybraným zaměstnancům poskytována dlouhodobá odměna v podobě nároku na akcie Altria Group, Inc., které by jim měly být v budoucnosti přiděleny („Deferred Stock“). K realizaci nároku a nabytí akcií zaměstnanci dochází po uplynutí zaměstnaneckého poměru tří let od data poskytnutí nároku („rozhodné období“). Během rozhodného období nemá zaměstnanec přístup k akciím a nemůže je prodat, použít jako zástavu nebo převést na jinou osobu. Toto omezení končí na konci rozhodného období.

Hodnota nákladů služeb zaměstnanců vykázáných jako protihodnota za přidělené nároky na akcie je určena na základě reálné hodnoty nároků k datu poskytnutí. Tato reálná hodnota odpovídá tržní ceně akcií Altria Group, Inc. k datu poskytnutí. Náklady jsou do výkazu zisku a ztráty (náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky a služby) zúčtovány rovnoměrně během rozhodného období se souvztažným zápisem do vlastního kapitálu. Celkový náklad zaúčtovaný Skupinou závisí na době trvání zaměstnaneckého poměru vedoucího pracovníka ve Skupině během rozhodného období. K okamžiku realizace nároku a ukončení

the specific software to use. These costs are amortised over their estimated useful life (three to five years).

Costs associated with developing or maintaining computer software programs are recognised as an expense as incurred. Costs that are directly associated with the production of identifiable and unique software products controlled by the Group, and that will probably generate economic benefits exceeding costs beyond one year, are recognised as intangible assets. Direct costs include the costs of employees involved in software development and an appropriate portion of relevant overheads.

Computer software development costs recognised as assets and are amortised over their estimated useful lives (not exceeding three years).

2.7 Non-current assets held for sale

The Group classifies non-current assets (or disposal groups) as held-for-sale separately if their carrying amount is to be recovered principally through a sale transaction rather than through continuing use and measures them at the lower of its carrying amount and fair value less costs to sell.

2.8 Impairment of assets

Property, plant and equipment and other non-financial assets, including intangible assets, are reviewed for impairment losses whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable.

An impairment loss is recognised for the amount by which the carrying amount of the asset exceeds its recoverable amount, which is the higher of an asset's net selling price and value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest level, for which there are separately identifiable cash inflows (cash-generating units).

2.9 Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable value. Costs of inventories include the purchase price and related costs of acquisition (transport, customs duties, etc.). Fiscal stamps, work-in-progress, finished goods and goods for resale include excise taxes. The value of work-in-progress and finished goods includes direct material costs and allocated overhead costs. Overhead costs include labour, depreciation, power and heating, repair and maintenance and other related costs. The value of tobacco, operating supplies and spare parts is determined on the basis of weighted average cost.

Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less applicable variable selling expenses.

2.10 Loans and Receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. They are included in current assets, except for those with maturities greater than 12 months after the balance sheet date. These are classified as non-current assets. Loans and receivables are classified as trade and other receivables in the balance sheet.

Trade receivables are recognised initially at fair values and subsequently measured at amortised costs using the effective interest method, less a provision for impairment. Such a provision for impairment of domestic and foreign third party trade receivables is established if there is objective evidence that the Group will not be able to collect all amounts due according to the original terms of receivables. Significant financial difficulties of the debtor, the probability that the debtor will enter bankruptcy and default or there is delinquency in payments (in the case of trade receivables from third parties more than 30 – 90 days overdue based on individual assessment of the debtor) are considered indicators that the trade receivable is impaired. The amount of the impairment provision is the difference between the carrying amount and the recoverable amount, being the present value of estimated future cash flows discounted at the original effective interest rate. The amount of the impairment provision is recognised in the income statement. Receivables from Altria Group companies are not considered bad debt.

2.11 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents includes cash in hand, deposits held on call with banks, other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less, and bank overdrafts. Bank overdrafts are shown on the balance sheet within borrowings in current liabilities.

2.12 Trade Payables

Trade payables are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method

2.13 Deferred income tax

Deferred income taxation is calculated using the liability method applied to all temporary differences arising between the tax base of assets and liabilities and their carrying amounts in the consolidated financial statements. However, if the deferred income tax arises from initial recognition of an asset or liability in a transaction other than a business combination that at the time of the transaction affects neither accounting and taxable profit nor loss, it is not accounted for. Deferred income tax is determined using tax rates (and laws) that have been enacted or substantially enacted by the balance sheet date and are expected to apply when the related deferred income tax asset is realised or the deferred income tax liability is settled. Changes in deferred tax resulting from the change in enacted tax rates are reflected in current earnings.

Deferred income tax assets are recognised to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilised.

Deferred tax is charged or credited to the income statement, except when it relates to items charged or credited directly to equity, in which case the deferred tax also affects equity.

2.14 Employee benefits

a) Pension obligations

Contributions are made to the Government's health, retirement benefit and unemployment schemes at the statutory rates applicable during the year and are based on gross salary payments. The Group has no further payment obligations once the contributions have been paid. The expense for the contributions is charged to the income statement in the same period as the related salary expense.

The Group also makes contributions to defined contribution schemes operated by external pension companies. These contributions are charged to the income statement in the year to which the contributions relate. The Group has no further payment obligations once the contributions have been paid.

b) Redundancy and termination benefits

Redundancy and termination benefits are payable when employment is terminated before the normal retirement or contract expiry date. The Group recognises redundancy and termination benefits when it is demonstrably committed to terminating the employment of current employees according to a detailed formal plan without the possibility of withdrawal.

c) Share-based payments

Altria Group, Inc. offers certain compensation plans for management of all Altria Group companies. The plans relate to the stock of Altria Group, Inc. These plans are equity-settled share-based payment transactions. There are Performance Incentive Plans in place under which eligible employees receive Deferred Stock awards representing long-term equity compensation that delivers shares of Altria Group, Inc. after a three-year service period (the vesting period). During the vesting period, shares are restricted and cannot be sold, assigned, used as collateral or transferred by the employee. The restrictions lapse at the end of the vesting period (the vesting date).

The compensation cost for Deferred Stock awards is determined by using fair value of the equity instruments awarded as at the grant date. Fair value corresponds to the market price of Altria Group, Inc. common stock as at date the award is granted to the employee. Compensation cost is recognised over the vesting period on a straight-line basis as a charge to the employee benefits expense or services expense with a corresponding entry in equity. The amount of compensation expense recognised corresponds to the respective employee's employment period with the Group during the vesting period. Upon the lapse of the restriction on the vesting date, the Group is recharged from Altria Group, Inc. based on the equity instrument's fair value as at the vesting date. The recharge corresponds to the respective employee's employment period with the Group during the vesting period. The difference between the compensation expense recognised by the Group and the recharged compensation amount

omezení souvisejícího s akciemi je Skupině přefakturován náklad spojený s úhradami akciemi vzniklý na straně Altria Group, Inc. vycházející z tržní ceny akcií Altria Group, Inc. k datu realizace. Fakturovaná částka odpovídá době trvání zaměstnaneckého poměru vedoucího pracovníka ve Skupině během rozhodného období. Rozdíl mezi částkou vykázanou jako protihodnota za přidělené nároky na straně Skupiny a přefakturovaným nákladem je zaúčtován do vlastního kapitálu. Hodnota nákladů vykázaných jako protihodnota za přidělené nároky v letech 2007 a 2006 byla nevýznamná.

2. 15 Rezervy

Skupina tvoří rezervy, pokud má současný právní nebo mimosmluvní závazek, který je výsledkem minulých událostí, je pravděpodobné, že k vypořádání tohoto závazku bude nezbytné odčerpání prostředků, a může být proveden spolehlivý odhad výše závazku. Rezervy se nevytvářejí na budoucí provozní ztráty.

Rezervy jsou oceněny v současné hodnotě nejlepšího odhadu výdajů potřebných k vyrovnání současného závazku k rozvahovému u dni.

2. 16 Vykazování výnosů a nákladů

Výnosy představují reálnou hodnotu přijaté nebo nárokové protihodnoty za prodej zboží, výrobků a služeb, bez daně z přidané hodnoty a spotřební daně, po odpočtu slev a skont. Výnosy jsou vykazovány následujícími způsoby:

Prodej výrobků a zboží

Výnosy z prodeje výrobků a zboží se vykazují, pokud účetní jednotka převedla na kupujícího významná rizika a odměny z vlastnictví zboží; nezachovává si pokračující manažerskou angažovanost v míře obvykle spojované s vlastnictvím požadovaného zboží, ani skutečnou kontrolu nad tímto zbožím; částka výnosů může být spolehlivě oceněna; je pravděpodobné, že ekonomické užítky, které jsou s transakcí spojeny, poplynou do účetní jednotky; a vzniklé náklady nebo náklady, které s ohledem na transakci teprve vzniknou, mohou být spolehlivě oceněny.

Prodej služeb

Výnosy z poskytování služeb se vykazují, jestliže dojde k poskytnutí služby za pomoci metod užívaných pro stanovení stupně dokončenosti konkrétní transakce, určeného na základě skutečně poskytnuté služby k poměru celkových služeb, které mají být poskytnuty.

Výnosy z dividend

Výnos z dividend se vyazuje tehdy, když vznikne právo akcionáře na přijetí platby.

Výnosy z úroků

Úrokový výnos se vyazuje časově rozlišený s použitím metody efektivní úrokové sazby a zohledněním výše nesplacené jistiny.

Součástí nákladů na prodané výrobky a zboží jsou variabilní a fixní výrobní náklady, pořizovací cena nakoupeného zboží a licenční poplatky placené za prodané výrobky.

Odbytové náklady vyplývají z obytové činnosti a kromě personálních a režijních nákladů zahrnují také odpisy majetku v oblasti prodeje, náklady spojené s expedicí, náklady na propagaci, podporu prodeje, průzkum trhu a služby zákazníkům.

Správní náklady zahrnují personální a režijní náklady a odpisy majetku ve správní oblasti.

2. 17 Leasing

Leasing je klasifikován jako operativní leasing, jestliže podstatná část rizik a užitek vyplývajících z vlastnictví zůstává u pronajímatele. Splátky uhrazené na základě operativního leasingu se účtují do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně po celou dobu trvání leasingu.

Leasing pozemků, budov a zařízení, při němž na Skupinu přechází podstatná část rizik a odměn vyplývajících z vlastnictví, je klasifikován jako finanční leasing.

2. 18 Výplata dividend

Výplata dividend akcionářům Společnosti se vyazuje v konsolidované účetní závěrce Skupiny jako závazek v období, ve kterém jsou dividendy schváleny akcionáři Společnosti.

3. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

3. 1 Faktory finančního rizika

Z činnosti Skupiny vyplývá řada finančních rizik: tržní riziko, úvěrové riziko a riziko likvidity. Tržní riziko a riziko likvidity je řízené centrálním oddělením Treasury skupiny PMI. Úvěrové riziko je řízeno primárně Skupinou. PMI Treasury identifikuje, oceňuje a zajišťuje finanční riziko v úzké spolupráci se Skupinou. Řízení rizik provádí centrální oddělení Treasury skupiny PMI v souladu s pravidly schválenými představenstvem Skupiny, která vychází z PMI politik řízení finančního rizika.

a) Tržní riziko

Skupina působí na mezinárodním trhu a je vystavena měnovému riziku vztahujícímu se k různým měnám. Měnové riziko vyplývá zejména z titulu budoucích nákupů a pohledávek a závazků v cizích měnách. Pro řízení měnového rizika Skupina příležitostně nakupuje měnové opce prostřednictvím PMI Treasury v Lausanne, o kterých účtuje jako o zajišťovacích finančních derivátech. V letech 2007 a 2006 Skupina neměla žádné měnové opce.

Rozdělení pohledávek podle měn:

Účetní hodnota k 31. 12. 2007	CZK	SKK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	5 918	132	2	0	0	6 052
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	0	6	54	2	62
Pohledávky za společnostmi skupiny Altria	0	0	52	3	3	58
Celkem	5 918	132	60	57	5	6 172

Účetní hodnota k 31. 12. 2006	CZK	SKK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	914	253	2	0	0	1 169
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	9	0	4	48	2	63
Pohledávky za společnostmi skupiny Altria	0	0	127	0	0	127
Celkem	923	253	133	48	2	1 359

is recorded in equity. Amounts recognised as compensation expense in 2007 and 2006 were immaterial.

2.15 Provisions

Provisions are recognised when: the Group has a present legal or constructive obligation as a result of past events; it is more likely than not that an outflow of resources will be required to settle the obligation; and the amount can be reliably estimated. Provisions are not recognised for future operating losses.

Provisions are measured at the present value of the best estimate of the expenditure required to settle the present obligation as at the balance sheet date.

2.16 Revenue and expense recognition

Revenue comprises the fair value of the consideration received or receivable for the sale of goods and services, net of value-added tax, excise tax, rebates and discounts.

Sales of goods

Revenue from the sales of goods is recognised when the Group has transferred the significant risks and rewards of ownership of the goods to the buyer; the Group retains neither continuing managerial involvement to the degree usually associated with ownership nor effective control over the goods sold; the amount of revenue can be measured reliably; it is probable that the economic benefits associated with the transaction will flow to the Group and the costs incurred or to be incurred in respect of the transaction can be measured reliably.

Sales of services

Sales of services are recognised when the services are rendered, by reference to completion of the specific transaction assessed on the basis of the actual service provided as a proportion of the total services to be provided.

Interest income

Interest income is accrued on a time basis, by reference to the principal outstanding and the effective interest rate applicable.

Costs of goods sold include variable and fixed manufacturing costs, costs of goods purchased for resale and royalties paid for the cigarettes sold.

Distribution expenses include personnel and material costs, and depreciation and amortisation applicable to the distribution function, as well as the costs of shipping, advertising, sales promotion, market research and customer service.

Administrative expenses include personnel costs and overheads as well as depreciation and amortisation applicable to the administrative function.

2.17 Leases

Leases under which a significant portion of the risks and benefits of ownership are effectively retained by the lessor are classified as operating leases. Payments made under operating leases are charged to the income statement on a straight-line basis over the period of the lease.

Leases of property, plant and equipment where the Group has substantially all the risks and rewards of ownership are classified as finance leases.

2.18 Dividend distribution

Dividend distribution to the Company's shareholders is recognised as a liability in the Group's consolidated financial statements in the period in which the dividends are approved by the Company's shareholders.

3. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

3.1 Financial risk factors

The Group's activities expose it to a variety of financial risks: market risk, credit risk and liquidity risk. Market and liquidity risks are managed under approved policies by a central Treasury group of PMI. Credit risk is managed primarily by the Group. PMI Treasury identifies, evaluates and hedges financial risks in close co-operation with the Group's operating units. The Board of Directors provides written principles for overall risk management, which are based on PMI financial risk management policies.

a) Market risk

The Group operates internationally and is exposed to foreign exchange risk arising from various currency exposures. Foreign exchange risk arises from future purchase transactions and recognised assets and liabilities in foreign currencies. To hedge part of this exposure, the Group occasionally uses currency option derivative instruments, transacted with PMI Treasury. There were no currency options used in 2007 and 2006.

Classification of receivables by currencies is as follows:

Carrying amount as at December 31, 2007	CZK	SKK	EUR	USD	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	5 918	132	2	–	–	6052
Receivables from third parties – foreign	–	–	6	54	2	62
Receivables from Altria Group entities	–	–	52	3	3	58
Total	5 918	132	60	57	5	6 172

Carrying amount as at December 31, 2006	CZK	SKK	EUR	USD	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	914	253	2	–	–	1 169
Receivables from third parties – foreign	9	–	4	48	2	63
Receivables from Altria Group entities	–	–	127	–	–	127
Total	923	253	133	48	2	1 359

Analýzy citlivostiCitlivost na změny měnového kurzu

Skupina je vystavena měnovému riziku vyplývajícímu zejména z transakcí se společnostmi se sídlem v Evropské Unii a se společnostmi skupiny PMI se sídlem ve Švýcarsku. Nejvýznamnějšími měnami jsou euro a americký dolar. Měnové riziko je hodnoceno ve vztahu k domácí měně (česká koruna) k rozvahovému dni, kdy jsou pohledávky a závazky vedené v cizí měně přepočteny na české koruny kurzem České národní banky.

Analýza citlivosti zahrnuje pouze neuhrazená finanční aktiva a závazky denominované v cizích měnách a měří dopad z přepočtu těchto položek k rozvahovému dni kurzem České národní banky („ČNB“) k 31. 12. 2007. Skupina považuje možný pohyb měnových kurzů vůči české koruně v následujícím období +10% (zhodnocení české koruny) a -10% (znehodnocení české koruny).

Analýza citlivosti na změny kurzu je připravena po jednotlivých měnách za předpokladu, že kurzy ostatních měn jsou beze změny

Následující tabulka představuje možný dopad do výkazu zisku a ztráty před zdaněním a na vlastní kapitál při očekávaném posílení (+10%) nebo oslabení (-10%) české koruny vůči cizím měnám:

2007		-10% – znehodnocení CZK	
Měna	EUR	USD	
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	-22	-17	
2007		+10% – zhodnocení CZK	
Měna	EUR	USD	
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	22	17	
2006		-10% – znehodnocení CZK	
Měna	EUR	USD	
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	-4	2	
2006		+10% – zhodnocení CZK	
Měna	EUR	USD	
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	4	-2	

Citlivost na změny úrokové sazby

Skupina je vystavena úrokovému riziku zejména v souvislosti s poskytováním krátkodobých půjček se stanovenou dobou splatnosti a krátkodobých půjček splatných na požádání společnosti ve skupině PMI. Skupina předpokládá možný pohyb výnosové křivky v následujícím období +/- 100 bazických bodů.

Pro poskytnuté krátkodobé půjčky a krátkodobé půjčky splatné na požádání poskytnuté společností ve skupině PMI je dopad do výkazu zisku a ztráty před zdaněním stanoven na základě specifikované změny úrokové sazby, která by nastala na začátku účetního období a za předpokladu, že by nedošlo k žádné jiné změně úrokových sazeb v průběhu celého účetního období. Ostatní nederivátová finanční aktiva a závazky nejsou považovány za úrokově citlivé.

Následující tabulka představuje možný dopad do výkazu zisku a ztráty před zdaněním při očekávaném nárůstu (+100 bazických bodů) nebo poklesu (-100 bazických bodů) úrokových sazeb:

2007		Nárůst úrokové míry o 100 baz. bodů	Pokles úrokové míry o 100 baz. bodů
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku		-25	25
2006		Nárůst úrokové míry o 100 baz. bodů	Pokles úrokové míry o 100 baz. bodů
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku		38	-38

b) Úvěrové riziko

Skupina má stanovená pravidla, která zajišťují, že prodej výrobků a zboží s odloženou splatností je realizován pouze s odběrateli, kteří splňují podmínky pro úvěrový prodej a mají příslušnou úvěrovou historii.

Výraznou podporu v této oblasti poskytují Skupině odborníci z PMI Treasury v Lausanne. Kromě PMI Treasury Skupina využívá k analýze protistran také služeb externích ratingových agentur.

Případná platební neschopnost odběratele může vést k bezprostředním ztrátám s nežádoucím vlivem na hospodaření Skupiny. Z tohoto důvodu podléhá schvalování obchodních aktivit s novými odběrateli standardizovaným postupům příslušných oddělení Skupiny. Angažovanost Skupiny vůči odběratelům je řízena také prostřednictvím stanovení úvěrových limitů. Výše těchto limitů je pravidelně monitorována a vyhodnocována.

Součástí řízení úvěrového rizika je aktivní správa a řízení pohledávek, kde se ke snížení rizik používají standardní nástroje finančních trhů, jako jsou bankovní záruky a platby předem.

Sensitivity analysis

Sensitivity to exchange rates

The Group is exposed to the foreign currency risk arising from transactions performed mainly with companies in the European Union and PMI Swiss subsidiaries. The common currencies used by the Group are the EUR and USD. The foreign currency risk is measured against the functional currency (CZK) as at the balance sheet date, when the financial assets and liabilities denominated in foreign currencies are recalculated to CZK by applying the Czech National Bank exchange rate.

The sensitivity analysis considers only unpaid financial assets and liabilities denominated in foreign currencies and it measures the impact from recalculation of these items as at the balance sheet date by using exchange rates published by the Czech National Bank as at December 31, 2007. The Group considers the movements of exchange rates against CZK in the following period +10% (appreciation of CZK) and -10% (depreciation of CZK) as possible.

The sensitivity analysis on exchange rate changes is prepared by individual currencies on the presumption that there is no movement in the exchange rates of other currencies.

The following table presents the impact on profit and loss before tax of an appreciation (+10%) or depreciation (-10%) of CZK to foreign currencies:

2007	CZK depreciation by 10%	
	EUR	USD
Currency		
Increase / (decrease) in profit or loss	(22)	(17)

2007	CZK appreciation by 10%	
	EUR	USD
Currency		
Increase / (decrease) in profit or loss	22	17

2006	CZK depreciation by 10%	
	EUR	USD
Currency		
Increase / (decrease) in profit or loss	(4)	2

2006	CZK appreciation by 10%	
	EUR	USD
Currency		
Increase / (decrease) in profit or loss	4	(2)

Sensitivity to interest rates

The Group is exposed to interest rate risk mainly in relation to short-term borrowings and short-term on-demand deposits with PMI companies. The Group assumes the possible movements of the yield curve in the following period by +/- 100 of basis points.

For short-term loan receivables and short-term on-demand deposits with PMI companies, the impact on profit and loss before tax is determined on the basis of a defined change in the interest rate, which would have arisen at the beginning of the accounting period and based on the assumption that no other changes in the interest rate occurred during the entire accounting period. Other financial assets and liabilities are not considered to be sensitive to interest rate movements.

The following table presents the possible impact on profit and loss and on equity before tax of an expected increase (+100 basis points) or decrease (-100 basis points) of interest rates (in million CZK):

2007	Interest rate increased	Interest rate decreased by
	by 100 basis points	100 basis points
Increase / (decrease) in profit or loss	(25)	25

2006	Interest rate increased	Interest rate decreased by
	by 100 basis points	100 basis points
Increase / (decrease) in profit or loss	38	(38)

b) Credit risk

The Group has policies in place to ensure that sales of products and merchandise on credit are made to customers who meet the Group's criteria for credit eligibility and have adequate credit history.

Considerable support in this area is provided by PMI Treasury specialists in Lausanne. Apart from PMI Treasury, the Group also uses the services of external rating agencies for counterparty analysis.

Financial insolvency of a counterparty may result in immediate losses to the Group with an adverse impact on the Group's financial position. Therefore, the acceptance of new business is reliant on standard approval controls and procedures through the relevant departments of the Group. The Group's involvement with counterparties is managed by means of credit limits that are monitored and re-evaluated on a regular basis.

Active administration and management of receivables is incorporated into the credit risk management process and standard financial market instruments such as bank guarantees and advance payments are used to reduce the risks.

Zajištění pohledávek

Pohledávky z obchodních vztahů jsou rozděleny z hlediska strategie zajištění na pohledávky za tuzemskými odběrateli, zahraničními odběrateli a společnostmi skupiny Altria.

K zajištění pohledávek za tuzemskými odběrateli jsou v určitých případech využívány bankovní záruky. Povinným preventivním nástrojem v písemném smluvním vztahu je sankční úrok z prodlení úhrad.

Pohledávky z obchodních vztahů za tuzemskými odběrateli jsou rozděleny do dvou skupin: pohledávky zajištěné bankovními zárukami a nezajištěné pohledávky za odběrateli, kteří splňují podmínky poskytnutí nezajištěného úvěru. Výše nezajištěného úvěru závisí na celkovém a finančním hodnocení každého odběratele včetně využití externího hodnocení ratingových agentur. Pohledávky z obchodních vztahů se zahraničními odběrateli jsou částečně zajištěny bankovními zárukami. Pohledávky z obchodních vztahů za společnostmi skupiny Altria jsou považovány za nejméně rizikové, a proto nejsou zajištěné.

Maximální expozice vůči úvěrovému riziku

Maximální expozice vůči úvěrovému riziku související s obchodní činností a poskytnutými obchodními úvěry odběratelům se rovná hrubé účetní hodnotě výše uvedených finančních aktiv snížené o případné ztráty ze snížení hodnoty.

Účetní hodnota k 31. 12. 2007	Neznehodnocená finanční	Neznehodnocená finanční	Celkem
	aktiva do splatnosti	aktiva po splatnosti	
Pohledávky za třetími stranami – domácí	6 046	6	6 052
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	50	12	62
Pohledávky za společnostmi skupiny Altria	58	0	58
Účty v bance	23	0	23
Krátkodobé půjčky a depozita u spřízněných stran	2 217	0	2 217
Celkem	8 394	18	8 412

Účetní hodnota k 31. 12. 2006	Neznehodnocená finanční	Neznehodnocená finanční	Celkem
	aktiva do splatnosti	aktiva po splatnosti	
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 168	1	1 169
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	48	15	63
Pohledávky za společnostmi skupiny Altria	127	0	127
Účty v bance	303	0	303
Krátkodobé půjčky a depozita u spřízněných stran	3 609	0	3 609
Celkem	5 255	16	5 271

Koncentrace úvěrového rizika

Skupina sleduje koncentraci úvěrového rizika podle odbytových regionů.

Rozdělení pohledávek podle odbytových regionů:

Účetní hodnota k 31. 12. 2007	Česká	Slovenská	Ostatní	Celkem
	republika	republika		
Pohledávky za třetími stranami – domácí	5 920	132	0	6 052
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	0	62	62
Pohledávky za společnostmi skupiny Altria	0	0	58	58
Celkem	5 920	132	120	6 172

Účetní hodnota k 31. 12. 2006	Česká	Slovenská	Ostatní	Celkem
	republika	republika		
Pohledávky za třetími stranami – domácí	915	254	0	1 169
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	0	63	63
Pohledávky za společnostmi skupiny Altria	0	0	127	127
Celkem	915	254	190	1 359

Úvěrová bonita finančních aktiv, která nejsou po splatnosti ani znehodnocena

Při stanovení ratingu finančních aktiv, která nejsou po splatnosti ani znehodnocena, používá Skupina následující kritéria.

- Ve třídě bonity 1 jsou zařazeny pohledávky vůči odběratelům zajištěné bankovními zárukami, u nichž neexistuje žádný objektivní důkaz, který by signalizoval možné snížení jejich hodnoty.
- Standard & Poor's rating společnosti Altria Group, Inc. je BBB+.
- Jako banky a finanční instituce používané Skupinou jsou akceptovány pouze ty s hodnocením externí agentury Moody's Aa3+ nebo více.

Receivables Security

With respect to the security strategy of trade receivables, trade receivables are separated into receivables from domestic customers, foreign customers and Altria Group entities.

Bank guarantees, in certain cases, are used to secure receivables from domestic credit customers. Penalty interest on late payments is a compulsory preventative instrument for all contractual relationships.

Trade receivables from domestic credit customers are divided into two groups: receivables secured by bank guarantees and unsecured receivables from customers eligible for unsecured credit. Unsecured credit is based on an overall and financial assessment of each individual customer including usage of external rating agencies. Trade receivables from third-party foreign customers are partially secured by bank guarantees. Trade receivables from Altria Group entities are considered as low-risk receivables by the Company, and are therefore unsecured.

Maximum exposure to credit risk

The maximum exposure to credit risk in the case of activities connected to business operations and trade credits rendered to customers is calculated as the gross carrying amount of the above-mentioned financial assets less any impairment losses.

Carrying amount as at December 31, 2007	Unimpaired financial assets not yet due	Unimpaired financial assets past due	Total
Receivables from third parties – domestic	6 046	6	6 052
Receivables from third parties – foreign	50	12	62
Receivables from Altria Group entities	58	–	58
Cash at banks	23	–	23
Short-term loans and deposits with related parties	2 217	–	2 217
Total	8 394	18	8 412

Carrying amount as at December 31, 2006	Unimpaired financial assets not yet due	Unimpaired financial assets past due	Total
Receivables from third parties – domestic	1 168	1	1 169
Receivables from third parties – foreign	48	15	63
Receivables from Altria Group entities	127	–	127
Cash at banks	303	–	303
Short-term loans and deposits with related parties	3 609	–	3 609
Total	5 255	16	5 271

Credit risk concentration

The Group monitors the concentration of credit risk by distribution regions.

Classification of receivables by distribution regions:

Carrying amount as at December 31, 2007	Czech Republic	Slovakia	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	5 920	132	–	6 052
Receivables from third parties – foreign	–	–	62	62
Receivables from Altria Group entities	–	–	58	58
Total	5 920	132	120	6 172

Carrying amount as at December 31, 2006	Czech Republic	Slovakia	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	915	254	–	1 169
Receivables from third parties – foreign	–	–	63	63
Receivables from Altria Group entities	–	–	127	127
Total	915	254	190	1 359

Credit quality of financial assets not yet due and not impaired

The Group uses the following criteria when setting ratings of financial assets that are not yet due and are not impaired.

- Solvency class 1 includes receivables from third parties secured by bank guarantees for which there is no objective evidence indicating impairment.
- Solvency class 2 includes receivables that are unsecured trade receivables from third parties for which there is no objective evidence indicating impairment.
- Standard & Poor's Rating of the company Altria Group, Inc. is BBB+.
- For banks and financial institutions, only independently rated parties with a minimum rating of Aa3+ from Moody's are accepted.

Stav k 31. 12. 2007	Bonita 1	Bonita 2	Standard & Poor's rating (BBB +)	Moody's rating dlouhodobých deposit (Aa3+)	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	5 185	861	0	0	6 046
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	18	32	0	0	50
Pohledávky za společnostmi skupiny Altria	0	0	58	0	58
Účty v bance	0	0	0	23	23
Krátkodobé půjčky a depozita u spřízněných stran	0	0	2 217	0	2 217
Celkem	5 203	893	2 275	23	8 394

Stav k 31. 12. 2006	Bonita 1	Bonita 2	Standard & Poor's rating (BBB +)	Moody's rating dlouhodobých deposit (Aa3+)	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	885	283	0	0	1 168
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	21	27	0	0	48
Pohledávky za společnostmi skupiny Altria	0	0	127	0	127
Účty v bance	0	0	0	303	303
Krátkodobé půjčky a depozita u spřízněných stran	0	0	3 609	0	3 609
Celkem	906	310	3 736	303	5 255

Účetní hodnota finančních aktiv po splatnosti, která nejsou znehodnocena

Stav k 31. 12. 2007	Od data splatnosti uplynulo			Celkem
	Do 1 měsíce	1 – 3 měsíce	Více než 3 měsíce	
Pohledávky za třetími stranami – domácí	6	0	0	6
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	11	0	1	12
Celkem	17	0	1	18

Stav k 31. 12. 2006	Od data splatnosti uplynulo			Celkem
	Do 1 měsíce	1 – 3 měsíce	Více než 3 měsíce	
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1	0	0	1
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	15	0	0	15
Celkem	16	0	0	16

c) Riziko likvidity

Obезpečné řízení rizika likvidity předpokládá udržování dostatečné úrovně hotovosti. Řízení likvidity Skupiny provádí centrálně oddělení PMI Treasury prostřednictvím domácího a mezinárodního systému „cash pool“. V souladu s pravidly PMI připravuje Skupina týdenní výhled cash flow na následující měsíc a měsíční výhled na následujících 12 měsících.

Analýza splatnosti smluvních nediskontovaných peněžních toků

Stav k 31. 12. 2007	Do 3 měsíců
Závazky z obchodních vztahů vůči třetím stranám a společnostem skupiny Altria	971
Nevyplacené dividendy	12
Půjčky	3 764

Stav k 31. 12. 2006	Do 3 měsíců
Závazky z obchodních vztahů vůči třetím stranám a společnostem skupiny Altria	550
Nevyplacené dividendy	14
Půjčky	0

3.2 Řízení kapitálu

Cílem Skupiny při řízení kapitálu je zajištění nepřetržité činnosti s cílem poskytovat akcionářům návratnost vložených prostředků. K udržení nebo úpravě kapitálové struktury Skupina může upravit výši dividendy, vydat nové akcie nebo prodat svůj majetek za účelem snížení dluhu. Celkový kapitál je počítán jako vlastní kapitál v rozvaze plus čistý dluh.

3.3 Odhad reálné hodnoty

Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivních trzích je stanovena na základě kótovaných tržních cen platných k rozvahovému dni. Pro stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, se používají techniky oceňování. Skupina činí předpoklady, při nichž vychází z tržních podmínek existujících ke každému rozvahovému dni. Zůstatková hodnota obchodních pohledávek, závazků a půjček se blíží jejich reálné hodnotě.

	Solvency class 1	Solvency class 2	Standard & Poor's Ratings (BBB +)	Moody's Long-term deposit rating (Aa3+)	Total
Balance as at December 31, 2007					
Receivables from third parties – domestic	5 185	861	–	–	6 046
Receivables from third parties – foreign	18	32	–	–	50
Receivables from Altria Group entities	–	–	58	–	58
Cash at banks	–	–	–	23	23
Short-term loans and deposits with related parties	–	–	2 217	–	2 217
Total	5 203	893	2 275	23	8 394

	Solvency class 1	Solvency class 2	Standard & Poor's Ratings (BBB +)	Moody's Long-term deposit rating (Aa3+)	Total
Balance as at December 31, 2006					
Receivables from third parties – domestic	885	283	–	–	1 168
Receivables from third parties – foreign	21	27	–	–	48
Receivables from Altria Group entities	–	–	127	–	127
Cash at banks	–	–	–	303	303
Short-term loans and deposits with related parties	–	–	3 609	–	3 609
Total	906	310	3 736	303	5 255

Carrying amount of financial assets past due but not impaired

Balance as at December 31, 2007	Months past due			Total
	Less than 1 month	1 – 3 months	More than 3 months	
Receivables from third parties – domestic	6	–	–	6
Receivables from third parties – foreign	11	–	1	12
Total	17	–	1	18

Balance as at December 31, 2006	Months past due			Total
	Less than 1 month	1 – 3 months	More than 3 months	
Receivables from third parties – domestic	1	–	–	1
Receivables from third parties – foreign	15	–	–	15
Total	16	–	–	16

c) Liquidity risk

Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash. Liquidity of the Group is managed and controlled by the central PMI Treasury in Lausanne via domestic and international Cash pool arrangements. Based on PMI policies, the Group prepares a weekly cash flow projection for the following month and monthly cash flow projections for the following 12 months.

Contractual maturity analysis (undiscounted amounts)

Balance as at December 31, 2007	Less than 3 months
Trade payables to third parties and Altria Group entities	971
Dividend payable	12
Borrowings	3 764

Balance as at December 31, 2006	Less than 3 months
Trade payables to third parties and Altria Group entities	550
Dividend payable	14
Borrowings	–

3.2 Capital risk management

The Group's objectives when managing capital are to safeguard the Group's ability to continue as a going concern in order to provide returns for shareholders. In order to maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the amount of dividends paid to shareholders, issue new shares or sell assets to reduce debt. Total capital is calculated as 'equity' as shown in the balance sheet plus net debt.

3.3 Fair value estimation

The fair value of financial instruments traded in active markets is based on quoted market prices as at the balance sheet date. The fair value of financial instruments that are not traded in an active market is determined by using valuation techniques. The Group makes assumptions that are based on market conditions existing as at each balance sheet date. The carrying amounts of trade receivables, trade payables and borrowings are assumed to approximate their fair values.

4. INFORMACE O SEGMENTECH

a) Prvotní formát výkaznictví – územní segment

Informace o územním segmentu jsou poskytovány na základě územního umístění aktiv Skupiny. Skupina má aktiva umístěna v České a Slovenské republice.

Výsledky segmentů za rok končící 31. 12. 2007 mají tuto strukturu:

	Česká republika	Slovenská republika	Konsolidační úpravy	Skupina
Hrubé tržby	10 847	2 244	0	13 091
Mezisegmentové tržby	-2 719	-3	0	-2 722
Tržby	8 128	2 241	0	10 369
Výsledek segmentu / Provozní zisk	3 167	68	-609	2 626
Finanční náklady				-13
Zisk před zdaněním				2 613
Daň				-645
Čistý zisk				1 968

Výsledky segmentů za rok končící 31. 12. 2006 mají tuto strukturu:

	Česká republika	Slovenská republika	Konsolidační úpravy	Skupina
Hrubé tržby	8 773	2 140	0	10 913
Mezisegmentové tržby	-882	0	0	-882
Tržby	7 891	2 140	0	10 031
Výsledek segmentu / Provozní zisk	2 207	54	320	2 581
Finanční náklady				-9
Zisk před zdaněním				2 572
Daň				-666
Čistý zisk				1 906

Sloupec „Konsolidační úpravy“ představuje vyloučení podílu na zisku přijatého Společností od Dceřiné společnosti během daného období a vyloučení nerealizovaného zisku z hodnoty zásob držených ke konci roku Dceřinou společností. Záporná hodnota konsolidačních úprav v roce 2007 je způsobena zvýšeným prodejem zásob Společnosti své Dceřiné společnosti na konci roku 2007 v důsledku zvýšení spotřební daně na Slovensku od ledna 2008. Kladná hodnota konsolidačních úprav v roce 2006 je způsobena zvýšeným prodejem zásob Společnosti své Dceřiné společnosti na konci roku 2005 v důsledku zvýšení spotřební daně na Slovensku v roce 2006. Tyto prodeje byly z pohledu Skupiny realizovány v roce 2006.

Ostatní informace o segmentech za rok končící 31. 12. 2007:

	Česká republika	Slovenská republika	Eliminace	Nealokované	Skupina
Odpisy dlouhodobých aktiv	399	24	0	0	423
Aktiva segmentu	15 695	6 408	-1 071	11	21 043
Závazky segmentu	6 286	6 372	-439	163	12 382
Výdaje na dlouhodobá aktiva	146	16	0	0	162

Ostatní informace o segmentech za rok končící 31. 12. 2006:

	Česká republika	Slovenská republika	Eliminace	Nealokované	Skupina
Odpisy dlouhodobých aktiv	338	28	0	0	366
Aktiva segmentu	12 911	767	-145	92	13 625
Závazky segmentu	4 464	740	-84	164	5 284
Výdaje na dlouhodobá aktiva	289	31	0	0	320

Aktiva segmentu tvoří převážně pozemky, budovy a zařízení, nehmotná aktiva, zásoby, pohledávky a provozní peněžní prostředky. Nezahrnují splatnou a odloženou daň z příjmů.

Závazky segmentu jsou tvořeny provozními závazky. Nezahrnují odloženou daň z příjmů.

Výdaje na dlouhodobá aktiva jsou tvořeny přírůstkem hmotných aktiv (bod 5) a nehmotných aktiv.

4. SEGMENT REPORTING

a) Primary reporting format – geographical

The geographical reporting format is based on the location of the Group's assets. The Group has assets located in the Czech Republic and Slovakia.

The segment results for the year ended December 31, 2007 are as follows:

	Czech Republic	Slovak Republic	Consolidation adjustments	Group
Total gross segment revenues	10 847	2 244	–	13 091
Inter-segment revenues	(2 719)	(3)	–	(2 722)
Revenues	8 128	2 241	–	10 369
Segment results / Profit from operations	3 167	68	(609)	2 626
Finance costs				(13)
Profit before tax				2 613
Income tax expense				(645)
Net Profit				1 968

The segment results for the year ended December 31, 2006 are as follows:

	Czech Republic	Slovak Republic	Consolidation adjustments	Group
Total gross segment revenues	8 773	2 140	–	10 913
Inter-segment revenues	(882)	–	–	(882)
Revenues	7 891	2 140	–	10 031
Segment results / Profit from operations	2 207	54	320	2 581
Finance costs				(9)
Profit before tax				2 572
Income tax expense				(666)
Net Profit				1 906

"Consolidation adjustments" represents dividends received by the Company from the Subsidiary during the current year and unrealised profit in the year-end inventory balance held by the Subsidiary. The negative amount of consolidation adjustments for 2007 resulted from increased inventory sales by the Company to the Subsidiary at the end of 2007 which was driven by the increase in excise tax in Slovakia in January 2008. The positive amount of consolidation adjustments for 2006 resulted from increased inventory sales by the Company to the Subsidiary at the end of 2005 which was driven by the increase in excise tax in Slovakia in 2006. These sales were realised in 2006 from the perspective of the consolidation level.

Other segment information for the year ended December 31, 2007:

	Czech Republic	Slovak Republic	Elimination	Unallocated	Group
Depreciation and amortisation	399	24	–	–	423
Segment assets	15 695	6 408	(1 071)	11	21 043
Segment liabilities	6 286	6 372	(439)	163	12 382
Capital expenditure	146	16	–	–	162

Other segment information for the year ended December 31, 2006:

	Czech Republic	Slovak Republic	Elimination	Unallocated	Group
Depreciation and amortisation	338	28	–	–	366
Segment assets	12 911	767	(145)	92	13 625
Segment liabilities	4 464	740	(84)	164	5 284
Capital expenditure	289	31	–	–	320

Segment assets consist primarily of PP&E, intangible assets, inventories, receivables and operating cash. They exclude the current income tax prepaid and deferred tax.

Segment liabilities comprise operating liabilities. They exclude deferred tax liabilities.

Capital expenditure comprises additions to PP&E (Note 5) and intangible assets.

Tržby z prodeje třetím stranám podle umístění sídla zákazníka byly následující:

	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní segmenty	Celkem
2007	6 409	2 241	1 719	10 369
2006	6 560	2 140	1 331	10 031

Položka „Ostatní segmenty“ zahrnuje vývozy do ostatních zemí.

b) Druhotný formát výkaznictví – oborový segment

Prodeje Skupiny jsou tvořeny převážně prodejem tabákových výrobků a proto Skupina vykazuje pouze jeden oborový segment v druhotném formátu výkaznictví. Primární účetní výkazy obsažené v této konsolidované účetní závěrce obsahují všechny informace požadované pro druhotný formát výkaznictví informací o segmentech.

c) Analýza tržeb podle kategorií

	2007	2006
Prodej výrobků a zboží	10 330	10 023
Výnosy z poskytovaných služeb	39	8
Celkem	10 369	10 031

5. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
K 1. 1. 2006					
Pořizovací cena	1 849	4 046	87	50	6 032
Oprávký a snížení hodnoty	-981	-2 342	-78	0	-3 401
Zůstatková hodnota	868	1 704	9	50	2 631
Rok končící 31. 12. 2006					
Počáteční zůstatková hodnota	868	1 704	9	50	2 631
Přírůstky	48	258	19	-14	311
Vyřazení	-12	-39	0	0	-51
Odpisy	-86	-264	-4	0	-354
Kurzové rozdíly	0	2	0	0	2
Konečná zůstatková hodnota	818	1 661	24	36	2 539
K 31. 12. 2006					
Pořizovací cena	1 831	3 806	98	36	5 771
Oprávký a snížení hodnoty	-1 013	2 145	-74	0	-3 232
Zůstatková hodnota	818	1 661	24	36	2 539
Rok končící 31. 12. 2007					
Počáteční zůstatková hodnota	818	1 661	24	36	2 539
Přírůstky	5	142	2	0	149
Vyřazení	-7	-14	-1	0	-22
Odpisy	-85	-321	-5	0	-411
Kurzové rozdíly	2	2	0	0	4
Reklasifikace dlouhodobých aktiv držených k prodeji	-27	-1	0	0	-28
Konečná zůstatková hodnota	706	1 469	20	36	2 231
K 31. 12. 2007					
Pořizovací cena	1 685	3 586	89	36	5 396
Oprávký a snížení hodnoty	-979	-2 117	-69	0	-3 165
Zůstatková hodnota	706	1 469	20	36	2 231

Pozemky, budovy a zařízení držené k prodeji k 31. 12. 2007 a 2006:

	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
K 1. 1. 2006					
Pořizovací cena	159	32	17	0	208
Oprávký a snížení hodnoty	-149	-30	-17	0	-196
Zůstatková hodnota	10	2	0	0	12
Rok končící 31. 12. 2006					
Počáteční zůstatková hodnota	10	2	0	0	12
Vyřazení	-10	-2	0	0	-12
Konečná zůstatková hodnota	0	0	0	0	0
K 31. 12. 2007					
Pořizovací cena	135	10	2	0	147
Oprávký a snížení hodnoty	-108	-9	-2	0	-119
Zůstatková hodnota	27	1	0	0	28

Sales to external customers by the location of the customers were as follows:

	Czech Republic	Slovak Republic	Other segments	Total
2007	6 409	2 241	1 719	10 369
2006	6 560	2 140	1 331	10 031

The amounts in Other segments relate to exports to other countries.

b) Secondary reporting format – business segment

Substantially all of the Group's sales are tobacco products, and therefore the Group has only one reportable business segment under the secondary reporting format. The primary statements presented in these financial statements include the information required by the secondary format of segment reporting.

c) Analysis of sales by category

	2007	2006
Sales of finished goods and merchandise	10 330	10 023
Revenues from services	39	8
Total	10 369	10 031

5. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Property & Buildings	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Constructions in progress & Advances paid	Total
<u>As at January 1, 2006</u>					
Cost	1 849	4 046	87	50	6 032
Accumulated depreciation and impairment	(981)	(2 342)	(78)	-	(3 401)
Net carrying amount	868	1 704	9	50	2 631
<u>Year ended December 31, 2006</u>					
Opening net carrying amount	868	1 704	9	50	2 631
Additions cost	48	258	19	(14)	311
Disposal net carrying amount	(12)	(39)	-	-	(51)
Depreciation charge	(86)	(264)	(4)	-	(354)
Exchange differences	-	2	-	-	2
Closing net carrying amount	818	1 661	24	36	2 539
<u>Year ended December 31, 2006</u>					
Cost	1 831	3 806	98	36	5 771
Accumulated depreciation and impairment	(1 013)	(2 145)	(74)	-	(3 232)
Net carrying amount	818	1 661	24	36	2 539
<u>Year ended December 31, 2007</u>					
Opening net carrying amount	818	1 661	24	36	2 539
Additions cost	5	142	2	-	149
Disposal net carrying amount	(7)	(14)	(1)	-	(22)
Depreciation charge	(85)	(321)	(5)	-	(411)
Exchange differences	2	2	-	-	4
Reclassification to PP&E classified as held for sale	(27)	(1)	-	-	(28)
Closing net book amount	706	1 469	20	36	2 231
<u>As at December 31, 2007</u>					
Cost	1 685	3 586	89	36	5 396
Accumulated depreciation and impairment	(979)	(2 117)	(69)	-	(3 165)
Net carrying amount	706	1 469	20	36	2 231

PP&E classified as held-for-sale as at December 31, 2007 and 2006 were as follows:

	Property & Buildings	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Constructions in progress & Advances paid	Total
<u>As at January 1, 2006</u>					
Cost	159	32	17	-	208
Accumulated depreciation and impairment	(149)	(30)	(17)	-	(196)
Net carrying amount	10	2	-	-	12
<u>Year ended December 31, 2006</u>					
Opening net carrying amount	10	2	-	-	12
Disposal net carrying amount	(10)	(2)	-	-	(12)
Closing net carrying amount	-	-	-	-	-
<u>As at December 31, 2007</u>					
Cost	135	10	2	-	147
Accumulated depreciation and impairment	(108)	(9)	(2)	-	(119)
Net carrying amount	27	1	-	-	28

V prosinci 2007 vedení Společnosti schválilo plán prodat pozemky, budovy a související zařízení v Novém Jičíně. Podmínky prodeje byly odsouhlaseny s nezávislým kupujícím v prosinci 2007 s následným podpisem smlouvy dne 21. 1. 2008. V souladu s IFRS Skupina překlasifikovala v rozvaze k 31. 12. 2007 veškerý majetek, který byl předmětem prodeje, do samostatné kategorie „dlouhodobá aktiva držena k prodeji“. Tento majetek je oceněn zůstatkovou hodnotou.

Nájemné v hodnotě 123 milionů Kč (2006: 138 milionů Kč) za pronájem skladů, kancelářských prostor, strojního zařízení a software je zahrnuto do výkazu zisku a ztráty.

Veškeré výdaje na pořízení dlouhodobých aktiv byly financovány z vlastních zdrojů Skupiny.

6. SNÍŽENÍ HODNOTY POZEMKŮ, BUDOV A ZAŘÍZENÍ

Skupina prověřila zůstatkovou hodnotu pozemků, budov a zařízení z hlediska možného snížení hodnoty. V roce 2007 a 2006 nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty dlouhodobých aktiv.

7. ZÁSoby

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Materiál	1 560	2 839
Nedokončená výroba	202	274
Výrobky	5 549	2 415
Zboží	2 985	106
Zásoby celkem	10 296	5 634

Pořizovací náklady na zásoby bez spotřební daně a výrobní režie vykázané ve výkazu zisku a ztráty jako náklad a zahrnuté v položce Náklady na prodané výrobky a zboží činily 4 196 milionů Kč (2006: 3 817 milionů Kč).

8. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ POHLEDÁVKY

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Pohledávky z obchodních vztahů:		
Třetí strany	6 114	1 232
Spřízněné strany	58	127
Celkem	6 172	1 359
Ostatní pohledávky:		
Placené zálohy	46	62
Jiné pohledávky	3	2
Celkem	49	64

9. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Účty v bance	23	303
Krátkodobé půjčky spřízněné straně splatné na požádání (bod 27)	2 217	609
Krátkodobá půjčka spřízněné straně (bod 27)	0	3 000
Peníze a peněžní prostředky celkem	2 240	3 912

Krátkodobá půjčka poskytnutá spřízněné straně představuje úročenou krátkodobou půjčku se splatností do tří měsíců. Analýza krátkodobých pohledávek za spřízněnými stranami je uvedena v bodě 27.

Peněžní prostředky, peněžní ekvivalenty a debetní zůstatky na bankovních účtech pro účely sestavení výkazu peněžních toků jsou následující:

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	2 240	3 912
Debetní zůstatky na bankovních účtech	-28	0
Krátkodobé půjčky od spřízněných stran splatné na požádání	-212	0
Krátkodobá půjčka od spřízněné strany	-3 524	0
Peníze a peněžní prostředky celkem	-1 524	3 912

In December 2007, management of the Company approved the plan to sell the land, buildings and related operating equipment in Nový Jičín. Terms and conditions of the sale were agreed with an independent buyer in December 2007 with the Agreement being signed on January 21, 2008. In accordance with IFRS, the Group reclassified all assets subject to the sale as "assets held for sale" on the face of the balance sheet as at December 31, 2007. These assets are valued at their net book value.

Lease rentals amounting to CZK 123 million (2006: CZK 138 million) relating to the lease of warehousing and office space, machinery equipment and software are included in the income statement.

All investments in fixed assets were financed by the Group's own resources.

6. IMPAIRMENT OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

The review of all property, plant and equipment was done to look for any indication that an asset may be impaired. There was no impairment loss recognised in 2007 and 2006.

7. INVENTORIES

	December 31, 2007	December 31, 2006
Materials	1 560	2 839
Work-in-progress	202	274
Finished goods	5 549	2 415
Merchandise	2 985	106
Total inventories	10 296	5 634

The cost of inventories, excluding excise tax and allocated overheads, recognised as expense in 2007 and included in Costs of goods sold amounted to CZK 4 196 million (2006: 3 817 million).

8. TRADE AND OTHER RECEIVABLES

	December 31, 2007	December 31, 2006
Trade receivables		
Third parties	6 114	1 232
Related parties	58	127
Total	6 172	1 359
Other receivables		
Prepayments	46	62
Other receivables	3	2
Total	49	64

9. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	December 31, 2007	December 31, 2006
Cash at banks	23	303
On-demand deposits with related parties (Note 27)	2 217	609
Short-term loan with related party (Note 27)	-	3 000
Total cash and cash equivalents	2 240	3 912

Short-term loan includes interest bearing loan to related parties with the maturity less than three months. See Note 27 for the analysis of receivables from related parties.

Cash, cash equivalents and bank overdrafts for the purposes of the cash flow statement include the following:

	December 31, 2007	December 31, 2006
Cash and cash equivalents	2 240	3 912
Bank overdrafts	(28)	-
Interest bearing on-demand borrowings with related parties	(212)	-
Short-term borrowings with related parties	(3 524)	-
Total cash and cash equivalents	(1 524)	3 912

10. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál Společnosti představuje 2 745 386 kusů akcií v nominální hodnotě 1 000 Kč a je plně splacen. V průběhu předcházejících dvou let nedošlo k žádným změnám v základním kapitálu a počtu nebo druhu akcií.

Základní kapitál Společnosti je rozvržen na:

	Počet akcií	Hodnota v Kč
Neregistrované kmenové listinné akcie na jméno	831 688	831 688 000
Registrované kmenové zaknihované akcie na jméno	1 913 698	1 913 698 000
Akcie celkem	2 745 386	2 745 386 000

Všem akciím přísluší stejná práva.

Identifikační označení akcií Společnosti podle mezinárodního systému číslování je ISIN: CS0008418869.

Akcie Společnosti jsou přijaty k obchodování na trhu organizovaném Burzou cenných papírů Praha, a.s. a RM-Systémem, a.s. Veřejností bylo k 31. 12. 2007 drženo 2 745 386 kusů akcií, z toho 77,6 % bylo drženo společností Philip Morris Holland B.V.

Společnost i Dceřiná společnost vytvořily zákonný rezervní fond. Rezervní fond nesmí být použit k rozdělení akcionářům, ale může být použit k úhradě ztráty. Výše zákonného rezervního fondu ve Společnosti je 20 % základního kapitálu Společnosti a výše zákonného rezervního fondu v Dceřiné společnosti je 10 % základního kapitálu Dceřiné společnosti.

11. OBCHODNÍ A FINANČNÍ ZÁVAZKY

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Obchodní a finanční závazky		
Třetí strany	437	272
Ostatní spřízněné strany	307	132
Dohadné účty pasivní	227	146
Nevyplacené dividendy	12	14
Celkem	983	564
Nefinanční závazky		
Závazky vůči zaměstnancům	86	77
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	36	40
Přijaté zálohy	5	0
Ostatní závazky	13	13
Celkem	140	130

Závazky vyplývající z transakcí mezi spřízněnými stranami jsou popsány v bodě 27.

12. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Daň z přidané hodnoty	1 289	498
Spotřební daň	6 028	3 878
Ostatní daně	15	16
Celkem	7 332	4 392

13. PŮJČKY

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Debetní zůstatky na bankovních účtech	28	0
Krátkodobé půjčky od spřízněných stran splatné na požádání	212	0
Krátkodobá půjčka od spřízněné strany	3 524	0
Celkem	3 764	0

Průměrná úroková sazba z debetních zůstatků na bankovních účtech byla 4,84 % p.a. Průměrná úroková sazba z přijatých krátkodobých půjček splatných na požádání poskytnutých Philip Morris Finance S.A. byla 3,58 % p.a. Krátkodobé půjčky představují půjčky poskytnuté společností Philip Morris Finance S.A. Půjčka byla splatná dne 2. 2. 2008 a průměrná úroková sazba byla 4,72 % p.a.

10. SHARE CAPITAL

The Company's registered capital of 2 745 386 shares has a nominal value of CZK 1 000 per share and is fully paid. No changes in the registered capital or the number and type of shares have occurred during the last two years.

The Company's registered capital is allocated as follows:

	Number of shares	Value in CZK
Unregistered ordinary shares certificated	831 688	831 688 000
Registered ordinary shares dematerialised	1 913 698	1 913 698 000
Total ordinary shared	2 745 386	2 745 386 000

The same rights are attached to all shares.

The identification mark of the Company's shares according to the international numbering system is ISIN: CS0008418869.

Company's shares are admitted for trading on the public market organised by the Prague Stock Exchange and the RM-S – Czech Share Trading System. As at December 31, 2007, 2 745 386 shares were publicly held, of which 77.6% were held by the Company Philip Morris Holland B.V.

Both companies of the Group created their statutory reserve fund. It may not be distributed to shareholders, but may be used to offset losses. The statutory reserve fund of Philip Morris ČR a.s. equals to 20% of the Company's issued share capital and the statutory reserve fund of Philip Morris Slovakia s.r.o. equals to 10% of its issued share capital.

11. TRADE AND OTHER LIABILITIES

	December 31, 2007	December 31, 2006
Trade and other financial liabilities		
Third parties	437	272
Other related parties	307	132
Accrued expenses	227	146
Dividends payable	12	14
Total	983	564
Other non-financial liabilities		
Amounts due to employees	86	77
Social security and health insurance	36	40
Advances received	5	–
Other payable	13	13
Total	140	130

Trade payables to related parties are disclosed in Note 27.

12. OTHER TAX LIABILITIES

	December 31, 2007	December 31, 2006
VAT	1 289	498
Excise tax	6 028	3 878
Other taxes	15	16
Total	7 332	4 392

13. BORROWINGS

	December 31, 2007	December 31, 2006
Bank overdrafts	28	–
Interest bearing on-demand borrowings with related parties	212	–
Short-term borrowings with related parties	3 524	–
Total	3 764	–

The average interest rate of the bank overdraft was 4.84% p.a. The average interest rate of interest bearing on-demand borrowings with Philip Morris Finance S.A. was 3.58% p.a. Short-term borrowings represented borrowings with Philip Morris Finance S.A. with the maturity on February 2, 2008. The average interest rate was 4.72% p.a.

14. ODLOŽENÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou vzájemně kompenzovány, pokud existuje ze zákona vymahatelné právo kompenzace krátkodobých daňových pohledávek proti krátkodobým daňovým závazkům a pokud se odložená daň vztahuje ke stejnému finančnímu úřadu.

Kompenzované částky jsou následující:

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Odložená daňová pohledávka – nekompenzovaná	6	8
Odložená daňová pohledávka	6	8
Odložená daňová pohledávka	150	28
Odložený daňový závazek	-145	-192
Odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)	5	-164
Odložená daňová pohledávka		
- Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací do 12 měsíců	149	28
- Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací za více než 12 měsíců	7	8
	156	36
Odložený daňový závazek		
- Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán do 12 měsíců	-19	-22
- Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán za více než 12 měsíců	-126	-170
	-145	-192

Brutto pohyb na účtu odložené daně z příjmů je následující:

	2007	2006
K 1. 1.	-156	-49
Zaúčtování ve výkazu zisku a ztráty	167	-107
K 31. 12.	11	-156

Změny odložených daňových pohledávek a závazků (před kompenzací zůstatků v rámci téže daňové jurisdikce) v daném období byly následující:

Odložený daňový závazek	Zrychlené daňové odpisy
K 1. 1. 2006	-170
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	-22
K 31. 12. 2006	-192
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	47
K 31. 12. 2007	-145

Odložená daňová pohledávka	Odpisy	Snížení hodnoty zásob	Úhrady akciemi	Eliminace nerealizovaného zisku	Majetek účtovaný přímo do nákladů		Celkem
					Ostatní		
K 1. 1. 2006	5	5	0	103	6	2	121
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	-1	-2	5	-93	-3	9	-85
K 31. 12. 2006	4	3	5	10	3	11	36
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	-1	-1	-2	119	0	5	120
K 31. 12. 2007	3	2	3	129	3	16	156

K 31. 12. 2006 byly odložená daňová pohledávka (+) a závazek (-) vypočteny sazbou ve výši 24 % ze základu. K 31. 12. 2007 byly odložená daňová pohledávka (+) a závazek (-) vypočteny sazbou ve výši 21 %, 20 % a 19 % v závislosti na roce, ve kterém dojde k realizaci dočasných rozdílů v souladu s platnou daňovou legislativou. Změna platných sazeb daně je výsledkem daňové reformy platné od 1. 1. 2008, schválené prezidentem České republiky v říjnu 2007.

K 31. 12. 2006 a 2007 byla odložená daňová pohledávka Dceřiné společnosti vypočtena ve výši 19 % ze základu daně ve Slovenské republice.

15. OSTATNÍ VÝNOSY

Ostatní výnosy zahrnují přijaté úroky z krátkodobých půjček a depozit poskytnutých spřízněným stranám (bod 27).

	2007	2006
Půjčky spřízněným stranám	96	55
Banky	6	4
Celkem	102	59

14. DEFERRED INCOME TAX

Deferred income tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to offset current tax assets against current tax liabilities and when the deferred income taxes relate to the same fiscal authority.

The offset amounts are as follows:

	December 31, 2007	December 31, 2006
Deferred tax assets not offset	6	8
Deferred tax assets	6	8
Deferred tax assets	150	28
Deferred tax liabilities	(145)	(192)
Deferred tax assets / (liabilities) offset	5	(164)
Deferred tax assets		
– Deferred tax assets to be recovered within 12 months	149	28
– Deferred tax asset to be recovered after more than 12 months	7	8
	156	36
Deferred tax liabilities		
– Deferred tax liabilities to be recovered within 12 months	(19)	(22)
– Deferred tax liabilities to be recovered after more than 12 months	(126)	(170)
	(145)	(192)

The gross movement in the deferred income tax is as follows:

	2007	2006
January 1	(156)	(49)
Income statement (charge) / credit	167	(107)
December 31	11	(156)

The movement in deferred tax assets and liabilities during the year, without taking into consideration the offsetting of balances within the same tax jurisdiction, is as follows:

Deferred tax liabilities	Accelerated tax depreciation
As at January 1, 2006	(170)
Charge to the income statement	(22)
As at December 31, 2006	(192)
Credit to the income statement	47
As at December 31, 2007	(145)

	Depreciation	Provisions for inventories	Share-based payments	Unrealised profit elimination	Assets	Other	Total
Deferred tax assets							
As at January 1, 2006	5	5	0	103	6	2	121
Credit/(charge) to the income statement	(1)	(2)	5	(93)	(3)	9	(85)
As at December 1, 2006	4	3	5	10	3	11	36
Credit/(charge) to the income statement	(1)	(1)	(2)	119	0	5	120
As at December 1, 2007	3	2	3	129	3	16	156

As at December 31, 2006, the deferred tax asset (+) and liability (–) was calculated at the rate 24%. As at December 31, 2007, the deferred tax asset (+) and liability (–) was calculated at the rate of 21%, 20% and 19% (depending upon the period in which the temporary difference is expected to reverse) in accordance with the enacted tax legislation. The change in enacted tax rates resulted from tax reform for the periods starting after 1 January 2008 approved by the president of the Czech Republic in October 2007.

As at December 31, 2006 and 2007, the deferred tax asset was calculated at the 19% rate in the Slovak Republic.

15. OTHER INCOME

Other income includes the interest income received from interest bearing short-term loans and deposits with related parties, see Note 27.

	2007	2006
Loans to related parties	96	55
Banks	6	4
Total	102	59

16. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ – DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

	2007	2006
Změny stavu zásob hotových výrobků a nedokončené výroby	-180	35
Spotřeba materiálu a energie	4 443	3 904
Služby	2 130	2 017
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	974	1 060
Odpisy a amortizace	423	366
Ostatní	65	116
Náklady na prodané výrobky a zboží, odbytové a administrativní náklady	7 855	7 498

17. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE A ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

	2007	2006
Mzdové náklady včetně nákladů souvisejících s ukončením pracovního poměru ve výši 54 milionů Kč (2006: 54 milionů Kč)	712	756
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	92	98
Penzijní náklady – plány definovaných příspěvků	143	155
Ostatní sociální náklady	27	51
Celkem	974	1 060

K 31. 12. 2007 měla Skupina 1 109 zaměstnanců (2006: 1 280) včetně 42 řídicích pracovníků (2006: 47). Řídicí pracovníci Skupiny zahrnují ředitele odborů a vedoucí úseků.

Náklady související s ukončením pracovního poměru vykázané za rok 2006 zahrnují rezervu na odstupné ve výši 34 milionů Kč jak je uvedeno v bodě 18.

Na základě zákona Skupina odvádí příspěvky na sociální a důchodové zabezpečení, zdravotní pojištění a příspěvek na státní politiku zaměstnanosti. Příspěvky za rok 2007 a 2006 činily 35% z objemu hrubých mezd. Skupina není povinna platit další příspěvky nad rámec zákonných odvodů.

Skupina dále poskytuje svým zaměstnancům doplňkové penzijní připojištění formou příspěvků nezávislým penzijním fondům na základě schváleného penzijního plánu Skupiny.

Principy zaměstnanosti a odměňování jsou řešeny kolektivní smlouvou. Při kolektivním vyjednávání probíhá kontrola dodržování pracovně právních předpisů ve Společnosti.

18. REZERVY

V roce 2006 vedení Skupiny schválilo plán týkající se restrukturalizace oddělení prodeje a distribuce a plán přechodu určitých aktivit účetního oddělení do regionálního centra sdílených služeb v Krakově. Odhadované náklady na restrukturalizaci k 31. 12. 2006 ve výši 30 milionů Kč představovaly odstupné zaměstnanců identifikovaných v těchto plánech. Odhad byl vypočten v souladu s platnou Kolektivní smlouvou, která definovala výpočet odstupného. Rezerva byla v plné výši využita v prvním pololetí roku 2007.

K 31. 12. 2007 Skupina nevykazuje žádné rezervy.

19. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

	2007	2006
Kurzové zisky	121	72
Prodej tabákového prachu	6	6
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení	12	1
Ostatní výnosy	7	4
Celkem	146	83

20. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	2007	2006
Kurzové ztráty	106	39
Bankovní poplatky	18	22
Ostatní daně a poplatky	3	6
Ztráta z prodeje materiálu	2	1
Uvedení pozemků do původního stavu	0	10
Ostatní náklady	7	16
Celkem	136	94

16. EXPENSES BY NATURE – ADDITIONAL INFORMATION

	2007	2006
Changes in inventories of FG and WIP	(180)	35
Raw materials and consumables used	4 443	3 904
Services	2 130	2 017
Employee benefits expense	974	1 060
Depreciation and amortisation	423	366
Other	65	116
Costs of goods sold, distribution and administrative expenses	7 855	7 498

17. EMPLOYEE BENEFITS EXPENSE

	2007	2006
Wages and salaries, including termination benefits CZK 59 million (2006: CZK 56 million)	712	756
Social security and health insurance	92	98
Pension costs – defined contribution plans	143	155
Other employee-related costs	27	51
Total	974	1 060

As at December 31, 2007, the number of employees was 1 109 (2006: 1 280) including 42 managers (2006: 47). Managers of the Group include employees who are department heads and senior managers.

Termination benefits recognised in 2006 include a provision for redundancy payments of CZK 34 million reported as at December 31, 2006, described in Note 18.

The Group is legally required to make contributions to government health, retirement benefit and unemployment schemes. During 2007 and 2006, the Group paid contributions at a rate of 35% of gross salaries and is not required to make any contributions in excess of this statutory rate.

The Group has a voluntary pension plan for employees under which the Group makes contributions on behalf of the Group's employees to approved pension plan providers, under defined contribution schemes.

Principles of employment and remuneration are covered by the collective agreement. Audit of the observance of labor law regulations in the Company takes place during the collective negotiating.

18. PROVISIONS

In 2006, management of the Group approved a plan related to the sale and distribution force restructuring and to the transfer of certain finance activities to the regional shared service centre in Krakow. The estimated restructuring expense representing termination payments to those made redundant were CZK 34 million as at December 31, 2006. The estimate was based on the number of employees identified in the plans and the Collective Labour Agreement valid in 2006, which specified the amount to be paid to those affected. The amount of the provision was fully utilised in the first half of 2007.

As at December 31, 2007, there are no provisions recognised.

19. OTHER OPERATING INCOME

	2007	2006
Exchange rate gains	121	72
Sales of tobacco dust	6	6
Gains on sales of PP&E	12	1
Other	7	4
Total	146	83

20. OTHER OPERATING EXPENSE

	2007	2006
Exchange rate loss	106	39
Bank charges	18	22
Other taxes & fees	3	6
Loss on sales of materials	2	1
Site restoration costs	–	10
Other	7	16
Total	136	94

21. ČISTÉ ZISKY A ZTRÁTY Z FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

2007	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
<i>Provozní výnosy</i>				
Kurzové zisky	25	21	75	121
Přijatý úrok	0	102	0	102
<i>Provozní náklady</i>				
Kurzové ztráty	-70	-11	-25	-106
Čisté zisky (+) / ztráty (-)	-45	112	50	117

2007	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
<i>Finanční náklady</i>				
Úroky placené	0	-13	0	-13
Čistá ztráta	0	-13	0	-13

2006	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
<i>Provozní výnosy</i>				
Kurzové zisky	16	12	44	72
Přijatý úrok	0	59	0	59
<i>Provozní náklady</i>				
Kurzové ztráty	-24	-4	-7	-35
Čisté zisky (+) / ztráty (-)	-8	67	37	96

2006	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
<i>Finanční náklady</i>				
Úroky placené	0	-9	0	-9
Čistá ztráta	0	-9	0	-9

22. DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2007	2006
Splatná daň	-812	-559
Odložená daň (bod 14)	167	-107
Celkem	-645	-666

Sazba daně z příjmů v České republice byla pro rok 2007 stanovena ve výši 24 % (2006: 24 %). S účinností od 1. 1. 2008 byla změněna na 21 %, s účinností od 1. 1. 2009 na 20 % a na 19 % s účinností od 1. 1. 2010; sazba daně z příjmů ve Slovenské republice byla v roce 2007 a 2006 ve výši 19 %.

Daň ze zisku Skupiny před zdaněním se liší od teoretické částky, která by vznikla použitím příslušných daňových sazeb na zisky Skupiny, takto:

	2007	2006
Účetní zisk před zdaněním	2 613	2 572
Platná sazba daně z příjmů	24 %	24 %
Teoretická daň z účetního zisku před zdaněním	-627	-617
Náklady neodpočitatelné pro daňové účely	-39	-41
Dopad změny sazby pro výpočet odložené daně (21 %, 20 % a 19 %)	33	3
Ostatní	-12	-11
Daň z příjmů celkem	-645	-666

Dopad změny sazby odložené daně vyplývá z daňové reformy schválené prezidentem České republiky v říjnu 2007. Tato reforma zavádí postupné snižování daňové sazby v budoucích letech. Odložená daň byla k 31. 12. 2007 vypočtena za použití těchto nových sazeb.

23. ZISK NA AKCII

Základní a zředěný ukazatel zisku na akcii je vypočtený jako podíl zisku připadajícího na osoby držící vlastní kapitál Společnosti k váženému aritmetickému průměru počtu kmenových akcií v oběhu během roku po vyloučení kmenových akcií zakoupených Skupinou a držných v podobě vlastních akcií.

	2007	2006
Zisk připadající akcionářům (v milionech Kč)	1 968	1 906
Vážený průměr počtu akcií v oběhu za dané období (v tisících kusů)	2 745	2 745
Zisk na akcii v Kč	717	694

21. NET PROFITS AND LOSSES FROM FINANCIAL INSTRUMENTS

2007	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
<u>Operating income</u>				
Foreign exchange gain	25	21	75	121
Interest income	-	102	-	102
<u>Operating expense</u>				
Foreign exchange losses	(70)	(11)	(25)	(106)
Net gain / (loss)	(45)	112	50	117

2007	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
<u>Financial expense</u>				
Interest expense	-	(13)	-	(13)
Net loss	-	(13)	-	(13)

2006	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
<u>Operating income</u>				
Foreign exchange gain	16	12	44	72
Interest income	-	59	-	59
<u>Operating expense</u>				
Foreign exchange losses	(24)	(4)	(7)	(35)
Net gain / (loss)	(8)	67	37	96

2006	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
<u>Financial expense</u>				
Interest expense	-	(9)	-	(9)
Net loss	-	(9)	-	(9)

22. INCOME TAX EXPENSE

	2007	2006
Current tax	(812)	(559)
Deferred tax (Note 14)	167	(107)
Total	(645)	(666)

Statutory income tax rate in the Czech Republic for the 2007 assessment period was 24% (2006: 24%). Effective from January 1, 2008, the rate in the Czech Republic has changed to 21%, effective from January 1, 2009 to 20% and effective from January 1, 2010 to 19%; the Slovak corporate income tax rate for 2007 and 2006 was 19%.

The tax on the Group's profit before taxes differs from the theoretical amount that would arise upon using the tax rate applicable to profits of the Group as follows:

	2007	2006
Profit before tax	2 613	2 572
Applicable tax rate	24%	24%
Tax calculated at local tax rate applicable to profit before tax	(627)	(617)
Expenses not deductible for tax purposes	(39)	(41)
Effect of lower rate used for deferred tax calculation (21%, 20% and 19%)	33	3
Other	(12)	(11)
Tax charge	(645)	(666)

Effect of lower enacted income tax rate results from the stepped change in tax legislation for the future years approved by the president of the Czech Republic in October 2007. The Company used the newly enacted tax rate for the deferred tax calculation as at December 31, 2007.

23. EARNINGS PER SHARE

Basic and diluted earnings per share is calculated by dividing the net profit attributable to shareholders of the Group by the weighed average number of ordinary shares in issue during the year.

	December 31, 2007	December 31, 2006
Income attributable to shareholders in CZK million	1 968	1 906
Weighted average number of ordinary shares in issue in thousands	2 745	2 745
Basic earning per share in CZK	717	694

24. DIVIDENDY NA AKCII

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2007 výplatu dividend ve výši 1 647 milionů Kč (600 Kč na akcii) a v dubnu 2006 ve výši 3 053 milionů Kč (1 112 Kč na akcii).

O tom, zda bude vyplacena dividenda za účetní období 2007 a v jaké výši, rozhodnou akcionáři na řádné valné hromadě Společnosti, která se bude konat dne 28. 4. 2008.

25. SMLUVNÍ A JINÉ BUDOUCÍ ZÁVAZKY

Skupina není účastna žádných soudních, správních nebo rozhodčích řízení, která by měla nebo mohla mít významný vliv na finanční situaci Skupiny.

Finanční úřad provedl daňové kontroly všech zdaňovacích období až do roku 2006 včetně. Finanční úřady mohou provést daňovou kontrolu do čtyř let od konce příslušného zdaňovacího období a mohou doměřit daňovou povinnost a příslušné penále. Vedení Skupiny si není vědomo žádných skutečností, které by v tomto ohledu mohly vést k významnému daňovému závazku Skupiny.

26. SMLUVNÍ A JINÉ BUDOUCÍ ZÁVAZKY

Závazky z operativního leasingu

Skupina si na základě nezrušitelných smluv o operativním leasingu pronajímá kanceláře a sklady. Jednotlivé smlouvy mají různé podmínky, doložky o navýšení a práva na prodloužení smlouvy.

Skupina si také pronajímá sklady na základě zrušitelných smluv o operativním leasingu. V případě, že chce Skupina smlouvu ukončit, musí podat tří až dvanáctiměsíční výpověď. Nájemné z titulu operativního leasingu zaúčtované do výkazu zisku a ztráty v průběhu roku je uvedeno v bodě 5.

Souhrn budoucích minimálních plateb z titulu nezrušitelných operativních leasingů je následující:

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Do 1 roku	76	58
1 až 5 let	128	116
Nad 5 let	56	0

27. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Spřízněnými stranami se rozumí mateřská společnost a ostatní společnosti skupiny Altria Group, členové představenstva, členové dozorčí rady, osoby blízké těmto členům a společnosti se stejnými členy vedení.

Mezi spřízněnými stranami byly uskutečněny následující transakce:

a) Prodej výrobků, zboží a služeb společností skupiny Altria Group

	2007	2006
<u>Prodej výrobků, zboží a materiálu</u>		
Ostatní spřízněné strany	1 840	1 408
<u>Prodej služeb</u>		
Ostatní spřízněné strany	40	13
Přefakturace	14	18
<u>Výnosové úroky</u>		
Ostatní spřízněné strany	96	55
Celkem	1 990	1 494

b) Nákup zboží a služeb od společností skupiny Altria Group

	2007	2006
<u>Nákup zboží a materiálu</u>		
Ostatní spřízněné strany	2 596	2 406
<u>Nákup služeb</u>		
Ostatní spřízněné strany	487	438
<u>Licenční poplatky placené</u>		
Ostatní spřízněné strany	547	413
<u>Nákladové úroky</u>		
Ostatní spřízněné strany	13	1
Celkem	3 643	3 258

Dividendy vyplacené společností Philip Morris Holland B.V. činily 1 278 milionů Kč v roce 2007 (2006: 2 369 milionů Kč).

24. DIVIDENDS PER SHARE

The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2007 and April 2006 were CZK 1 647 million (CZK 600 per share) and CZK 3 053 million (CZK 1 112 per share), respectively.

Disbursement of dividends for the 2007 accounting period will be decided at the Annual General Meeting scheduled for April 28, 2008.

25. CONTINGENCIES

The Group does not have any pending legal, administrative or arbitration proceedings that had or might have a substantial effect on the financial situation of the Group.

The tax authorities have carried out full-scope tax audits at the Group up to the year 2006. The tax authorities may at any time inspect the books and records within 4 years subsequent to the reported tax year, and may impose additional tax assessments and penalties. The Group's management is not aware of any circumstances which may give rise to a potential material liability in this respect.

26. COMMITMENTS

Operating lease commitments

The Group leases offices and warehouses under non-cancellable operating lease agreements. The leases have varying terms, escalation clauses and renewal rights.

The Group also leases various warehouses under cancellable operating lease agreements. The Group is required to give from three to twelve months notice for the termination of these agreements. The lease expenditure charged to the income statement during the year is disclosed in Note 5.

The future aggregate minimum lease payments under non-cancellable operating leases are as follows:

	December 31, 2007	December 31, 2006
No later than 1 year	76	58
Later than 1 year and not later than 5 years	128	116
Later than 5 years	56	-

27. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Group considers its parent Group and other companies of the Altria Group, members of its Board of Directors, Supervisory Board and parties close to such members of management to be related parties.

The following transactions were carried out with related parties:

a) Sales of goods and services to affiliates within Altria Group

	2007	2006
<u>Sales of goods and material</u>		
Other related parties	1 840	1 408
<u>Sales of services</u>		
Other related parties	40	13
Recharges	14	18
<u>Interest income</u>		
Other related parties	96	55
Total	1 990	1 494

b) Purchases of the goods and services from affiliates within Altria Group

	2007	2006
<u>Purchases of goods and material</u>		
Other related parties	2 596	2 406
<u>Purchases of services</u>		
Other related parties	487	438
<u>Royalties paid</u>		
Other related parties	547	413
<u>Interest expense</u>		
Other related parties	13	1
Total	3 643	3 258

Dividends paid to Philip Morris Holland B.V. amounted to CZK 1 278 million in 2007 (2006: CZK 2 369 million).

c) Odměny klíčových členů vedení

Odměny klíčových členů vedení zahrnují odměny členů představenstva a dozorčí rady. Členové představenstva a dozorčí rady, kteří jsou zaměstnanci Skupiny nebo společnosti skupiny PMI, nedostávají žádné další odměny za působení v představenstvu a dozorčí radě. Odměna členů představenstva a dozorčí rady, kteří nejsou zaměstnanci Skupiny ani jiné společnosti z PMI, je stanovena jako roční odměna.

Odměny členů představenstva a dozorčí rady zahrnují roční plat, bonus podle individuálního výkonu, odstupné, úhrady akciemi a ostatní nepeněžní příjmy jako jsou používání firemního automobilu, příspěvky na závodní stravování a příspěvky na penzijní připojištění, životní a úrazové pojištění. Součástí nepeněžních příjmů členů představenstva, kteří jsou zaměstnanci společnosti Philip Morris Management S.A. nebo jiné společnosti PMI, je navíc úhrada nájemného a školného.

	2007	2006
Platby a ostatní krátkodobé požitky	52	48
Požítky při ukončení pracovního poměru	0	1
Úhrady akciemi	10	30
Nepeněžní příjmy	7	9
Celkem	69	88

Funkční období členů představenstva a dozorčí rady je jeden rok. Žádný z členů představenstva a dozorčí rady nemá se Společností uzavřenu jakoukoliv smlouvu o výkonu funkce člena představenstva a dozorčí rady. Při ukončení pracovního poměru člena představenstva a dozorčí rady, který je zaměstnancem Společnosti se veškeré odměny řídí kolektivní smlouvou a ostatními vnitřními směrnici.

d) Informace o počtu akcií vydaných Skupinou

Členové představenstva nevlastnili v roce 2007 žádné akcie (2006: 7), členové dozorčí rady vlastnili v roce 2007 a 2006 1 akcii.

e) Zůstatky se společnostmi skupiny Altria Group

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
<u>Pohledávky za spřízněnými stranami</u>		
Ostatní spřízněné strany	58	127
<u>Závazky vůči spřízněným stranám</u>		
Ostatní spřízněné strany	307	132
<u>Půjčky poskytnuté</u>		
Ostatní spřízněné strany	2 217	3 609
<u>Půjčky přijaté</u>		
Ostatní spřízněné strany	3 736	0

Půjčky spřízněným stranám zahrnují úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 2 217 milionů Kč poskytnuté společností Philip Morris Finance S.A. (2006: Altria Finance Europe AG 609 milionů Kč), a krátkodobou půjčku splatnou do tří měsíců ve výši 0 milionů Kč poskytnutou společností Philip Morris International Investments, Inc. (2006: 3 000 milionů Kč). Všechny půjčky jsou v rozvaze Skupiny vykázány jako součást „peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů“.

Běžná výše úrokové sazby z krátkodobých půjček na požádání (cash pool) je stanovena jako noční PRIMEAN mínus 0,25 %. Úroková sazba z krátkodobé půjčky poskytnuté společností Philip Morris International Investments, Inc. byla stanovena jako příslušný PRIBOR plus 0,325 % v den obchodování.

Skutečná výše úrokové sazby závisí na aktuální situaci na peněžním trhu a druhu půjčky. Průměrná výše efektivní úrokové sazby z krátkodobých půjček (cash pool) byla 2,466 % p.a. (2006: 1,822 % p.a.). V roce 2007 byla průměrná výše efektivní úrokové sazby krátkodobé půjčky Philip Morris International Investments, Inc. 3,231 % p.a. (2006: 2,628 % p.a.) a krátkodobých půjček poskytnutých společností Philip Morris Slovakia 2,375 % p.a. v roce 2006.

K 31. 12. 2007, krátkodobé půjčky přijaté od spřízněných stran zahrnují úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) a krátkodobou půjčku přijatou se splatností do tří měsíců od Philip Morris Finance S.A. Průměrná úroková sazba krátkodobých půjček přijatých na požádání byla 3,58 % p.a. a krátkodobých půjček přijatých se splatností do tří měsíců byla 4,72 % p.a.

c) Key management compensation

Key management compensation reflects the remuneration of members of the Board of Directors and the Supervisory Board. The members of the Board of Directors and the Supervisory Board who are employees of the Group or an entity within PMI Group receive no additional compensation for services as members of the Board of Directors and the Supervisory Board. Remuneration of members of the Supervisory Board who are non-employees of the Group or an entity within PMI Group comprises an annual fee.

The compensation of members of the Board of Directors and the Supervisory Board comprises an annual base salary, bonuses based on individual performance, termination benefits, share-based payments and other income in-kind such as cars for use, lunch allowances, pension contributions, life and accident insurance. In addition to this, the members of the Board of Directors who are employees of Philip Morris Management Services S.A. or other entity of PMI, also have other income in-kind such as the payment of rent and school fees.

	2007	2006
Salaries and other short-term employee benefits	52	48
Termination benefits	-	1
Share-based payments	10	30
Income in-kind	7	9
Total	69	88

Term of office for Board of Directors and Supervisory Board members is one year. No member of the Board of Directors and the Supervisory Board concluded any contract on execution of the office in the Board of Directors. As of termination of a labour contract of the Board of Directors member and the Supervisory Board, who are employees of the Company, all remunerations are abided by the collective agreement and other internal regulations.

d) Information on the number of shares issued by the Group to Executives

Members of the Board of Directors owned 0 shares (2006: 7), members of the Supervisory Board owned 1 share (2006: 1).

e) Balances with the affiliates within Altria Group

	December 31, 2007	December 31, 2006
<u>Receivables from related parties</u>		
Other related parties	58	127
<u>Payables to related parties</u>		
Other related parties	307	132
<u>Loans & Deposits</u>		
Other related parties	2 217	3 609
<u>Borrowings</u>		
Other related parties	3 736	-

Loans and deposits with related parties include the interest-bearing, on-demand deposit (cash pool) of CZK 2 217 million with Philip Morris Finance S.A. (2006: Altria Finance Europe AG – CZK 609 million), and an interest bearing, short-term loan with maturity less than three months in the total amount of CZK 0 million to Philip Morris International Investments, Inc. (2006: CZK 3 000 million). Both on-demand deposits and short-term loans are classified as Cash and cash equivalents in the Company's balance sheet as at December 31, 2007 and 2006.

The interest rate for on-demand deposits is calculated as overnight PRIMEAN – 0.25%. The interest rate of short-term loans to Philip Morris International Investments Inc. was calculated as corresponding to PRIBOR + 0.325% on the trade date.

The actual interest rates reflect the current money markets and the nature of the loan. The average effective interest rate of the on-demand deposits was 2.466% p.a. (2006: 1.822% p.a.). In 2007, the average effective interest rate of short-term loans to Philip Morris International Investments, Inc. was 3.231% p.a. (2006: 2.628% p.a.) and 2.375% p.a. to Philip Morris Slovakia in 2006.

Borrowings from related parties as at December 31, 2007 include interest-bearing on-demand borrowings (cash pool) and interest-bearing short-term borrowing with maturity less than three months with Philip Morris Finance S.A. The average interest rate of interest bearing on-demand borrowings was 3.58% p.a. and 4.72% p.a. for short-term borrowings.

28. OSTATNÍ INFORMACE

Skupina uhradila za rok 2007 odměnu auditorské společnosti ve výši 7 milionů Kč (2006: 7 milionů Kč) za auditorské a související služby. Odměna za daňové a ostatní poradenství byla v roce 2007 nulová (2006: 1 milion Kč).

K 31. 12. 2007 banky poskytly záruky na zajištění spotřební daně a přepravy tabákových výrobků v rámci zemí EU ve výši 7 980 milionů Kč (2006: 5 050 milionů Kč) a na zajištění současného a budoucího závazku z nájemného ve výši 39 milionů Kč, ekvivalent 1,5 milionů EUR (2006: 40 milionů Kč, ekvivalent 1,5 milionů EUR).

Veškerý dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek byl financován z vlastních zdrojů Skupiny. V roce 2007 Skupina investovala zejména do budov a staveb, nákupu výrobního zařízení a výměny vozového parku, viz bod 5.

K 31. 12. 2007 bylo vedením Skupiny schváleno pořízení dlouhodobého majetku, zejména nákup výrobního zařízení.

V účetním období 2007 nenastala žádná přerušena podnikání Skupiny, která by měla nebo mohla mít významný vliv na finanční situaci Skupiny.

Ochrana životního prostředí je zajišťována v souladu s českými a slovenskými předpisy a normami v této oblasti.

29. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Dne 17. 1. 2008 byl zapsán do obchodního rejstříku jako člen představenstva Daniel Gordon, Director Finance & IS CZ & SK.

Dne 21. 1. 2008 Skupina uzavřela s nezávislou třetí stranou kupní smlouvu o prodeji pozemků a budov a souvisejícího zařízení závodu v Novém Jičíně, jak je popsáno v bodě 5. Rozvaha k 31. 12. 2007 odráží zůstatkovou hodnotu majetku drženého k prodeji.

Dne 24. 1. 2008 odstoupila z funkce generální ředitelky společnosti Anja Fiedler a byla nahrazena Alvisem Giustinianim s účinností od 1. 3. 2008.

Dne 30. 1. 2008 schválilo představenstvo společnosti Altria Group, Inc. vyčlenění 100 % podílů akcií Philip Morris International, Inc. vlastněných skupinou Altria ve prospěch akcionářů skupiny Altria s účinností od 28. 3. 2008.


Dne 25. 3. 2008 schválilo představenstvo společnosti Philip Morris ČR a.s. pana Alvis Giustinianiho náhradním členem představenstva a zároveň předsedou představenstva.

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným jiným událostem, které by měly významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku k 31. 12. 2007.

Schválení konsolidované účetní závěrky

Konsolidovaná účetní závěrka byla schválena ke zveřejnění představenstvem a byla z jeho pověření podepsána.

25. března 2008



Alvis Giustiniani
předseda představenstva



Daniel Gordon
člen představenstva

28. OTHER INFORMATION

During 2007 the Company paid fees in the amount of CZK 7 million to its auditor for audit and audit related services (2006: CZK 7 million). In 2007, no fees were paid for tax and other consultancy services (2006: CZK 1 million).

As at December 31, 2007, the banks have provided guarantees for the security of liability for fiscal stamps and for the security of transit operations within EU countries in the amount of CZK 7 980 million (2006: CZK 5 050 million) and for the Group's current or future lease obligations in the amount of CZK 39 million, equivalent in EUR 1.5 million (2006: CZK 40 million, equivalent in EUR 1.5 million).

All investments in non-current assets were financed by the Company's own resources. In 2007, the main investments were in the area of machinery & technical equipment, property and buildings and car fleet replacement, see Note 5.

As at December 31, 2007, management had approved projects mainly related to the acquisition of manufacturing equipment.

In 2007, no business interruptions occurred that had or might have a significant effect on the financial situation of the Group.

Environmental protection is secured in accordance with the Czech and Slovak environmental legislation.

29. SUBSEQUENT EVENTS

On January 17, 2008, Daniel Gordon, Director Finance & IS CZ & SK, was recorded as a member of the Board of Directors in the Commercial Register.

On January 21, 2008, the purchase agreement relating to the sale of land and buildings and other related assets of the Nový Jičín factory was signed with an unrelated third party as disclosed in Note 5.

On January 24, 2008, Anja Fiedler, Managing Director, resigned and was replaced by Alvis Giustiniani with effective date from March 1, 2008.

On January 30, 2008, the Board of Directors of Altria Group, Inc. authorised the spin-off of 100% of the shares of Philip Morris International, Inc. owned by Altria to Altria's shareholders effective March 28, 2008.

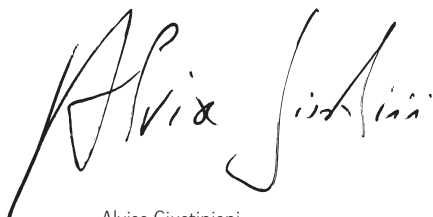
On March 25, 2008, the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. appointed Alvis Giustiniani as a substitute member of the Board of Directors and at the same time as the new Chairman of the Board of Directors.

No other subsequent events have occurred after December 31, 2007 that would have a material impact on these financial statements.

Statutory signatures

The consolidated financial statements were authorised for issue by the Board of Directors and have been signed below on its behalf.

March 25, 2008



Alvis Giustiniani
Chairman of the Board of Directors



Daniel Gordon
Member of the Board of Directors

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

AKCIONÁŘŮM SPOLEČNOSTI PHILIP MORRIS ČR a.s.

Zpráva o konsolidované účetní závěrce

Ověřili jsme přiloženou konsolidovanou účetní závěrku společnosti Philip Morris ČR a.s. (dále „Společnost“) a její dceřiné společnosti (dále „Skupina“), tj. konsolidovanou rozvahu k 31. prosinci 2007, konsolidovaný výkaz zisku a ztráty, konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu a konsolidovaný přehled o peněžních tocích za rok 2007 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Odpovědnost představenstva Společnosti za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení konsolidované účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU odpovídá představenstvo Společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontrolu nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodná účetní pravidla a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Úloha auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této konsolidované účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontrolu Skupiny relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřní kontroly Skupiny. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsmo přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika
telefon +420 251 151 111, fax +420 251 156 111

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637, a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod osvědčením č. 021.

© 2008 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. „PricewaterhouseCoopers“ označuje českou společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., či dle kontextu síť členských společností PricewaterhouseCoopers International Limited, z nichž každá je samostatným právním subjektem.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

TO THE SHAREHOLDERS OF PHILIP MORRIS ČR a.s.

Report on the Consolidated Financial Statements

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Philip Morris ČR a.s. ("the Company") and its subsidiary (together, "the Group"), which comprise the consolidated balance sheet as at 31 December 2007, the consolidated income statement, consolidated statement of changes in equity and consolidated cash flow statement for the year then ended and notes, including a summary of significant accounting policies. Details of the Company are disclosed in note 1 to these consolidated financial statements.

Board of Directors' Responsibility for the Financial Statements

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors of the Czech Republic, International Standards on Auditing and the related application guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Group's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Prague 2, Czech Republic
telephone +420 251 151 111, facsimile +420 251 156 111

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., registered seat Kateřinská 40/466, 120 00 Prague 2, Czech Republic, Identification Number: 40765521, registered with the Commercial Register kept by the Municipal Court in Prague, Section C, Insert 3637, and in the Register of Audit Companies with the Chamber of Auditors of the Czech Republic under Licence No 021.

© 2008 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. All rights reserved. „PricewaterhouseCoopers“ refers to the Czech firm of PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. or, as the context requires, the network of member firms of PricewaterhouseCoopers International Limited, each of which is a separate and independent legal entity.

Výrok

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Skupiny k 31. prosinci 2007, jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2007 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU.

Zpráva o výroční zprávě

Dále jsme ověřili soulad výroční zprávy Společnosti k 31. prosinci 2007 s konsolidovanou účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě na stranách 16 až 52, a se samostatnou účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě na stranách 58 až 92 (dále „účetní závěrky“). Za správnost výroční zprávy odpovídá představenstvo Společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetními závěrkami.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními standardy auditu a související aplikační doložkou Komory auditorů České republiky. Tyto normy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetních závěrkách, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnými účetními závěrkami. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě Společnosti k 31. prosinci 2007 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenými účetními závěrkami.

11. dubna 2008



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená



Robert McCutcheon
partner



Ing. Pavel Kulhavý
auditor, osvědčení č. 1538

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika
telefon +420 251 151 111, fax +420 251 156 111

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the financial position of the Group as at 31 December 2007, its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU.

Report on the Annual Report

In addition we have also audited the annual report of the Company for consistency with the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2007 which are included in this annual report on pages 17 to 53 and with the separate financial statements for the year ended 31 December 2007 which are included in this annual report of the Company on pages 59 to 93 (together the "financial statements"). The Board of Directors is responsible for the accuracy of the annual report. Our responsibility is to express an opinion on the consistency of the annual report and the financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with the International Standards on Auditing and the related application guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that the auditor plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the information included in the annual report describing matters that are also presented in the financial statements is, in all material respects, consistent with the relevant financial statements. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the information included in the annual report of the Company for the year ended 31 December 2007 is consistent, in all material respects, with the financial statements referred to above.

11 April 2008

PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
represented by

Robert W. McCutcheon

Robert McCutcheon
partner

Pavel Kulhavý

Ing. Pavel Kulhavý
auditor, osvědčení č. 1538

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Prague 2, Czech Republic
telephone +420 251 151 111, facsimile +420 251 156 111

Translation note

This version of our report is a translation from the original, which was prepared in Czech language. All possible care has been taken to ensure that the translation is an accurate representation of the original. However, in all matters of interpretation of information, views or opinions, the original language version of our report takes precedence over this translation.

Rozvaha

k 31. 12. 2007 (v milionech Kč)

AKTIVA	Bod	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Pozemky, budovy a zařízení	5	2 183	2 474
Nehmotná aktiva		16	24
Investice v dceřiné společnosti	1	19	19
Dlouhodobá aktiva		2 218	2 517
Zásoby	7	4 721	5 506
Pohledávky z obchodních vztahů	8	6 476	1 190
Jiné pohledávky	8	33	41
Daň z příjmů		0	71
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	9	2 219	3 657
Krátkodobá aktiva		13 449	10 465
Dlouhodobá aktiva držena k prodeji	5	28	0
Aktiva celkem		15 695	12 982

VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	Bod		
Základní kapitál	10	2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 355	2 355
Fondy	10	549	549
Kumulované zisky		3 475	2 695
Vlastní kapitál celkem		9 124	8 344
Odložený daňový závazek	13	123	174
Dlouhodobé závazky		123	174
Obchodní a finanční závazky	11	862	484
Nefinanční závazky	11	110	96
Daň z příjmů		161	0
Ostatní daňové závazky	12	5 287	3 854
Rezerva na krátkodobé závazky	18	0	30
Bankovní kontokorent		28	0
Krátkodobé závazky		6 448	4 464
Závazky celkem		6 571	4 638
Vlastní kapitál a závazky celkem		15 695	12 982

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2007 (v milionech Kč)

	Bod	2007	2006
Tržby	4	10 847	8 773
Náklady na prodané výrobky a zboží	16	-6 181	-4 710
Hrubý zisk		4 666	4 063
Odbytové náklady	16	-982	-1 229
Administrativní náklady	16	-655	-747
Příjem z dividend	14	39	65
Ostatní výnosy	15	92	64
Ostatní provozní výnosy	19	142	81
Ostatní provozní náklady	20	-135	-90
Provozní zisk		3 167	2 207
Finanční náklady		-1	-5
Zisk před zdaněním		3 166	2 202
Daň z příjmů	22	-742	-555
Čistý zisk		2 424	1 647
Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)	23	883	600

Balance Sheet

as at December 31, 2007 (in CZK million)

ASSETS	Note	December 31, 2007	December 31, 2006
Property, plant and equipment (PP&E)	5	2 183	2 474
Intangible assets		16	24
Investments in subsidiary	1	19	19
Non-current assets		2 218	2 517
Inventories	7	4 721	5 506
Trade receivables	8	6 476	1 190
Other receivables	8	33	41
Income tax prepaid		-	71
Cash and cash equivalents	9	2 219	3 657
Current assets		13 449	10 465
Property, plant and equipment classified as held-for-sale	5	28	-
Total assets		15 695	12 982

EQUITY & LIABILITIES	Note	December 31, 2007	December 31, 2006
Registered capital	10	2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 355	2 355
Reserves	10	549	549
Retained earnings		3 475	2 695
Equity		9 124	8 344
Deferred tax liability	13	123	174
Non-current liabilities		123	174
Trade and other financial liabilities	11	862	484
Other non-financial liabilities	11	110	96
Income tax liability		161	-
Other tax liabilities	12	5 287	3 854
Provisions for current liabilities	18	-	30
Bank overdrafts		28	-
Current liabilities		6 448	4 464
Total liabilities		6 571	4 638
Total equity & liabilities		15 695	12 982

Income Statement

for the year ended December 31, 2007 (in CZK million)

	Note	2007	2006
Revenues	4	10 847	8 773
Cost of goods sold	16	(6 181)	(4 710)
Gross profit		4 666	4 063
Distribution expenses	16	(982)	(1 229)
Administrative expenses	16	(655)	(747)
Dividend income	14	39	65
Other income	15	92	64
Other operating income	19	142	81
Other operating expense	20	(135)	(90)
Profit from operations		3 167	2 207
Financial expenses		(1)	(5)
Profit before income tax		3 166	2 202
Income tax expense	22	(742)	(555)
Net profit for the year		2 424	1 647
Earning per share basic and diluted (CZK/share)	23	883	600

Výkaz změn vlastního kapitálu

za rok končící 31. 12. 2007 (v milionech Kč)

Bod	Vztahující se k vlastnímu kapitálu				Vlastní kapitál celkem
	Základní kapitál	Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	Zákonný rezervní fond	Kumulované zisky	
Stav k 1. 1. 2006	2 745	2 336	549	4 100	9 730
Čistý zisk za období	0	0	0	1 647	1 647
Celkový příjem vykázaný za rok 2006	0	0	0	1 647	1 647
Rozdělení zisku	24	0	0	-3 053	-3 053
Zaměstnanecké akcie – hodnota služeb		0	19	0	19
Neuplatněné dividendy		0	0	1	1
Stav k 31. 12. 2006	2 745	2 355	549	2 695	8 344
Čistý zisk za období	0	0	0	2 424	2 424
Celkový příjem vykázaný za rok 2007	0	0	0	2 424	2 424
Rozdělení zisku	24	0	0	-1 647	-1 647
Neuplatněné dividendy		0	0	3	3
Stav k 31. 12. 2007	2 745	2 355	549	3 475	9 124

Výkaz peněžních toků

za rok končící 31. 12. 2007 (v milionech Kč)

Bod	2007	2006	
Peněžní toky z provozní činnosti			
Zisk před zdaněním	3 166	2 202	
Odpisy dlouhodobých aktiv (včetně nehmotného majetku)	16	399	
Nerealizované kurzové zisky (-)/ztráty (+)		15	
Čisté úrokové výnosy		-91	
Zisk (-)/ztráta (+) z prodeje pozemků, budov a zařízení		-9	
Výnosy z dividend	14	-39	
Ostatní nepeněžní úpravy – čisté		-41	
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu	3 400	2 462	
Změna stavu:			
Obchodních a jiných pohledávek		-5 283	
Obchodních a jiných závazků		1 824	
Zásob		790	
Peněžní toky z provozní činnosti	731	616	
Zaplacené úroky		-1	
Zaplacená daň z příjmů		-561	
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	169	65	
Peněžní toky z investiční činnosti			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	5	-139	
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		26	
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-6	
Přijaté úroky		92	
Přijaté dividendy	14	39	
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	12	-107	
Peněžní toky z financování			
Zaplacené dividendy	24	-1 647	
Čistý peněžní tok z financování	-1 647	-3 053	
Čisté snížení peněžních prostředků	-1 466	-3 095	
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku roku	3 657	6 752	
Stav peněžních prostředků, peněžních ekvivalentů a kontokorentu na konci roku	9	2 191	3 657

Statement of Changes in Equity

for the year ended December 31, 2007 (in CZK million)

	Note	Attributable to equity holders of the Company				Total equity
		Registered capital	Share premium and other shareholders' contributions	Statutory reserve fund	Retained earnings	
Balance as at January 1, 2006		2 745	2 336	549	4 100	9 730
Profit		-	-	-	1 647	1 647
Total recognized income for the year		-	-	-	1 647	1 647
Profit distribution	24	-	-	-	(3 053)	(3 053)
Share based payments compensation expense		-	19	-	-	19
Forfeited dividends		-	-	-	1	1
Balance as at December 31, 2006		2 745	2 355	549	2 695	8 344
Profit		-	-	-	2 424	2 424
Total recognized income for the year		-	-	-	2 424	2 424
Profit distribution	24	-	-	-	(1 647)	(1 647)
Forfeited dividends		-	-	-	3	3
Balance as at December 31, 2007		2 745	2 355	549	3 475	9 124

Cash Flow Statement

for the year ended December 31, 2007 (in CZK million)

	Note	2007	2006
<i>Cash flow from operating activities</i>			
Profit before tax		3 166	2 202
Depreciation and amortisation expense, including intangibles	16	399	338
Unrealised foreign exchange loss / (gain)		15	(2)
Net interest income		(91)	(57)
(Gain) / loss on disposal of PP&E		(9)	5
Dividend income	14	(39)	(65)
Other non-cash (gains) loss, net		(41)	41
Operating cash flows before working capital changes		3 400	2 462
Changes in:			
Trade and other receivables		(5 283)	(185)
Trade and other payables		1 824	401
Inventories		790	(2 062)
Cash generated from operations		731	616
Interest paid		(1)	(5)
Income tax paid		(561)	(546)
Net cash generated from operating activities		169	65
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	5	(139)	(280)
Proceeds from sale of PP&E		26	57
Purchase of intangible assets		(6)	(9)
Interest received		92	60
Dividends received	14	39	65
Net cash used by investing activities		12	(107)
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividends paid	24	(1 647)	(3 053)
Net cash used by financing activities		(1 647)	(3 053)
Net decrease in cash and cash equivalents		(1 466)	(3 095)
Cash and cash equivalents as at the beginning of the year		3 657	6 752
Cash, cash equivalents and bank overdraft as at the beginning of the year	9	2 191	3 657

Příloha k účetní závěrce

za rok končící 31. 12. 2007

1. OBECNÉ ÚDAJE

1.1 Popis společnosti

Philip Morris ČR a.s. („Společnost“) je akciová společnost registrovaná v České republice. Zabývá se zejména výrobou, prodejem, distribucí a marketingem tabákových výrobků. Do obchodního rejstříku byla Společnost zapsána 28. 3. 1991 a její registrované sídlo je v Kutné Hoře, Vítězná 1, Česká republika. Vedení Společnosti sídlí v Praze a výrobní závod se nachází v Kutné Hoře. Závod ve Strážnici je využíván ke skladování tabáku.

Philip Morris ČR a.s. je společností ve skupině Philip Morris International, Inc. („PMI“). K 31. 12. 2007 byla Altria Group, Inc. („Altria Group“) mateřskou společností PMI, Philip Morris USA Inc. a Philip Morris Capital Corporation. Altria Group byla vrcholovou ovládající společností Společnosti.

K 31. 12. 2007 byl jediným subjektem vlastním více než dvacetiprocentní podíl na základním kapitálu Společnosti Philip Morris Holland B.V. vlastníci 77,6 % základního kapitálu.

Jako členové představenstva a dozorčí rady Společnosti byly v obchodním rejstříku k 31. 12. 2007 zapsány následující osoby:

Představenstvo

Anja Fiedler – předsedkyně	Jiří Přebyl
Walter Veen	Petra Dobešová
Andreas Lenge	

Dozorčí rada

Jacek Olczak – předseda	Jolana Peterková
Jiří Davídek	Petr Bubeníček
Mark Saine	

Na řádné valné hromadě konané dne 24. 4. 2007 byl Paul Maas jmenován členem dozorčí rady, ale nebyl ještě zapsán do obchodního rejstříku k 31. 12. 2007.

Dozorčí rada konaná dne 21. 8. 2007 přijala rezignaci Jaceka Olczaka a jmenovala Marka Saina novým předsedou dozorčí rady a Antonise Koupparise za náhradního člena dozorčí rady do nejbližšího zasedání valné hromady Společnosti.

Společnost vlastní 99 % podíl ve Philip Morris Slovakia s.r.o., Račianska 44, Bratislava, Slovensko. Základní kapitál Philip Morris Slovakia s.r.o. k 31. 12. 2007 a 2006 činil 23 milionů Sk (ekvivalent 19 milionů Kč). Zisk po zdanění Philip Morris Slovakia s.r.o. za rok 2007 činí 42 milionů Sk, ekvivalent 34 milionů Kč (2006: 43 milionů Sk, ekvivalent 33 milionů Kč). Celkový vlastní kapitál Philip Morris Slovakia s.r.o. činil 51 milionů Sk, ekvivalent 40 milionů Kč (2006: 60 milionů Sk, ekvivalent 48 milionů Kč).

Společnost neuzavřela ovládací smlouvu nebo smlouvu o převodu zisku se společností Philip Morris Slovakia s.r.o.

Akcie Společnosti jsou obchodovány na Burze cenných papírů Praha.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem a dozorčí radou ke zveřejnění dne 25. 3. 2008.

2. SHRUTÍ VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH ZÁSAD

2.1 Základní zásady sestavení účetní závěrky

Účetní závěrka Philip Morris ČR a.s. k 31. 12. 2007 je samostatnou účetní závěrkou Společnosti, která se vztahuje ke konsolidované účetní závěrce Philip Morris ČR a.s. a její dceřiné společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. („Skupina“) za rok končící 31. 12. 2007. Tuto samostatnou účetní závěrku je třeba posuzovat spolu s konsolidovanou účetní závěrkou, aby bylo možno plně porozumět výsledku hospodaření a finanční situaci Skupiny.

Tato účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění schváleném Evropskou unií („IFRS“).

Účetní závěrka byla sestavena na základě požadavků vykazování a oceňování stanovených IFRS a výklady IFRIC v rozsahu, v jakém byly schváleny Evropskou komisí v době sestavení této účetní závěrky. Základní účetní pravidla použitá při sestavení účetní závěrky jsou popsána níže. Tato pravidla byla aplikována na všechna období obsažená v této účetní závěrce, pokud není uvedeno jinak.

Nové standardy, novely a interpretace existujících standardů platné pro účetní období 2007

a) Nové standardy, novely a interpretace existujících standardů platné pro účetní období počínající 1. 1. 2007, které Společnost plně aplikovala:

IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky: Zveřejnění kapitálu (datum účinnosti 1. 1. 2007),

IFRS 7 – Finanční nástroje: Zveřejňování (datum účinnosti 1. 1. 2007).

Aplikace výše uvedených standardů neměla významné dopady na metody oceňování a vykazování, ale aplikace IFRS 7 znamenala značné rozšíření rozsahu zveřejňovaných informací.

IFRIC 11 – IFRS 2: Transakce s akciemi skupiny a s vlastními akciemi (datum účinnosti 1. 3. 2007).

V souvislosti s touto interpretací došlo k rozšíření výkazu změn vlastního kapitálu o kategorii vytvořenou z úhrad akciemi v souladu s touto interpretací proti kategorii mzdových nákladů a služeb. Aplikace výše uvedené interpretace neměla významný dopad na účetní závěrku.

b) Nové standardy, novely a interpretace existujících standardů platné pro účetní období počínající 1. 1. 2007, které Společnost neaplikovala, protože pro ně neměla náplň nebo jejich dopad nebyl významný:

IFRS 4 – Novela – Pojistné smlouvy (datum účinnosti 1. 3. 2006),

IFRIC 7 – Použití metody přepracování výkazů v IAS 29 Vykazování v hyperinflačních ekonomikách (datum účinnosti 1. 3. 2006),

IFRIC 8 – Rozsah působnosti IFRS 2 (datum účinnosti 1. 5. 2006),

IFRIC 9 – Přecenění vložených derivátů (datum účinnosti 1. 6. 2006),

IFRIC 10 – Mezitímní výkaznictví a snížení hodnoty aktiv (datum účinnosti 1. 11. 2006).

Nové standardy, novely a interpretace existujících standardů, které ještě nenabývaly účinnosti

a) Nové standardy, novely a interpretace existujících standardů, pro které má Společnost náplň, ale předčasně je neaplikovala:

IFRS 8 – Provozní segmenty (datum účinnosti 1. 1. 2009). IFRS 8 nahrazuje IAS 14 a dává do souladu vykazování o provozních segmentech s požadavky amerického standardu SFAS 131 – Zveřejnění o segmentech společnosti a související informace. Nový standard požaduje „manažerský přístup“, podle něhož jsou informace o segmentech vykazovány stejně jako ve vnitropodnikovém výkaznictví. IFRS 8 není relevantní pro Společnost, protože ta nemá více jak jeden provozní segment.

IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky (novelizováno v září 2007, datum účinnosti 1. 1. 2009). Hlavní změnou v IAS 1 je nahrazení Výkazu zisku a ztráty Výkazem úplného výsledku, který bude zahrnovat také položky výnosů a nákladů účtovaných přímo do vlastního kapitálu, jako je například změna hodnoty ve finančních aktivech určených k prodeji. Společnostem bude umožněno sestavovat dvojí výkazy, a to: Výkaz zisku a ztráty a Výkaz úplného výsledku. Novelizovaný IAS 1 také vyžaduje sestavení Výkazu finanční pozice (rozvaha) od začátku nejstaršího srovnatelného období vždy, když účetní jednotka použije některé účetní pravidlo se zpětnou platností, retrospektivně přepracuje své účetní výkazy, reklasifikuje v nich některé položky nebo opraví chyby. Společnost očekává, že novelizovaný IAS 1 bude mít vliv na sestavování finančních výkazů, ale nebude mít vliv na vykazování anebo ocenění transakcí a zůstatků. Novela IAS 1 nebyla doposud schválena Evropskou Unií.

b) Nové standardy, novely a interpretace existujících standardů, pro které nemá Společnost náplň nebo jejich dopad bude nevýznamný:

IAS 23 – Novela – Výpůjční náklady (datum účinnosti 1. 1. 2009),

IAS 27 – Novela – Konsolidovaná a samostatná účetní závěrka (datum účinnosti 1. 7. 2009). Novela IAS 27 nebyla doposud schválena Evropskou Unií,

Notes to the Financial Statements

as at December 31, 2007

1. GENERAL INFORMATION

1.1 Company description

Philip Morris ČR a.s. ("the Company") is a joint-stock company registered in the Czech Republic and its main business is the production, sale, distribution and marketing of tobacco products. The Company was incorporated on March 28, 1991 and its registered address is Kutná Hora, Vítězná 1, Czech Republic. Its headquarters is in Prague and its manufacturing facility is in Kutná Hora. The Strážnice facility is used for leaf warehousing activities.

Philip Morris ČR a.s. is an affiliate of Philip Morris International, Inc. ("PMI"). As at December 31, 2007, Altria Group, Inc. ("Altria Group") was the parent company of PMI, Philip Morris USA Inc. and Philip Morris Capital Corporation. Altria Group was the ultimate controlling party of the Company.

As at December 31, 2007, the only entity holding more than 20% of the registered capital of the Company was Philip Morris Holland B.V. which held 77.6%.

The following individuals were recorded as members of the Board of Directors and Supervisory Board in the Commercial Register as at December 31, 2007:

Board of Directors

Anja Fiedler – Chairman	Jiří Přibyl
Walter Veen	Petra Dobešová
Andreas Lenge	

Supervisory Board

Jacek Olczak – Chairman	Jolana Peterková
Jiří Davídek	Petr Bubeníček
Mark Saine	

Paul Maas was appointed as a member of the Supervisory Board at the Annual General Meeting held on April 24, 2007 but was not recorded as a member of the Supervisory Board in the Commercial Register as at December 31, 2007.

On August 21, 2007, the Supervisory Board accepted the resignation of Jacek Olczak and appointed Mark Saine as the new Chairman of the Supervisory Board and Antonis Koupparis as a substitute member of the Supervisory Board until the next regular Annual General Meeting of the Company.

The Company has a 99% interest in Philip Morris Slovakia s.r.o., Račianska 44, Bratislava, Slovakia. Registered share capital of Philip Morris Slovakia s.r.o. as at December 31, 2007 and 2006 was SKK 23 million (equivalent to CZK 19 million). In 2007, the income after tax of Philip Morris Slovakia s.r.o. was SKK 42 million, equivalent to CZK 34 million (2006: SKK 43 million, equivalent to CZK 33 million). Total equity of Philip Morris Slovakia s.r.o. was SKK 51 million, equivalent to CZK 40 million (2006: SKK 60 million, equivalent to CZK 48 million).

The Company has not concluded a controlling agreement or agreement on profit transfer with Philip Morris Slovakia s.r.o.

The Company has its primary listing on the Prague Stock Exchange.

The Company's financial statements were authorised for issue by the Board of Directors and Supervisory Board on March 25, 2008.

1.2 Translation note

This version of the financial statements is a translation from the original, which was prepared in the Czech language. All possible care has been taken to ensure that the translation is an accurate representation of the original. However, in all matters of interpretation of information, views or opinions, the original language version of these financial statements takes precedence over this translation.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

2.1 Basis of preparation

These financial statements of Philip Morris ČR a.s. as at December 31, 2007 and for the year then ended are the separate stand-alone financial statements

of the Company. They relate to the consolidated financial statements of Philip Morris ČR a.s. and its subsidiary Philip Morris Slovakia s.r.o. (together the Group) for the year ended December 31, 2007. These separate financial statements should be read in conjunction with the consolidated financial statements to obtain a complete understanding of the Group's results and financial position.

These financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union ("IFRS").

The financial statements have been prepared based on the recognition and measurement requirements of IFRS standards and IFRIC interpretations issued and effective, to the extent that they have been endorsed by the European Commission by the time of preparing this report. The principal accounting policies applied in the preparation of the financial statements are set out below. These policies have been consistently applied to all years presented, unless otherwise stated.

New standards, amendments and interpretations to existing standards mandatory for accounting period 2007

a) The following standards, amendments and interpretations are mandatory for accounting periods beginning on or after January 1, 2007 and have been fully adopted by the Company:

IAS 1 – Presentation of Financial Statements: Capital disclosure (effective date January 1, 2007);

IFRS 7 – Financial instruments: Disclosures (effective date January 1, 2007).

The adoption of the standards mentioned above did not have a material impact on measurement and disclosure methods. However, the implementation of IFRS 7 has resulted in additional new disclosure requirements.

IFRIC 11 – IFRS 2: Group and Treasury Share Transactions (effective date March 1, 2007).

In connection with this interpretation, the Statement of Changes in Equity was extended by the Share-based payments fund created in line with this interpretation against payroll costs and service expenses. Adoption of this interpretation does not have a material impact on the financial statements.

b) The following standards, amendments and interpretations mandatory for accounting periods beginning on or after January 1, 2007 do not have a material impact or are not relevant to the Company's operations:

IFRS 4 – Amendment – Insurance Contracts (effective date March 1, 2006),

IFRIC 7 – Applying the Restatement Approach under IAS 29 Financial Reporting in Hyperinflationary Economies (effective date March 1, 2006),

IFRS 8 – Scope of IFRS 2 (effective date May 1, 2006),

IFRIC 9 – Reassessment of Embedded Derivatives (effective date June 1, 2006),

IFRIC 10 – Interim Financial Reporting and Impairment (effective date November 1, 2006).

New standards, amendments and interpretations to existing standards published, not yet effective

a) The following standards, amendments and interpretations will be relevant for the Company but were not early adopted by the Company:

IFRS 8 – Operating segments (effective date January 1, 2009). IFRS 8 replaces IAS 14 and aligns segment reporting with the requirements of the US standard SFAS 131, "Disclosures about segments of an enterprise and related information". The new standard requires a "management approach", under which segment information is presented on the same basis as that used for internal reporting purposes. IFRS 8 is not relevant to the Company since it does not have more than one operating segment.

IAS 1 – Presentation of Financial Statements (revised September 2007, effective for annual periods beginning on or after January 1, 2009). The main change in IAS 1 is the replacement of the income statement by a statement of comprehensive income which will also include all non-owner changes in equity, such as the revaluation of available-for-sale financial assets. Alternatively, entities will be allowed to present two statements: a separate income statement and a statement of comprehensive income. The revised IAS 1 also introduces a requirement to present a statement of financial position (balance sheet) at the beginning of the earliest comparative period whenever the entity restates comparatives due to reclassifications, changes in accounting policies, or corrections of errors. The Company expects the revised IAS 1 to affect the presentation of its financial statements but to have no impact

IFRS 3 – Novela – Podnikové kombinace (datum účinnosti 1. 7. 2009),
IAS 28 – Novela – Investice do přidružených podniků (datum účinnosti 1. 7. 2009),
IAS 31 – Novela – Podíly ve společných podnicích (datum účinnosti 1. 7. 2009),
IAS 32 – Novela – Finanční nástroje – zveřejňování a vykazování (datum účinnosti 1. 1. 2009),
IFRIC 4 – Určení zda ujednání obsahuje leasing – novela § 4 (b) (datum účinnosti 1. 1. 2008),
IFRIC 12 – Ujednání o poskytování licencovaných služeb (datum účinnosti 1. 1. 2008),
IFRIC 13 – Věrovnostní programy pro zákazníky (datum účinnosti 1. 7. 2008),
IFRIC 14 – IAS 19 – Limit aktiv z definovaných požitků, požadavky na minimální financování a jejich vzájemná interakce (datum účinnosti 1. 1. 2008),
IFRS 2 – Novela – Úhrady akciemi (datum účinnosti 1. 1. 2009).

Srovnatelné údaje

V souvislosti s implementací IFRS 7 Společnost přehodnotila vykazování a změnila klasifikaci následujících položek v rozvaze a ve výkazu zisku a ztráty:

Z důvodu podání odpovídající informace o struktuře majetku a závazků došlo ve srovnatelných údajích roku 2006 vykázaných v rozvaze ke změně struktury krátkodobých aktiv a závazků. Nefinanční aktiva v celkové výši 41 milionů Kč byla reklasifikována z Pohledávek z obchodních vztahů do Ostatních pohledávek. Nefinanční závazky v celkové výši 96 milionů Kč byly reklasifikovány z Obchodních a finančních závazků do nefinančních závazků.

Základní zásady sestavení účetní závěrky

Účetní závěrka byla sestavena na principu historických pořizovacích cen, s výjimkou finančních derivátů, které jsou prvotně vykázaný v reálné hodnotě a následně přeceňovány v souladu s IAS 39, jak je dále popsáno v základních zásadách sestavení účetní závěrky.

V roce 2007 se Společnost rozhodla zveřejnit Výkaz zisku a ztráty při použití klasifikace nákladů podle jejich funkce. Vedení Společnosti věří, že vykazování poskytuje uživatelům více relevantních informací než klasifikace podle druhu nákladu. Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2006 byl adekvátně upraven.

Sestavení účetní závěrky v souladu s IFRS vyžaduje uplatňování určitých zásadních účetních odhadů. Vyžaduje rovněž, aby vedení využívalo svůj úsudek v procesu aplikace účetních pravidel Společnosti. Společnost činí odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Z toho vznikající účetní odhady ze samé povahy své definice pouze zřídka odpovídají příslušným skutečným výsledkům.

Částky uvedené v této účetní závěrce jsou vykázaný v milionech českých korun („Kč“), pokud není uvedeno jinak.

2.2 Vykazování podle segmentů

Oborový segment představuje skupinu aktiv a činností zapojených do procesu poskytování výrobků nebo služeb, které jsou vystaveny rizikům a dosahují výnosnosti odlišných od rizik a výnosností v rámci jiných oborů činnosti.

Územní segment představuje poskytování výrobků nebo služeb v konkrétním ekonomickém prostředí, které je vystaveno rizikům a dosahuje výnosnosti odlišné od rizik a výnosností v rámci jiných ekonomických prostředí.

2.3 Transakce v cizích měnách

a) Funkční měna a měna vykazování

Položky, které jsou součástí účetní závěrky Společnosti, jsou oceňovány za použití měny primárního ekonomického prostředí, ve kterém jednotka působí („funkční měna“). Účetní závěrka je prezentována v českých korunách, které jsou pro Společnost jak měnou funkční, tak měnou vykazování.

b) Transakce a zůstatky

Transakce v cizí měně se přepočítávají do funkční měny na základě směnných kurzů platných k datům transakcí. Kurzové zisky a ztráty vyplývající z těchto

transakcí a z přepočtu peněžních aktiv a závazků vyjádřených v cizích měnách směnným kurzem platným ke konci účetního období se vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

2.4 Pozemky, budovy a zařízení

Pozemky, budovy a zařízení jsou prvotně vykázaný v pořizovací ceně a jsou s výjimkou pozemků odepisovány a vykazovány v zůstatkové hodnotě. Zůstatková hodnota zahrnuje i případné snížení hodnoty aktiva. Pozemky jsou následně vykázaný v pořizovací ceně snížené o částku vyjadřující případné snížení hodnoty. Pořizovací cena zahrnuje výdaje, které jsou přímo přiřaditelné k pořízení daného aktiva.

Následné výdaje jsou zahrnuty do účetní hodnoty příslušného aktiva nebo jsou případně vykázaný jako samostatné aktivum pouze tehdy, jestliže je pravděpodobné, že budoucí ekonomický prospěch spojený s danou položkou Společnost získá a pořizovací cena položky je spolehlivě měřitelná. Veškeré opravy a údržba jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty v rámci účetního období, ve kterém vzniknou.

Nemovitosti, stroje a zařízení, s výjimkou pozemků, jsou odepisovány rovnoměrně počínaje jejich uvedením do užívání.

Odhadované doby životnosti (v letech) použité v této účetní závěrce jsou následující:

Stavby	15 – 25
Stroje, přístroje a zařízení	8 – 15
Zařízení pro zpracování dat	3 – 5
Dopravní prostředky	3 – 8
Inventář	5 – 10

Pozemky nejsou odepisovány.

Zůstatková hodnota aktiv a jejich životnost je posuzována a v případě potřeby upravena ke každému rozvahovému dni. V případě, že je účetní hodnota aktiva vyšší než je jeho realizovatelná hodnota, sníží se účetní hodnota tohoto aktiva okamžitě na jeho realizovatelnou hodnotu (viz. bod 2. 8).

Pozemky, budovy a zařízení, které se již nepoužívají nebo jsou z jiných důvodů vyřazeny, se z rozvahy vyřadí spolu s opravkami vztahujícími se k příslušnému aktivu. Veškeré výnosy či ztráty vzniklé v souvislosti s vyřazením jsou účtovány do výsledku z běžné činnosti.

2.5 Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek zahrnuje programové vybavení počítačů. Licence pořízené k počítačovému softwaru jsou aktivovány na základě výdajů vynaložených na pořízení konkrétního softwaru a jeho uvedení do používání. Tyto náklady jsou odepisovány po dobu jejich předpokládané životnosti (tři až pět let).

Výdaje spojené s vývojem nebo údržbou počítačových softwarových programů jsou vykázaný jako náklady v okamžiku jejich vynaložení. Výdaje, které přímo souvisejí s vytvořením přesně definovaných a jedinečných softwarových produktů kontrolovaných Společností, které pravděpodobně přinesou budoucí ekonomický prospěch převyšující pořizovací náklady po dobu delší než jeden rok, se vykazují jako nehmotná aktiva. Přímé náklady zahrnují osobní náklady pracovníků podílejících se na vývoji softwaru a odpovídající podíl příslušné režie.

Náklady na vývoj počítačového softwaru uznané jako aktiva se odepisují po dobu jejich předpokládané životnosti, nejvýše však po dobu tří let.

2.6 Dlouhodobá aktiva klasifikovaná jako aktiva držaná k prodeji

Společnost klasifikuje dlouhodobé aktivum (nebo vyřazovanou skupinu) jako držené k prodeji, pokud bude jeho účetní hodnota zpětně získána primárně prodejní transakcí spíše než pokračujícím užíváním, a oceňuje jej v nižší z jeho zůstatkové hodnoty a čisté realizovatelné hodnoty mínus náklady související s prodejem.

on the recognition or measurement of specific transactions and balances. The amendments to IAS 1 have not yet been endorsed by the European Union.

b) The following standards, amendments and interpretations will not be relevant for the Company or are not expected to have a material impact on the Company's operations:

IAS 23 – Amendment – Borrowing costs (effective date January 1, 2009),

IAS 27 – Amendment – Consolidated and Separate Financial Statements (effective date July 1, 2009). The amendments to IAS 27 have not yet been endorsed by the European Union,

IFRS 3 – Amendment – Business Combinations (effective date July 1, 2009),

IAS 28 – Amendment – Investments in Associates (effective date July 1, 2009),

IAS 31 – Amendment – Interests in Joint Ventures (effective date July 1, 2009),

IAS 32 – Amendment – Financial Instruments: Presentation (effective date January 1, 2009),

IFRIC 4 – Determining whether an Arrangement contains a Lease (Amendment of §4(b)) (effective date January 1, 2008),

IFRIC 12 – Service Concession Arrangements (effective date January 1, 2008),

IFRIC 13 – Customer Loyalty Programs (effective date July 1, 2008),

IFRIC 14 – IAS 19 – The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction (effective date January 1, 2008),

IFRS 2 – Amendment – Share-based Payments (effective date January 1, 2009).

Comparative amounts

In connection with implementation of IFRS 7, the Company reviewed the presentation and changed the classification of the following items in the balance sheet and income statement:

In order to achieve more relevant presentation of the structure of assets and liabilities, there was a change in the structure of the current assets and liabilities in the comparative balance sheet as at December 31, 2006. Non-financial assets in the amount of CZK 41 million were reclassified from Trade receivables to Other receivables. Non-financial liabilities in the amount of CZK 96 million were reclassified from Trade and other financial liabilities to Non-financial liabilities.

Basis of preparation of financial statements

The financial statements have been prepared under the historical cost convention except for financial instruments, which are initially recognised at fair value and subsequently measured in accordance with IAS 39 as disclosed in the accounting policies below.

In the year 2007, the Company decided to publish the Income Statement using the classification of expenses according to their function. Management believes this method provides more relevant information to users than the classification of expenses by nature. The income statement for the year ended December 31, 2006 was reclassified accordingly.

The preparation of financial statements in accordance with IFRS requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires that management exercise judgment in the process of applying the Company's accounting policies. The resulting accounting estimates will, by definition, seldom equal the related actual results.

The amounts shown in these financial statements are presented in million Czech Crowns ("CZK"), if not stated otherwise.

2.2 Segment reporting

A business segment is a group of assets and operations engaged in providing products or services that are subject to risks and returns that are different from those of other business segments.

A geographical segment is engaged in providing products or services within a particular economic environment that is subject to risks and returns that are different from those of segments operating in other economic environments.

2.3 Foreign currency transactions

a) Functional and presentation currency

Items included in the financial statements of the Company are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates

("the functional currency"). The financial statements are presented in Czech Crowns, which is the Company's functional and presentation currency.

b) Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing as at the dates of the transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at the year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in the income statement.

2.4 Property, plant and equipment

All property, plant and equipment is initially recorded at cost and, except for freehold land, is subsequently carried at cost less any accumulated depreciation and impairment losses. Freehold land is subsequently stated at cost less any impairment charges. Cost includes expenditures that are directly attributable to the acquisition of the asset.

Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognised as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Company and the cost of the item can be measured reliably. All other repairs and maintenance are charged to the income statement during the financial year in which they are incurred.

Items of property, plant and equipment, excluding freehold land, are depreciated from the time they are available for use, using the straight-line method.

Estimated useful lives (in years) adopted in these financial statements are as follows:

Constructions	15 – 25
Machinery and equipment	8 – 15
IT equipment	3 – 5
Vehicles	3 – 8
Furniture and fixtures	5 – 10

Land is not depreciated.

The assets' residual values and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, as at each balance sheet date. An asset's carrying amount is written down immediately to its recoverable amount if the asset's carrying amount is greater than its estimated recoverable amount (see Note 2.8).

Items of property, plant and equipment that are retired, or otherwise disposed of, are eliminated from the balance sheet, along with the corresponding accumulated depreciation. Any gain or loss arising from retirement or disposal is included in net operating income.

2.5 Intangible assets

Intangible assets include computer software. Acquired computer software licenses are capitalised on the basis of the costs incurred to acquire and bring the specific software to use. These costs are amortised over their estimated useful life (three to five years).

Costs associated with developing or maintaining computer software programs are recognised as an expense as incurred. Costs that are directly associated with the production of identifiable and unique software products controlled by the Company, and that will probably generate economic benefits exceeding costs beyond one year, are recognised as intangible assets. Direct costs include the costs of employees involved in software development and an appropriate portion of relevant overheads.

Computer software development costs recognised as assets are amortised over their estimated useful lives (not exceeding three years).

2.6 Non-current assets held for sale

The Company classifies non-current assets (or disposal groups) as held-for-sale separately if their carrying amount is to be recovered principally through a sale transaction rather than through continuing use and measures them at the lower of its carrying amount and fair value less costs to sell.

2.7 Investice v dceřiné společnosti

Podíl ve společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. je vykázán v historické pořizovací ceně.

2.8 Snížení hodnoty aktiv

Pozemky, budovy a zařízení a ostatní nefinanční aktiva, včetně nehmotných aktiv, jsou posuzovány z hlediska snížení hodnoty, kdykoli určité události nebo změny okolností naznačují, že jejich účetní hodnota nemusí být realizovatelná.

Ztráta ze snížení hodnoty je zaúčtována ve výši částky, kterou účetní hodnota aktiva převyšuje jeho realizovatelnou hodnotu. Realizovatelná hodnota představuje reálnou hodnotu sníženou o náklady prodeje nebo hodnotu z užívání, je-li vyšší. Za účelem posouzení snížení hodnoty jsou aktiva sdružována na nejvyšších úrovních, pro které existují samostatně identifikovatelné peněžní toky (penězotvorné jednotky).

2.9 Zásoby

Zásoby se vykazují v pořizovacích cenách nebo v čisté realizovatelné hodnotě, je-li nižší. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení a vedlejší náklady spojené s pořízením zásob (doprava, clo, pojištění apod.). V hodnotě tabákových nálepek, nedokončené výroby, hotových výrobků a nakupovaného zboží je zahrnuta i spotřební daň. Hodnota nedokončené výroby a hotových výrobků zahrnuje přímé materiálové náklady a výrobní režii. Výrobní režie zahrnuje především mzdy, odpisy, spotřebu energií, náklady na opravy a udržování apod. Většina materiálových zásob je oceněna v průměrných cenách.

Čistá realizovatelná hodnota se rovná odhadnuté prodejní ceně v běžném podnikání snížené o odhadované variabilní náklady nutné k realizaci prodeje.

2.10 Půjčky a pohledávky

Půjčky a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s danými nebo předpokládanými platbami, která nejsou kótována na aktivním trhu. Jsou zahrnuta do krátkodobých aktiv, s výjimkou dob splatnosti delších než 12 měsíců po rozvahovém dni. Ta jsou klasifikována jako dlouhodobá aktiva. Půjčky a pohledávky jsou zahrnuty v rozvaze v pohledávkách z obchodních vztahů a jiných pohledávkách.

Obchodní pohledávky se prvotně vykazují v reálné hodnotě a následně jsou oceňovány zůstatkovou hodnotou na základě metody efektivní úrokové sazby po odečtení opravné položky na snížení hodnoty. Opravná položka na snížení hodnoty obchodních pohledávek za domácími a zahraničními odběrateli mimo skupinu Altria se vytváří tehdy, jestliže existují objektivní důkazy o tom, že Společnost nebude schopna inkasovat veškeré dlužné částky podle původně sjednaných podmínek. Významné finanční těžkosti odběratele, pravděpodobnost, že dlužník vstoupí do konkurzu, nedodržení splatnosti nebo prodlžení ve splatnosti závazku (u pohledávek z obchodních vztahů vůči třetím stranám od 30 do 90 dní v závislosti na individuálním posouzení situace dlužníka) jsou indikátory, že obchodní pohledávky jsou znehodnoceny. Výše opravné položky je rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou sazbou. Tvorba této opravné položky je zaúčtována do výkazu zisku a ztráty. Pohledávky za společnostmi skupiny Altria nejsou považovány za pochybné.

2.11 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnují finanční hotovost, inkasovatelné bankovní vklady, ostatní vysoce likvidní krátkodobé investice s původní dobou splatnosti tří měsíců a méně a debetní zůstatky na bankovních účtech (kontokorentní účty). V rozvaze jsou debetní zůstatky na bankovních účtech (kontokorentní účty) vykázány v položce krátkodobých závazků.

2.12 Obchodní závazky

Obchodní závazky se prvotně vykazují v reálné hodnotě a následně jsou oceňovány zůstatkovou hodnotou na základě metody efektivní úrokové sazby.

2.13 Odložená daň z příjmů

Odložená daň je vypočtena s použitím závazkové metody uplatněné na všechny dočasné rozdíly vzniklé mezi daňovou hodnotou aktiv a závazků a jejich účetní hodnotou vykazovanou v účetní závěrce. Pokud ovšem odložená daň vyplývá z výchozího zachycení aktiva nebo závazku z transakcí jiných, než je podniková kombinace, které v době vzniku nemají dopad ani na účetní ani na daňový zisk nebo ztrátu, pak se o ní neúčtuje. Odložená daň z příjmů se stanoví za použití daňové sazby (a daňových zákonů), které byly schváleny nebo je proces jejich schvalování v podstatě dokončen a o kterých

se předpokládá, že budou účinné v období, ve kterém bude příslušná daňová pohledávka realizována nebo závazek odložené daně z příjmů vyrovnán. Změny v odložené dani vyplývající ze změn daňových sazeb jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty.

Odložené daňové pohledávky se vykazují v rozsahu, v němž je pravděpodobné, že bude v budoucnosti dosaženo zdanitelného zisku, který umožní uplatnění těchto přechodných rozdílů.

Odložená daň je zaúčtována do výkazu zisku a ztráty s výjimkou případů, kdy se vztahuje k položkám účtovaným přímo do vlastního kapitálu. V takových případech je také účtována do vlastního kapitálu.

2.14 Zaměstnanecké požitky

a) Důchodové pojištění a penzijní připojištění

Společnost hradí pravidelné odvody do státního rozpočtu k financování státního důchodového pojištění v sazbách platných pro dané období z vyplacených hrubých mezd. Nad rámec těchto zákonných odvodů nejsou vyžadovány od Společnosti žádné jiné dodatečné odvody. Náklady související s odvody jsou zúčtovány ve výkazu zisku a ztráty ve stejném období jako výplata mezd a platů, ke kterým se vztahují.

Společnost také poskytuje svým zaměstnancům penzijní připojištění formou plateb nezávislým penzijním fondům v rámci platného penzijního plánu. Tyto náklady jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty v období, se kterým časově souvisejí. Nad rámec těchto zákonných odvodů nejsou vyžadovány od Společnosti žádné jiné dodatečné odvody.

b) Odstupné a požitky při předčasném ukončení pracovního poměru

Odstupné a požitky při předčasném ukončení pracovního poměru se vyplácejí v případě, že je pracovní poměr ukončen před normálním odchodem do důchodu nebo před uplynutím pracovní smlouvy. Společnost vykazuje požitky z předčasného ukončení pracovního poměru, pokud je zavázána k ukončení pracovního poměru vybraných zaměstnanců v souladu se schváleným detailním plánem bez reálné možnosti od tohoto plánu odstoupit.

c) Úhrady akciemi

Altria Group, Inc. poskytuje určité plány úhrad akciemi pro vedoucí pracovníky všech společností v rámci skupiny Altria. Tyto plány se vztahují k akciím společnosti Altria Group, Inc. Tyto plány představují úhrady vázané na akcie vypořádané kapitálovými nástroji. Na základě pravidel stanovených „Performance Incentive Plans“ je vybraným zaměstnancům poskytována dlouhodobá odměna v podobě nároku na akcie Altria Group, Inc., které by jim měly být v budoucnosti přiděleny („Deferred Stock“). K realizaci nároku a nabytí akcií zaměstnanci dochází po uplynutí zaměstnaneckého poměru tří let od data poskytnutí nároku („rozhodné období“). Během rozhodného období nemá zaměstnanec přístup k akciím a nemůže je prodat, použít jako zástavu nebo převést na jinou osobu. Toto omezení končí na konci rozhodného období.

Hodnota nákladů služeb zaměstnanců vykázaných jako protihodnota za přidělené nároky na akcie je určena na základě reálné hodnoty nároků k datu poskytnutí. Tato reálná hodnota odpovídá tržní ceně akcií Altria Group, Inc. k datu poskytnutí. Náklady jsou do výkazu zisku a ztráty (náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky a služby) zúčtovány rovnoměrně během rozhodného období se souvztázným zápisem do vlastního kapitálu. Celkový náklad zaúčtovaný Společností závisí na době trvání zaměstnaneckého poměru vedoucího pracovníka ve Společnosti během rozhodného období. Rozdíl mezi částkou vykázanou jako protihodnota za přidělené nároky na straně Společnosti a přefakturovaným nákladem je zaúčtován do vlastního kapitálu. Hodnota nákladů vykázaných jako protihodnota za přidělené nároky v letech 2007 a 2006 byla nevýznamná.

2.15 Rezervy

Společnost tvoří rezervy, pokud má současný právní nebo mimosmluvní závazek, který je výsledkem minulých událostí, je pravděpodobné, že k vypořádání tohoto závazku bude nezbytné odčerpání prostředků, a může být proveden spolehlivý odhad výše závazku. Rezervy se nevytvářejí na budoucí provozní ztráty.

2.7 Investment in subsidiary

The holding in Philip Morris Slovakia s.r.o. is recorded at historical cost.

2.8 Impairment of assets

Property, plant and equipment and other non-financial assets, including intangible assets, are reviewed for impairment losses whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable.

An impairment loss is recognised for the amount by which the carrying amount of the asset exceeds its recoverable amount, which is the higher of an asset's net selling price and value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest level, for which there are separately identifiable cash inflows (cash-generating units).

2.9 Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable value. Costs of inventories include the purchase price and related costs of acquisition (transport, customs duties, etc.). Fiscal stamps, work-in-progress, finished goods and goods for resale include excise taxes. The value of work-in-progress and finished goods includes direct material costs and allocated overhead costs. Overhead costs include labour, depreciation, power and heating, repair and maintenance and other related costs. The value of tobacco, operating supplies and spare parts is determined on the basis of weighted average cost.

Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less applicable variable selling expenses.

2.10 Loans and Receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. They are included in current assets, except for those with maturities greater than 12 months after the balance sheet date. These are classified as non-current assets. Loans and receivables are classified as trade and other receivables in the balance sheet.

Trade receivables are recognised initially at fair values and subsequently measured at amortised costs using the effective interest method, less provision for impairment. Such provision for impairment of domestic and foreign third-party trade receivables is established if there is objective evidence that the Company will not be able to collect all amounts due according to the original terms of receivables. Significant financial difficulties of the debtor, the probability that the debtor will enter bankruptcy and default or there is delinquency in payments (in the case of trade receivables from third parties more than 30–90 days overdue based on individual assessment of the debtor) are considered indicators that the trade receivable is impaired. The amount of the impairment provision is the difference between the carrying amount and the recoverable amount, being the present value of estimated future cash flows discounted at the original effective interest rate. The amount of the impairment provision is recognised in the income statement. Receivables from Altria Group companies are not considered bad debt.

2.11 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash in hand, deposits held on call with banks, other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less, and bank overdrafts. Bank overdrafts are shown on the balance sheet within borrowings in current liabilities

2.12 Trade Payables

Trade payables are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method.

2.13 Deferred income tax

Deferred income taxation is calculated using the liability method applied to all temporary differences arising between the tax base of assets and liabilities and their carrying amounts in the financial statements. However, if the deferred income tax arises from initial recognition of an asset or liability in a transaction other than a business combination that at the time of the transaction affects neither the accounting nor taxable profit nor loss,

it is not accounted for. Deferred income tax is determined using tax rates (and laws) that have been enacted or substantially enacted by the balance sheet date and are expected to apply when the related deferred income tax asset is realised or the deferred income tax liability is settled. Changes in deferred tax resulting from the change in enacted tax rates are reflected in current earnings.

Deferred income tax assets are recognised to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilised.

Deferred tax is charged or credited to the income statement, except when it relates to items charged or credited directly to equity, in which case the deferred tax also affects equity.

2.14 Employee benefits

a) Pension obligations

Contributions are made to the Government's health, retirement benefit and unemployment schemes at the statutory rates applicable during the year and are based on gross salary payments. The Company has no further payment obligations once the contributions have been paid. The expense for the contributions is charged to the income statement in the same period as the related salary expense.

The Company also makes contributions to defined contribution schemes operated by external pension companies. These contributions are charged to the income statement in the year to which the contributions relate. Company has no further payment obligations once the contributions have been paid.

b) Redundancy and termination benefits

Redundancy and termination benefits are payable when employment is terminated before the normal retirement or contract expiry date. The Company recognises redundancy and termination benefits when it is demonstrably committed to terminating the employment of current employees according to a detailed formal plan without the possibility of withdrawal.

c) Share-based payments

Altria Group, Inc. runs certain compensation plans for management of all Altria Group companies. The plans relate to the stock of Altria Group, Inc. These plans are equity settled share-based payment transactions. There are Performance Incentive Plans in place under which eligible employees receive Deferred Stock awards representing long-term equity compensation that delivers shares of Altria Group, Inc. after a three-year service period (the vesting period). During the vesting period, shares are restricted and cannot be sold, assigned, used as collateral or transferred by the employee. The restriction lapses at the end of the vesting period (the vesting date).

The compensation cost for Deferred Stock awards is determined by using fair value of the equity instruments awarded as at the grant date. Fair value corresponds to the market price of Altria Group, Inc. common stock as at date the award is granted to the employee. Compensation cost is recognised over the vesting period on a straight-line basis as a charge to the employee benefits expense with a corresponding entry in equity. The amount of compensation expense recognised corresponds to the respective employee's employment period with the Company during the vesting period. Upon the lapse of the restriction on the vesting date the Company is recharged from Altria Group, Inc. based on the equity instrument's fair value as at the vesting date. The recharge corresponds to the respective employee's employment period with the Company during the vesting period. The difference between the compensation expense recognised by the Company and the recharged compensation amount is recorded in equity. Amounts recognised as compensation expense in 2007 and 2006 were immaterial.

2.15 Provisions

Provisions are recognised when: the Company has a present legal or constructive obligation as a result of past events; it is more likely than not that an outflow of resources will be required to settle the obligation;

Rezervy jsou oceněny v současné hodnotě nejlepšího odhadu výdajů potřebných k vyrovnání současného závazku k rozvahovému dni.

2. 16 Vykazování výnosů a nákladů

Výnosy představují reálnou hodnotu přijaté nebo nárokové protihodnoty za prodej zboží, výrobků a služeb, bez daně z přidané hodnoty a spotřební daně, po odpočtu slev a skont. Výnosy jsou vykazovány následujícími způsoby:

Prodej výrobků a zboží

Výnosy z prodeje výrobků a zboží se vykazují, pokud účetní jednotka převedla na kupujícího významná rizika a odměny z vlastnictví zboží; nezachovává si pokračující manažerskou angažovanost v míře obvykle spojované s vlastnictvím požadovaného zboží, ani skutečnou kontrolu nad tímto zbožím; částka výnosů může být spolehlivě oceněna; je pravděpodobné, že ekonomické užítky, které jsou s transakcí spojeny, poplynou do účetní jednotky; a vzniklé náklady nebo náklady, které s ohledem na transakci teprve vzniknou, mohou být spolehlivě oceněny.

Prodej služeb

Výnosy z poskytování služeb se vykazují, jestliže dojde k poskytnutí služby za pomoci metod užívaných pro stanovení stupně dokončenosti konkrétní transakce, určeného na základě skutečně poskytnuté služby k poměru celkových služeb, které mají být poskytnuty.

Výnosy z dividend

Výnos z dividend se vykazuje tehdy, když vznikne právo akcionáře na přijetí platby.

Výnosy z úroků

Úrokový výnos se vykazuje časově rozlišený s použitím metody efektivní úrokové sazby a zohledněním výše nesplacené jistiny.

Součástí nákladů na prodané výrobky a zboží jsou variabilní a fixní výrobní náklady, pořizovací cena nakoupeného zboží a licenční poplatky placené za prodané výrobky.

Odbytové náklady vyplývají z obdytové činnosti a kromě personálních a režijních nákladů zahrnují také odpisy majetku v oblasti prodeje, náklady spojené s expedicí, náklady na propagaci, podporu prodeje, průzkum trhu a služby zákazníkům.

Správní náklady zahrnují personální a režijní náklady a odpisy majetku ve správní oblasti.

2. 17 Leasing

Leasing je klasifikován jako operativní leasing, jestliže podstatná část rizik a užitek vyplývajících z vlastnictví zůstává u pronajímatele. Splátky uhrazené na základě operativního leasingu se účtují do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně po celou dobu trvání leasingu.

Leasing pozemků, budov a zařízení, při němž na Společnost přechází podstatná část rizik a odměn vyplývajících z vlastnictví, je klasifikován jako finanční leasing.

2. 18 Výplata dividend

Výplata dividend akcionářům Společnosti se vykazuje v účetní závěrce Společnosti jako závazek v období, ve kterém jsou dividendy schváleny akcionáři Společnosti.

3. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

3. 1 Faktory finančního rizika

Z činnosti Společnosti vyplývá řada finančních rizik: tržní riziko, úvěrové riziko a riziko likvidity. Tržní riziko a riziko likvidity je řízeno centrálním oddělením Treasury skupiny PMI. Úvěrové riziko je řízeno primárně Společností. PMI Treasury identifikuje, oceňuje a zajišťuje finanční riziko v úzké spolupráci se Společností. Řízení rizik provádí centrální oddělení Treasury skupiny PMI v souladu s pravidly schválenými představenstvem Společnosti, která vychází z PMI politik řízení finančního rizika.

a) Tržní riziko

Společnost působí na mezinárodním trhu a je vystavena měnovému riziku vztahujícímu se k různým měnám. Měnové riziko vyplývá zejména z titulu budoucích nákupů a pohledávek a závazků v cizích měnách. Pro řízení měnového rizika Společnost příležitostně nakupuje měnové opce prostřednictvím PMI Treasury, o kterých účtuje jako o zajišťovacích derivátech. V letech 2007 a 2006 Společnost neměla žádné měnové opce.

Rozdělení pohledávek podle měn:

Účetní hodnota k 31. 12. 2007	CZK	SKK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	5 918	0	2	0	0	5 920
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	0	5	54	2	61
Pohledávky za společnostmi skupiny Altria	0	422	68	3	2	495
Celkem	5 918	422	75	57	4	6 476

Účetní hodnota k 31. 12. 2006	CZK	SKK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	914	0	1	0	0	915
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	9	0	4	48	2	63
Pohledávky za společnostmi skupiny Altria	0	84	128	0	0	212
Celkem	923	84	133	48	2	1 190

Analýzy citlivosti

Citlivost na změny měnového kurzu

Společnost je vystavena měnovému riziku vyplývajícemu zejména z transakcí se společnostmi se sídlem v Evropské Unii, včetně své slovenské dceřině společnosti, a se společnostmi skupiny PMI se sídlem ve Švýcarsku. Nejvýznamnějšími měnami jsou euro, americký dolar a slovenská koruna. Měnové riziko je hodnoceno ve vztahu k domácí měně (česká koruna) k rozvahovému dni, kdy jsou pohledávky a závazky vedené v cizí měně přepočteny na české koruny kurzem České národní banky.

Analýza citlivosti zahrnuje pouze neuhrazená finanční aktiva a závazky denominované v cizích měnách a měří dopad z přepočtu těchto položek k rozvahovému dni kurzem České národní banky („ČNB“) k 31. 12. 2007. Společnost považuje možný pohyb měnových kurzů vůči české koruně v následujícím období +10% (zhodnocení české koruny) a -10% (znehodnocení české koruny).

Analýza citlivosti na změny kurzu je připravena po jednotlivých měnách za předpokladu, že kurzy ostatních měn jsou beze změny.

and the amount can be reliably estimated. Provisions are not recognised for future operating losses.

Provisions are measured at the present value of the best estimate of the expenditure required to settle the present obligation as at the balance sheet date.

2. 16 Revenue and expense recognition

Revenue comprises the fair value of the consideration received or receivable for the sale of goods and services, net of value-added tax, excise tax, rebates and discounts.

Sales of goods

Revenue from the sales of goods is recognised when the Company has transferred the significant risks and rewards of ownership of the goods to the buyer; the Company retains neither continuing managerial involvement to the degree usually associated with ownership nor effective control over the goods sold; the amount of revenue can be measured reliably; it is probable that the economic benefits associated with the transaction will flow to the Company and the costs incurred or to be incurred in respect of the transaction can be measured reliably.

Sales of services

Sales of services are recognised when the services are rendered, by reference to completion of the specific transaction assessed on the basis of the actual service provided as a proportion of the total services to be provided.

Dividend income

Dividend income is recognised when the shareholder's right to receive payment is established.

Interest income

Interest income is accrued on a time basis, by reference to the principal outstanding and the effective interest rate applicable.

Costs of goods sold include variable and fixed manufacturing costs, costs of goods purchased for resale and royalties paid for the cigarettes sold.

Distribution expenses include personnel and material costs, and depreciation and amortisation applicable to the distribution function, as well as the costs of shipping, advertising, sales promotion, market research and customer service.

Administrative expenses include personnel costs and overheads as well as depreciation and amortisation applicable to administrative function.

2. 17 Leases

Leases under which a significant portion of the risks and benefits of ownership are effectively retained by the lessor are classified as operating leases. Payments made under operating leases are charged to the income statement on a straight-line basis over the period of the lease.

Leases of property, plant and equipment where the Company has substantially all the risks and rewards of ownership are classified as finance leases.

2. 18 Dividend distribution

Dividend distribution to the Company's shareholders is recognised as a liability in the Company's financial statements in the period in which the dividends are approved by the Company's shareholders.

3. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

3. 1 Financial risk factors

The Company's activities expose it to a variety of financial risks: market risk, credit risk and liquidity risk. Market and liquidity risks are managed under approved policies by a central Treasury group of PMI. Credit risk is managed mainly primarily by the Company. PMI Treasury identifies, evaluates and hedges financial risks in close co-operation with the Company's operating units. The Board of Directors provides written principles for overall risk management, which are based on PMI financial risk management policies.

a) Market risk

The Company operates internationally and is exposed to foreign exchange risk arising from various currency exposures. Foreign exchange risk arises from future purchase transactions and recognised assets and liabilities in foreign currencies. To hedge part of this exposure, the Company occasionally uses currency option derivative instruments, transacted with PMI Treasury. There were no currency options used in 2007 and 2006.

Classification of receivables by currencies is as follows:

Carrying amount as at December 31, 2007	CZK	SKK	EUR	USD	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	5 918	–	2	–	–	5 920
Receivables from third parties – foreign	–	–	5	54	2	61
Receivables from Altria Group entities	–	422	68	3	2	495
Total	5 918	422	75	57	4	6 476

Carrying amount as at December 31, 2006	CZK	SKK	EUR	USD	Other	Total
Receivables from third parties - domestic	914	–	1	–	–	915
Receivables from third parties - foreign	9	–	4	48	2	63
Receivables from Altria Group entities	–	84	128	–	–	212
Total	923	84	133	48	2	1 190

Sensitivity analysis

Sensitivity to exchange rates

The Company is exposed to the foreign currency risk arising from transactions performed mainly with companies in the European Union, including its Slovak subsidiary, and PMI Swiss subsidiaries. The common currencies used by the Company are the EUR, USD and SKK. The foreign currency risk is measured against the functional currency (CZK) as at the balance sheet date, when the financial assets and liabilities denominated in foreign currencies are recalculated to CZK by applying the Czech National Bank exchange rate.

The sensitivity analysis considers only unpaid financial assets and liabilities denominated in foreign currencies and it measures the impact from recalculation of these items as at the balance sheet date using exchange rates published by the Czech National Bank ("CNB") as at December 31, 2007. The Company considers the movements of exchange rates against CZK in the following period +10% (appreciation of CZK) and –10% (depreciation of CZK) as possible.

The sensitivity analysis on exchange rate changes is prepared for individual currencies on the presumption that there is no movement in the exchange rates of other currencies.

Následující tabulka představuje možný dopad do výkazu zisku a ztráty před zdaněním při očekávaném posílení (+10%) nebo oslabení (-10%) české koruny vůči cizím měnám:

2007		-10% – znehodnocení CZK		
Měna	EUR	SKK	USD	
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	-16	42		-13

2007		+10% – zhodnocení CZK		
Měna	EUR	SKK	USD	
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	16	-42		13

2006		-10% – znehodnocení CZK		
Měna	EUR	SKK	USD	
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	-4	8		2

2006		+10% – zhodnocení CZK		
Měna	EUR	SKK	USD	
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	4	-8		-2

Citlivost na změny úrokové sazby

Společnost je vystavena úrokovému riziku zejména v souvislosti s poskytováním krátkodobých půjček se stanovenou dobou splatnosti a krátkodobých půjček splatných na požádání společností ve skupině PMI. Společnost předpokládá možný pohyb výnosové křivky v následujícím období +/- 100 bazických bodů.

Pro poskytnuté krátkodobé půjčky a krátkodobé půjčky splatné na požádání poskytnuté společností ve skupině PMI je dopad do výkazu zisku a ztráty před zdaněním stanoven na základě specifikované změny úrokové sazby, která by nastala na začátku účetního období a za předpokladu, že by nedošlo k žádné jiné změně úrokových sazeb v průběhu celého účetního období. Ostatní finanční aktiva a závazky nejsou považovány za úrokově citlivé.

Následující tabulka představuje možný dopad do výkazu zisku a ztráty před zdaněním při očekávaném nárůstu (+100 bazických bodů) nebo poklesu (-100 bazických bodů) úrokových sazeb:

2007	Nárůst úrokové míry o 100 baz. bodů	Pokles úrokové míry o 100 baz. bodů
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	22	-22

2006	Nárůst úrokové míry o 100 baz. bodů	Pokles úrokové míry o 100 baz. bodů
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	36	-36

b) Úvěrové riziko

Společnost má stanovená pravidla, která zajišťují, že prodej výrobků a zboží s odloženou splatností je realizován pouze s odběrateli, kteří splňují podmínky pro úvěrový prodej a mají příslušnou úvěrovou historii.

Výraznou podporu v této oblasti poskytují Společnosti odborníci z PMI Treasury. Kromě PMI Treasury Společnost využívá k analýze protistran také služeb externích ratingových agentur.

Případná platební neschopnost odběratele může vést k bezprostředním ztrátám s nežádoucím vlivem na hospodaření Společnosti. Z tohoto důvodu podléhá schvalování obchodních aktivit s novými odběrateli standardizovaným kontrolám a postupům příslušných oddělení Společnosti. Angažovanost Společnosti vůči odběratelům je řízena také prostřednictvím stanovení úvěrových limitů. Výše těchto limitů je pravidelně monitorována a vyhodnocována.

Součástí řízení úvěrového rizika je aktivní správa a řízení pohledávek, kde se ke snížení rizik používají standardní nástroje finančních trhů, jako jsou bankovní záruky a platby předem.

Zajištění pohledávek

Pohledávky z obchodních vztahů jsou rozděleny z hlediska strategie zajištění na pohledávky za tuzemskými odběrateli, zahraničními odběrateli a společnostmi skupiny Altria.

K zajištění pohledávek za tuzemskými odběrateli jsou v určitých případech využívány bankovní záruky. Povinným preventivním nástrojem v písemném smluvním vztahu je sankční úrok z prodlení úhrad.

Pohledávky z obchodních vztahů za tuzemskými odběrateli jsou rozděleny do dvou skupin: pohledávky zajištěné bankovními zárukami a nezajištěné pohledávky za odběrateli, kteří splňují podmínky poskytnutí nezajištěného úvěru. Výše nezajištěného úvěru závisí na celkovém a finančním hodnocení každého odběratele včetně využití externího hodnocení ratingových agentur. Pohledávky z obchodních vztahů se zahraničními odběrateli jsou částečně zajištěny bankovními zárukami. Pohledávky z obchodních vztahů za společnostmi skupiny Altria jsou považovány za nejméně rizikové, a proto nejsou zajištěné.

Maximální expozice vůči úvěrovému riziku

Maximální expozice vůči úvěrovému riziku související s obchodní činností a poskytnutými obchodními úvěry odběratelům se rovná hrubé účetní hodnotě výše uvedených finančních aktiv snížené o případné ztráty ze snížení hodnoty.

The following table presents the impact on profit and loss before tax of an appreciation (+10%) or depreciation (-10%) of CZK to foreign currencies:

2007		CZK depreciation by 10%		
Currency	EUR	SKK	USD	
Increase / (decrease) in profit or loss	(16)	42	(13)	
2007		CZK appreciation by 10%		
Currency	EUR	SKK	USD	
Increase / (decrease) in profit or loss	16	(42)	13	
2006		CZK depreciation by 10%		
Currency	EUR	SKK	USD	
Increase / (decrease) in profit or loss	(4)	8	2	
2006		CZK appreciation by 10%		
Currency	EUR	SKK	USD	
Increase / (decrease) in profit or loss	4	(8)	(2)	

Sensitivity to interest rates

The Company is exposed to interest rate risk mainly in relation to short-term loans and short-term on-demand deposits with PMI companies. The Company assumes the possible movements of the yield curve in the following period by +/- 100 of basis points.

For short-term loans receivable and short-term on-demand deposits with PMI companies, the impact on the profit and loss before tax is determined on the basis of a defined change in the interest rate, which would have arisen at the beginning of the accounting period and based on the assumption that no other changes in the interest rate occurred during the entire accounting period. Other financial assets and liabilities are not considered to be sensitive to interest rate movements.

The following table presents the possible impact on profit and loss and on equity before tax of an expected increase (+100 basis points) or decrease (-100 basis points) of interest rates:

2007		Interest rate increased by 100 basis points	Interest rate decreased by 100 basis points
Increase / (decrease) in profit or loss		22	(22)
2006		Interest rate increased by 100 basis points	Interest rate decreased by 100 basis points
Increase / (decrease) in profit or loss		36	(36)

b) Credit risk

The Company has policies in place to ensure that sales of products and merchandise on credit are made to customers who meet the Company's criteria for credit eligibility and have adequate credit history.

Considerable support in this area is provided by PMI Treasury specialists in Lausanne. Apart from PMI Treasury, the Company also uses the services of external rating agencies for counterparty analysis.

Financial insolvency of a counterparty may result in immediate losses to the Company with an adverse impact on the Company's financial position. Therefore, the acceptance of new business is reliant on standard approval controls and procedures through the relevant departments of the Company. The Company's involvement with counterparties is managed by means of credit limits that are monitored and re-evaluated on a regular basis.

Active administration and management of receivables is incorporated into the credit risk management process and standard financial market instruments such as bank guarantees and advance payments are used to reduce the risks.

Receivables Security

With respect to the security strategy of trade receivables, trade receivables are separated into receivables from domestic customers, foreign customers and Altria Group entities.

Bank guarantees, in certain cases, are used to secure receivables from domestic credit customers. Penalty interest on late payment is a compulsory preventative instrument for all contractual relationships.

Trade receivables from domestic credit customers are divided into two groups: receivables secured by bank guarantees and unsecured receivables from customers eligible for unsecured credit. Unsecured credit is based on an overall and financial assessment of each individual customer, including usage of external rating agencies. Trade receivables from third-party foreign customers are partially secured by bank guarantees. Trade receivables from Altria Group entities are considered as low-risk receivables by the Company, and are therefore unsecured.

Maximum exposure to credit risk

The maximum exposure to credit risk in the case of activities connected to business operations and trade credits rendered to customers is calculated as the gross carrying amount of the above-mentioned financial assets less any impairment losses.

Účetní hodnota k 31. 12. 2007	Neznehodnocená finanční aktiva do splatnosti	Neznehodnocená finanční aktiva po splatnosti	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	5 915	5	5 920
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	49	12	61
Pohledávky za společnostmi skupiny Altria	495	0	495
Účty v bance	2	0	2
Krátkodobé půjčky a depozita u spřízněných stran	2 217	0	2 217
Celkem	8 678	17	8 695

Účetní hodnota k 31. 12. 2006	Neznehodnocená finanční aktiva do splatnosti	Neznehodnocená finanční aktiva po splatnosti	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	914	1	915
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	48	15	63
Pohledávky za společnostmi skupiny Altria	212	0	212
Účty v bance	48	0	48
Krátkodobé půjčky a depozita u spřízněných stran	3 609	0	3 609
Celkem	4 831	16	4 847

Koncentrace úvěrového rizika

Společnost sleduje koncentraci úvěrového rizika podle odbytových regionů.

Rozdělení pohledávek podle odbytových regionů:

Účetní hodnota k 31. 12. 2007	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami - domácí	5 920	0	0	5 920
Pohledávky za třetími stranami - zahraniční	0	0	61	61
Pohledávky za společnostmi skupiny Altria	0	439	56	495
Celkem	5 920	439	117	6 476

Účetní hodnota k 31. 12. 2006	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	915	0	0	915
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	0	63	63
Pohledávky za společnostmi skupiny Altria	0	84	128	212
Celkem	915	84	191	1 190

Úvěrová bonita finančních aktiv, která nejsou po splatnosti ani znehodnocena

Při stanovení ratingu finančních aktiv, která nejsou po splatnosti ani znehodnocena, používá Společnost následující kritéria.

- Ve třídě bonity 1 jsou zařazeny pohledávky vůči odběratelům zajištěné bankovními zárukami, u nichž neexistuje žádný objektivní důkaz, který by signalizoval možné snížení jejich hodnoty.

• Ve třídě bonity 2 jsou zařazeny nezajištěné pohledávky z obchodních vztahů za odběrateli, u kterých neexistuje žádný objektivní důkaz, který by signalizoval možné snížení jejich hodnoty.

- Standard & Poor's rating společnosti Altria Group, Inc. je BBB+.

• Jako banky a finanční instituce používané Společností jsou akceptovány pouze ty s hodnocením externí agentury Moody's Aa3+ nebo více.

Stav k 31. 12. 2007	Bonita 1	Bonita 2	Standard & Poor's rating (BBB +)	Moody's rating dlouhodobých deposit (Aa3+)	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	5 075	840	0	0	5 915
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	18	31	0	0	49
Pohledávky za společnostmi skupiny Altria	0	0	495	0	495
Účty v bance	0	0	0	2	2
Krátkodobé půjčky a depozita u spřízněných stran	0	0	2 217	0	2 217
Celkem	5 093	871	2 712	2	8 678

Stav k 31. 12. 2006	Bonita 1	Bonita 2	Standard & Poor's rating (BBB +)	Moody's rating dlouhodobých deposit (Aa3+)	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	647	267	0	0	914
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	21	27	0	0	48
Pohledávky za společnostmi skupiny Altria	0	0	212	0	212
Účty v bance	0	0	0	48	48
Krátkodobé půjčky a depozita u spřízněných stran	0	0	3 609	0	3 609
Celkem	668	294	3 821	48	4 831

Carrying amount as at December 31, 2006	Unimpaired financial assets not yet due	Unimpaired financial assets past due	Total
Receivables from third parties – domestic	5 915	5	5 920
Receivables from third parties – foreign	49	12	61
Receivables from Altria Group entities	495	–	495
Cash at banks	2	–	2
Short-term loans and deposits with related parties	2 217	–	2 217
Total	8 678	17	8 695

Carrying amount as at December 31, 2006	Unimpaired financial assets not yet due	Unimpaired financial assets past due	Total
Receivables from third parties – domestic	914	1	915
Receivables from third parties – foreign	48	15	63
Receivables from Altria Group entities	212	–	212
Cash at banks	48	–	48
Short-term loans and deposits with related parties	3 609	–	3 609
Total	4 831	16	4 847

Credit risk concentration

The Company monitors the concentration of credit risk by distribution regions.

Classification of receivables by distribution regions:

Carrying amount as at December 31, 2007	Czech Republic	Slovakia	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	5 920	–	–	5 920
Receivables from third parties – foreign	–	–	61	61
Receivables from Altria Group entities	–	439	56	495
Total	5 920	439	117	6 476

Carrying amount as at December 31, 2006	Czech Republic	Slovakia	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	915	–	–	915
Receivables from third parties – foreign	–	–	63	63
Receivables from Altria Group entities	–	84	128	212
Total	915	84	191	1 190

Credit quality of financial assets not yet due and not impaired

The Company uses the following criteria when setting ratings of financial assets that are not yet due and are not impaired.

- Solvency class 1 includes receivables from third parties secured by bank guarantees for which there is no objective evidence indicating impairment.

- Solvency class 2 includes receivables that are unsecured trade receivables from third parties for which there is no objective evidence indicating impairment.

- Standard & Poor's Rating of the company Altria Group, Inc. is BBB+

- For banks and financial institutions, only independently-rated parties with a minimum rating of AA3+ from Moody's are accepted.

Balance as at December 31, 2007	Solvency class 1	Solvency class 2	Standard & Poor's Ratings (BBB +)	Moody's Long-term deposit rating (Aa3+)	Total
Receivables from third parties – domestic	5 075	840	–	–	5 915
Receivables from third parties – foreign	18	31	–	–	49
Receivables from Altria Group entities	–	–	495	–	495
Cash at banks	–	–	–	2	2
Short-term loans and deposits with related parties	–	–	2 217	–	2 217
Total	5 093	871	2 712	2	8678

Balance as at December 31, 2006	Solvency class 1	Solvency class 2	Standard & Poor's Ratings (BBB +)	Moody's Long-term deposit rating (Aa3+)	Total
Receivables from third parties – domestic	647	267	–	–	914
Receivables from third parties – foreign	21	27	–	–	48
Receivables from Altria Group entities	–	–	212	–	212
Cash at banks	–	–	–	48	48
Short-term loans and deposits with related parties	–	–	3 609	–	3 609
Total	668	294	3 821	48	4 831

Účetní hodnota finančních aktiv po splatnosti, která nejsou znehodnocena

Stav k 31. 12. 2007	Od data splatnosti uplynulo			Celkem
	Do 1 měsíce	1 – 3 měsíce	Více než 3 měsíce	
Pohledávky za třetími stranami – domácí	5	0	0	5
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	11	0	1	12
Celkem	16	0	1	17

Stav k 31. 12. 2006	Od data splatnosti uplynulo			Celkem
	Do 1 měsíce	1 – 3 měsíce	Více než 3 měsíce	
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1	0	0	1
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	15	0	0	15
Celkem	16	0	0	16

c) Riziko likvidity

Obezřetné řízení rizika likvidity předpokládá udržování dostatečné úrovně hotovosti. Řízení likvidity Společnosti provádí centrálně oddělení PMI Treasury v Lausanne prostřednictvím domácího a mezinárodního systému „cash pool“. V souladu s pravidly PMI připravuje Společnost týdenní výhled cash flow na následující měsíc a měsíční výhled na následujících 12 měsících.

Analýza splatnosti smluvních nediskontovaných peněžních toků

Stav k 31. 12. 2007	Do 3 měsíců
Závazky z obchodních vztahů vůči třetími stranám a společnostem skupiny Altria	850
Nevyplacené dividendy	12
Půjčky	28

Stav k 31. 12. 2006	Do 3 měsíců
Závazky z obchodních vztahů vůči třetími stranám a společnostem skupiny Altria	470
Nevyplacené dividendy	14
Půjčky	0

3.2 Řízení kapitálu

Cílem Společnosti při řízení kapitálu je zajištění nepřetržité činnosti s cílem poskytovat akcionářům návratnost vložených prostředků. K udržení nebo úpravě kapitálové struktury Společnost může upravit výši dividendy, vydat nové akcie nebo prodat svůj majetek za účelem snížení dluhu. Celkový kapitál je počítán jako vlastní kapitál v rozvaze plus čistý dluh.

3.3 Odhad reálné hodnoty

Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivních trzích je stanovena na základě kótovaných tržních cen platných k rozvahovému dni. Pro stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, se používají techniky oceňování. Společnost činí předpoklady, při nichž vychází z tržních podmínek existujících ke každému rozvahovému dni. Zůstatková hodnota obchodních pohledávek, závazků a půjček se blíží jejich reálné hodnotě.

4. INFORMACE O SEGMENTECH

a) Prvotní formát výkaznictví – územní segment

Územní formát výkaznictví je založen na umístění aktiv Společnosti. Všechna aktiva Společnosti jsou umístěna v České republice a proto primární účetní výkazy obsažené v této účetní závěrce obsahují všechny informace požadované pro prvotní formát výkaznictví informací o segmentech.

Tržby územního segmentu na základě umístění sídla zákazníka jsou následující:

	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní	Celkem
2007	6 409	2 719	1 719	10 847
2006	6 560	882	1 331	8 773

Položka „Ostatní“ zahrnuje vývozy do ostatních zemí.

b) Druhotný formát výkaznictví – oborový segment

Prodeje Společnosti jsou tvořeny převážně prodejem tabákových výrobků, a proto Společnost vykazuje pouze jeden oborový segment v druhotném formátu výkaznictví. Primární účetní výkazy obsažené v této účetní závěrce obsahují všechny informace požadované pro druhotný formát výkaznictví informací o segmentech.

c) Analýza tržeb podle kategorií

	2007	2006
Prodej výrobků	9 196	7 606
Prodej zboží	1 591	1 158
Výnosy z poskytovaných služeb	60	9
Celkem	10 847	8 773

Carrying amount of financial assets past due but not impaired

Balance as at December 31, 2007	Months past due			Total
	Less than 1 month	1 – 3 months	More than 3 months	
Receivables from third parties – domestic	5	–	–	5
Receivables from third parties – foreign	11	–	1	12
Total	16	–	1	17

Balance as at December 31, 2006	Months past due			Total
	Less than 1 month	1 – 3 months	More than 3 months	
Receivables from third parties – domestic	1	–	–	1
Receivables from third parties – foreign	15	–	–	15
Total	16	–	–	16

c) Liquidity risk

Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash. Liquidity of the Company is managed and controlled by the central PMI Treasury in Lausanne via domestic and international Cash pool arrangements. Based on PMI policies, the Company prepares a weekly cash flow projection for the following month and monthly cash flow projections for the following 12 months.

Contractual maturity analysis (undiscounted amounts)

Balance as at December 31, 2007	Less than 3 months
Trade payables to third parties and Altria Group entities	850
Dividend payable	12
Bank overdraft	28

Balance as at December 31, 2006	Less than 3 months
Trade payables to third parties and Altria Group entities	470
Dividend payable	14
Bank overdraft	–

3.2 Capital risk management

The Company's objectives when managing capital are to safeguard the Company's ability to continue as a going concern in order to provide returns for shareholders. In order to maintain or adjust the capital structure, the Company may adjust the amount of dividends paid to shareholders, issue new shares or sell assets to reduce debt. Total capital is calculated as 'equity' as shown in the balance sheet plus net debt.

3.3 Fair value estimation

The fair value of financial instruments traded in active markets is based on quoted market prices as at the balance sheet date. The fair value of financial instruments that are not traded in an active market is determined by using valuation techniques. The Company makes assumptions that are based on market conditions existing as at each balance sheet date. The carrying amounts of trade receivables, trade payables and borrowings are assumed to approximate their fair values.

4. SEGMENT REPORTING**a) Primary reporting format – geographical**

The geographical reporting format is based on the location of assets. All the Company's assets are located in the Czech Republic and therefore the primary segment presented in these financial statements include the information required by the primary format of segment reporting.

Geographical revenue information based on the location of the customer is as follows:

	Czech Republic	Slovak Republic	Other	Total
2007	6 409	2 719	1 719	10 847
2006	6 560	882	1 331	8 773

Other relates to exports to other countries.

b) Secondary reporting format – business segment

Substantially all of the Company's sales are tobacco products, and therefore the Company has only one reportable business segment under the secondary reporting format. The primary statements presented in these financial statements include the information required by the secondary format of segment reporting.

c) Analysis of sales by category

	2007	2006
Sales of finished goods	9 196	7 606
Sales of merchandise	1 591	1 158
Revenue from services	60	9
Total	10 847	8 773

5. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
K 1. 1. 2006					
Požizovací cena	1 813	3 905	85	50	5 853
Oprávký a snížení hodnoty	-960	-2 247	-76	0	-3 283
Zůstatková hodnota	853	1 658	9	50	2 570
Rok končící 31. 12. 2006					
Počáteční zůstatková hodnota	853	1 658	9	50	2 570
Přírůstky	48	233	19	-20	280
Vyřazení	-12	-38	0	0	-50
Odpisy	-83	-239	-4	0	-326
Konečná zůstatková hodnota	806	1 614	24	30	2 474
K 31. 12. 2006					
Požizovací cena	1 796	3 675	98	30	5 599
Oprávký a snížení hodnoty	-990	-2 061	-74	0	-3 125
Zůstatková hodnota	806	1 614	24	30	2 474
Rok končící 31. 12. 2007					
Počáteční zůstatková hodnota	806	1 614	24	30	2 474
Přírůstky	5	127	1	6	139
Vyřazení	-7	-9	-1	0	-17
Odpisy	-80	-301	-4	0	-385
Reklasifikace dlouhodobých aktiv držených k prodeji	-27	-1	0	0	-28
Konečná zůstatková hodnota	697	1 430	20	36	2 183
K 31. 12. 2007					
Požizovací cena	1 652	3 465	87	36	5 240
Oprávký a snížení hodnoty	-955	-2 035	-67	0	-3 057
Zůstatková hodnota	697	1 430	20	36	2 183

Pozemky, budovy a zařízení držené k prodeji k 31. 12. 2007 a 2006:

	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
K 1. 1. 2006					
Požizovací cena	159	32	17	0	208
Oprávký a snížení hodnoty	-149	-30	-17	0	-196
Zůstatková hodnota	10	2	0	0	12
Rok končící 31. 12. 2006					
Počáteční zůstatková hodnota	10	2	0	0	12
Vyřazení	-10	-2	0	0	-12
Konečná zůstatková hodnota	0	0	0	0	0
K 31. 12. 2007					
Požizovací cena	135	10	2	0	147
Oprávký a snížení hodnoty	-108	-9	-2	0	-119
Zůstatková hodnota	27	1	0	0	28

V prosinci 2007 vedení Společnosti schválilo plán prodat pozemky, budovy a související zařízení v Novém Jičíně. Podmínky prodeje byly odsouhlaseny s nezávislým kupujícím v prosinci 2007 s následným podpisem smlouvy dne 21. 1. 2008. V souladu s IFRS Společnost překlifikovala v rozvaze k 31. 12. 2007 veškerý majetek, který byl předmětem prodeje, do samostatné kategorie „dlouhodobá aktiva držená k prodeji“. Tento majetek je oceněn zůstatkovou hodnotou.

Nájemné v hodnotě 101 milionů Kč (2006: 117 milionů Kč) za pronájem skladů, kancelářských prostor, strojního zařízení a software je zahrnuto do výkazu zisku a ztráty.

Veškeré výdaje na pořízení dlouhodobých aktiv byly financovány z vlastních zdrojů Společnosti.

6. SNÍŽENÍ HODNOTY POZEMKŮ, BUDOV A ZAŘÍZENÍ

Společnost prověřila zůstatkovou hodnotu pozemků, budov a zařízení z hlediska možného snížení hodnoty. V roce 2007 a 2006 nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty dlouhodobých aktiv.

5. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Property & Buildings	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Constructions in progress & Advances paid	Total
<u>As at January 1, 2006</u>					
Cost	1 813	3 905	85	50	5 853
Accumulated depreciation and impairment	(960)	(2 247)	(76)	-	(3 283)
Net carrying amount	853	1 658	9	50	2 570
<u>Year ended December 31, 2006</u>					
Opening net carrying amount	853	1 658	9	50	2 570
Additions cost	48	233	19	(20)	280
Disposal net carrying amount	(12)	(38)	-	-	(50)
Depreciation charge	(83)	(239)	(4)	-	(326)
Closing net carrying amount	806	1 614	24	30	2 474
<u>Year ended December 31, 2006</u>					
Cost	1 796	3 675	98	30	5 599
Accumulated depreciation and impairment	(990)	(2 061)	(74)	-	(3 125)
Net carrying amount	806	1 614	24	30	2 474
<u>Year ended December 31, 2007</u>					
Opening net carrying amount	806	1 614	24	30	2 474
Additions cost	5	127	1	6	139
Disposal net carrying amount	(7)	(9)	(1)	-	(17)
Depreciation charge	(80)	(301)	(4)	-	(385)
Reclassification to PP&E classified as held for sale	(27)	(1)	-	-	(28)
Closing net book amount	697	1 430	20	36	2 183
<u>As at December 31, 2007</u>					
Cost	1 652	3 465	87	36	5 240
Accumulated depreciation and impairment	(955)	(2 035)	(67)	-	(3 057)
Net carrying amount	697	1 430	20	36	2 183

PP&E classified as held-for-sale as at December 31, 2007 and 2006 were as follows:

	Property & Buildings	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Constructions in progress & Advances paid	Total
<u>As at January 1, 2006</u>					
Cost	159	32	17	-	208
Accumulated depreciation and impairment	(149)	(30)	(17)	-	(196)
Net carrying amount	10	2	-	-	12
<u>Year ended December 31, 2006</u>					
Opening net carrying amount	10	2	-	-	12
Disposal net carrying amount	(10)	(2)	-	-	(12)
Closing net carrying amount	-	-	-	-	-
<u>As at December 31, 2007</u>					
Cost	135	10	2	-	147
Accumulated depreciation and impairment	(108)	(9)	(2)	-	(119)
Net carrying amount	27	1	-	-	28

In December 2007, management of the Company approved the plan to sell the land, buildings and related operating equipment in Nový Jičín. Terms and conditions of the sale were agreed with an independent buyer in December 2007 with the Agreement being signed on January 21, 2008. In accordance with IFRS, the Company reclassified all assets subject to the sale as "assets held for sale" on the face of the balance sheet as at December 31, 2007. These assets are valued at their net book value.

Lease rentals amounting to CZK 101 million (2006: CZK 117 million) relating to the lease of warehousing and office space, machinery equipment and software are included in the income statement.

All investments in fixed assets were financed by the Company's own resources.

6. IMPAIRMENT OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

The review of all property, plant and equipment was done to look for any indication that an asset may be impaired. There was no impairment loss recognised in 2007 and 2006.

7. ZÁSoby

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Materiál	1 560	2 839
Nedokončená výroba	202	274
Výrobky	1 480	2 317
Zboží	1 479	76
Zásoby celkem	4 721	5 506

Pořizovací náklady na zásoby bez spotřební daně a výrobní režie vykázané ve výkazu zisku a ztráty jako náklad a zahrnuté v položce Náklady na prodané výrobky a zboží činily 4 729 milionů Kč (2006: 3 611 milionů Kč).

8. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ POHLEDÁVKY

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Pohledávky z obchodních vztahů		
Třetí strany	5 981	978
Dceřiná společnost	439	84
Ostatní spřízněné strany	56	128
Celkem	6 476	1 190
Ostatní pohledávky		
Placené zálohy	31	39
Jiné pohledávky	2	2
Celkem	33	41

9. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Účty v bance	2	48
Krátkodobé půjčky spřízněné straně splatné na požádání (bod 27)	2 217	609
Krátkodobá půjčka spřízněné straně (bod 27)	0	3 000
Peníze a peněžní prostředky celkem	2 219	3 657

Krátkodobá půjčka poskytnutá spřízněné straně představuje úročenou krátkodobou půjčku se splatností do tří měsíců. Analýza krátkodobých pohledávek za spřízněnými stranami je uvedena v bodě 27.

Peněžní prostředky, peněžní ekvivalenty a debetní zůstatky na bankovních účtech pro účely sestavení výkazu peněžních toků jsou následující:

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	2 219	3 657
Debetní zůstatky na bankovních účtech	-28	0
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem	2 191	3 657

10. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál Společnosti představuje 2 745 386 kusů akcií v nominální hodnotě 1 000 Kč a je plně splacen. V průběhu předcházejících dvou let nedošlo k žádným změnám v základním kapitálu a počtu nebo druhu akcií.

Základní kapitál Společnosti je rozvržen na:

	Počet akcií	Hodnota v Kč
Neregistrované kmenové listinné akcie na jméno	831 688	831 688 000
Registrované kmenové zaknihované akcie na jméno	1 913 698	1 913 698 000
Akcie celkem	2 745 386	2 745 386 000

Všem akciím přísluší stejná práva.

Identifikační označení akcií Společnosti podle mezinárodního systému číslování je ISIN: CS0008418869.

Akcie Společnosti jsou přijaty k obchodování na trhu organizovaném Burzou cenných papírů Praha, a.s. a RM-Systémem, a.s. Veřejností bylo k 31. 12. 2007 drženo 2 745 386 kusů akcií, z toho 77,6 % bylo drženo společností Philip Morris Holland B.V.

Společnost vytvořila zákonný rezervní fond. Rezervní fond nesmí být použit k rozdělení akcionářům, ale může být použit k úhradě ztráty. Výše rezervního fondu je 20 % základního kapitálu Společnosti.

7. INVENTORIES

	December 31, 2007	December 31, 2006
Materials	1 560	2 839
Work-in-progress	202	274
Finished goods	1 480	2 317
Merchandise	1 479	76
Total inventories	4 721	5 506

The cost of inventories, excluding excise tax and allocated overheads, recognised as expense in 2007 and included in Costs of goods sold amounted to CZK 4 729 million (2006: 3 611 million).

8. TRADE AND OTHER RECEIVABLES

	December 31, 2007	December 31, 2006
Trade receivables:		
Third parties	5 981	978
Subsidiary	439	84
Other related parties	56	128
Total	6 476	1 190
Other receivables:		
Prepayments	31	39
Other receivables	2	2
Total	33	41

9. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	December 31, 2007	December 31, 2006
Cash at banks	2	48
On-demand deposits with related parties (Note 27)	2 217	609
Short-term loans to related party (Note 27)	-	3 000
Total cash and cash equivalents	2 219	3 657

Short-term loans include interest-bearing loans to related parties with the maturity less than three months. See Note 27 for the analysis of receivables from related parties.

Cash, cash equivalents and bank overdrafts for the purposes of the cash flow statement include the following:

	December 31, 2007	December 31, 2006
Cash and cash equivalents	2 219	3 657
Bank overdrafts	(28)	-
Total cash and cash equivalents	2 191	3 657

10. SHARE CAPITAL

The Company's registered capital of 2 745 386 shares has a nominal value of CZK 1 000 per share and is fully paid. No changes in the registered capital or the number and type of shares have occurred during the last two years.

The registered capital is allocated as follows:

	Number of shares	Value in CZK
Unregistered ordinary shares certificated	831 688	831 688 000
Registered ordinary shares dematerialised	1 913 698	1 913 698 000
Total ordinary shared	2 745 386	2 745 386 000

The same rights are attached to all shares.

The identification mark of the Company's shares according to the international numbering system is ISIN: CS0008418869.

Company's shares are admitted for trading on the public market organised by the Prague Stock Exchange and the RM-S – Czech Share Trading System. As at December 31, 2007, 2 745 386 shares were publicly held, of which 77.6% were held by the company Philip Morris Holland B.V.

The Company created a statutory reserve fund. It may not be distributed to shareholders, but may be used to offset losses. The statutory reserve fund equals 20% of the Company's issued share capital.

11. OBCHODNÍ ZÁVAZKY A JINÉ ZÁVAZKY

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Závazky z obchodních vztahů a ostatní finanční závazky		
Třetí strany	357	200
Ostatní spřízněné strany	282	127
Dohadné účty pasivní	210	143
Nevyplacené dividendy	12	14
Celkem	862	484
Nefinanční závazky		
Závazky vůči zaměstnancům	73	59
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	32	36
Přijaté zálohy	5	0
Ostatní	0	1
Celkem	110	96

Závazky vyplývající z transakcí mezi spřízněnými stranami jsou popsány v bodě 27.

12. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Daň z přidané hodnoty	1 216	381
Spotřební daň	4 057	3 459
Ostatní daně	14	14
Celkem	5 287	3 854

13. ODLOŽENÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou vzájemně kompenzovány, pokud existuje ze zákona vymahatelné právo kompenzace krátkodobých daňových pohledávek proti krátkodobým daňovým závazkům a pokud se odložená daň vztahuje ke stejnému finančnímu úřadu.

Kompenzované částky jsou následující:

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Odložená daňová pohledávka	21	18
Odložený daňový závazek	-144	-192
Odložený daňový závazek	-123	-174
Odložená daňová pohledávka		
- Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací do 12 měsíců	18	16
- Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací za více než 12 měsíců	3	2
	21	18
Odložený daňový závazek		
- Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán do 12 měsíců	-18	-22
- Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán za více než 12 měsíců	-126	-170
	-144	-192

Brutto pohyb na účtu odložené daně z příjmů je následující:

	2007	2006
K 1. 1.	-174	-160
Zaúčtování ve výkazu zisku a ztráty	51	-14
K 31. 12.	-123	-174

Změny odložených daňových pohledávek a závazků (před kompenzací zůstatků v rámci téže daňové jurisdikce) v daném období byly následující:

	Zrychlené daňové odpisy
Odložený daňový závazek	
K 1. 1. 2006	-170
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	-22
K 31. 12. 2006	-192
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	48
K 31. 12. 2007	-144

11. TRADE AND OTHER LIABILITIES

	December 31, 2007	December 31, 2006
Trade and other financial liabilities		
Third parties	357	200
Other related parties	282	127
Accrued expenses	211	143
Dividends payable	12	14
Total	862	484
Other non-financial liabilities		
Amounts due to employees	73	59
Social security and health insurance	32	36
Advances received	5	-
Other	-	1
Total	110	96

Trade payables to related parties are disclosed in Note 27.

12. OTHER TAX LIABILITIES

	December 31, 2007	December 31, 2006
VAT	1 216	381
Excise tax	4 057	3 459
Other taxes	14	14
Total	5 287	3 854

13. DEFERRED INCOME TAX

Deferred income tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to offset current tax assets against current tax liabilities and when the deferred income taxes relate to the same fiscal authority.

The offset amounts are as follows:

	December 31, 2007	December 31, 2006
Deferred tax assets	21	18
Deferred tax liabilities	(144)	(192)
Deferred tax liabilities	(123)	(174)
Deferred tax assets		
- Deferred tax asset to be recovered within 12 months	18	16
- Deferred tax asset to be recovered after more than 12 months	3	2
	21	18
Deferred tax liabilities		
- Deferred tax liabilities to be recovered within 12 months	(18)	(22)
- Deferred tax liabilities to be recovered after more than 12 months	(126)	(170)
	(144)	(192)

The movement in the deferred income tax is as follows:

	2007	2006
January 1	(174)	(160)
Income statement credit / (charge)	51	(14)
December 31	(123)	(174)

The movement in deferred tax assets and liabilities during the year, without taking into consideration the offsetting of balances within the same tax jurisdiction, is as follows:

Deferred tax liabilities	Accelerated tax depreciation
As at January 1, 2006	(170)
Charge to the income statement	(22)
As at December 31, 2006	(192)
Credit to the income statement	48
As at December 31, 2007	(144)

Odložená daňová pohledávka	Snížení hodnoty zásob	Majetek účtovaný přímo do nákladů	Úhrady akciemi	Ostatní	Celkem
K 1. 1. 2006	5	3	0	2	10
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	-2	-3	5	8	8
K 31. 12. 2006	3	0	5	10	18
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	-1	0	-1	5	3
K 31. 12. 2007	2	0	4	15	21

K 31. 12. 2006 byly odložená daňová pohledávka (+) a závazek (-) vypočteny sazbou ve výši 24 % ze základu. K 31. 12. 2007 byly odložená daňová pohledávka (+) a závazek (-) vypočteny sazbou ve výši 21 %, 20 % a 19 % v závislosti na roce, ve kterém dojde k realizaci dočasných rozdílů v souladu s platnou daňovou legislativou. Změna platných sazeb daně je výsledkem daňové reformy platné od 1. 1. 2008., schválené prezidentem České republiky v říjnu 2007.

14. PŘIJATÉ PODÍLY NA ZISKU

Společnost obdržela v roce 2007 od společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. podíl na zisku za rok 2006 ve výši 39 milionů Kč (2006: 65 milionů Kč).

15. OSTATNÍ VÝNOSY

Ostatní výnosy ve výši 92 milionů Kč (2006: 64 milionů Kč) zahrnují přijaté úroky z krátkodobých půjček a depozit poskytnutých spřízněným stranám (bod 27).

16. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ – DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

	2007	2006
Změny stavu zásob hotových výrobků a nedokončené výroby	236	-186
Spotřeba materiálu a energie	4 506	3 828
Služby	1 802	1 692
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	827	905
Odpsy a amortizace	399	338
Ostatní	49	109
Náklady na prodané výrobky a zboží, odbytové a administrativní náklady	7 818	6 686

17. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE A ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

	2007	2006
Mzdové náklady včetně nákladů souvisejících s ukončením pracovního poměru ve výši 54 milionů Kč (2006: 54 milionů Kč)	602	641
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	74	81
Penzijní náklady – plány definovaných příspěvků	128	142
Ostatní sociální náklady	23	41
Celkem	827	905

K 31. 12. 2007 měla Společnost 937 zaměstnanců (2006: 1 068) včetně 35 řídicích pracovníků (2006: 34). Řídící pracovníci Společnosti zahrnují ředitele odborů a vedoucí úseků.

Náklady související s ukončením pracovního poměru vykázané za rok 2006 zahrnují rezervu na odstupné ve výši 30 milionů Kč jak je uvedeno v bodě 18.

Na základě zákona Společnost odvádí příspěvky na sociální a důchodové zabezpečení, zdravotní pojištění a příspěvek na státní politiku zaměstnanosti. Příspěvky za rok 2007 a 2006 činily 35 % z objemu hrubých mezd. Společnost není povinna platit další příspěvky nad rámec zákonných odvodů.

Společnost dále poskytuje svým zaměstnancům doplňkové penzijní připojištění formou příspěvků nezávislým penzijním fondům na základě schváleného penzijního plánu Společnosti.

Principy zaměstnanosti a odměňování jsou řešeny kolektivní smlouvou. Při kolektivním vyjednávání probíhá kontrola dodržování pracovních předpisů ve Společnosti.

18. REZERVY

V roce 2006 vedení Společnosti schválilo plán týkající se restrukturalizace oddělení prodeje a distribuce a plán přechodu určitých aktivit účetního oddělení do regionálního centra sdílených služeb v Krakově. Odhadované náklady na restrukturalizaci k 31. 12. 2006 ve výši 30 milionů Kč představovaly odstupné zaměstnanců identifikovaných v těchto plánech. Odhad byl vypočten v souladu s platnou Kolektivní smlouvou, která definovala výpočet odstupného. Rezerva byla v plné výši využita v prvním pololetí roku 2007.

K 31. 12. 2007 Společnost nevykazuje žádné rezervy.

Deferred tax assets	Provisions for inventories	Assets expensed	Share based payments	Other	Total
As at January 1, 2006	5	3	–	2	10
Credit/(charge) to the income statement	(2)	(3)	5	8	8
As at December 31, 2006	3	–	5	10	18
Credit/(charge) to the income statement	(1)	–	(1)	5	3
As at December 31, 2007	2	–	4	15	21

As at December 31, 2006, the deferred tax asset (+) and liability (–) was calculated at 24%. As at December 31, 2007, the deferred tax asset (+) and liability (–) was calculated at 21%, 20% and 19% (depending upon the period in which the temporary difference is expected to reverse) in accordance with the tax legislation enacted. The change in enacted tax rates resulted from tax reform for the periods starting after January 1, 2008, and approved by the president of the Czech Republic in October 2007.

14. DIVIDEND INCOME

In 2007, The Company received dividends from Philip Morris Slovakia s.r.o. in the amount of CZK 39 million distributed from the subsidiary's 2006 profit (2006: CZK 65 million).

15. OTHER INCOME

Other income of CZK 92 million (2006: CZK 64 million) includes the interest income received from interest-bearing short-term loans and deposits with related parties, see Note 27.

16. EXPENSES BY NATURE – ADDITIONAL INFORMATION

	2007	2006
Changes in inventories of FG and WIP	236	(186)
Raw materials and consumables used	4 506	3 828
Services	1 802	1 692
Employee benefits expense	827	905
Depreciation and amortisation	399	338
Other	48	109
Costs of goods sold, distribution expenses and administrative expenses	7 818	6 686

17. EMPLOYEE BENEFITS EXPENSE

	2007	2006
Wages and salaries, including termination benefits CZK 54 million (2006: CZK 54 million)	602	641
Social security and health insurance	74	81
Pension costs – defined contribution plans	128	142
Other employee related costs	23	41
Total	827	905

As at December 31, 2007 the number of employees was 937 (2006: 1 068) including 35 managers (2006: 34). Managers of the Company include employees who are department heads and senior managers.

Termination benefits recognised in 2006 include provision for redundancy payments of CZK 30 million reported as at December 31, 2006, described in Note 18.

The Company is legally required to make contributions to government health, retirement benefit and unemployment schemes. During 2007 and 2006, the Company paid contributions at a rate of 35% of gross salaries and is not required to make any contributions in excess of this statutory rate.

The Company has a voluntary pension plan for employees under which the Company makes contributions on behalf of the Company's employees to approved pension plan providers, under defined contribution schemes.

Principles of employment and remuneration are covered by the collective agreement. Audit of the observance of labor law regulations in the Company takes place during the collective negotiating.

18. PROVISIONS

In 2006, management of the Company approved a plan related to the sale and distribution force restructuring and to the transfer of certain finance activities to the regional shared service centre in Krakow. The estimated restructuring expense representing termination payments to those made redundant were CZK 30 million as at December 31, 2006. The estimate was based on the number of employees identified in the plans and the Collective Labour Agreement valid in 2006, which specified the amount to be paid to those affected. The amount of the provision was fully utilised in the first half of 2007.

As at the December 31, 2007, there are no provisions recognised.

19. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

	2007	2006
Kurzové zisky	120	71
Prodej tabákového prachu	6	6
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení	9	0
Ostatní výnosy	7	4
Celkem	142	81

20. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	2007	2006
Kurzové ztráty	105	34
Bankovní poplatky	18	16
Ostatní daně a poplatky	3	6
Uvedení pozemků do původního stavu	0	10
Ztráta z prodeje pozemků, budov a zařízení	0	5
Ztráta z prodeje materiálu	2	1
Ostatní náklady	7	18
Celkem	135	90

21. ČISTÉ ZISKY A ZTRÁTY Z FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

2007	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
<u>Provozní výnosy</u>				
Kurzové zisky	26	21	73	120
Přijatý úrok	0	92	0	92
<u>Provozní náklady</u>				
Kurzové ztráty	-71	-11	23	-105
Čisté zisky (+) / ztráty (-)	-45	102	50	107

2007	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
<u>Finanční náklady</u>				
Úroky placené	0	-1	0	-1
Čistá ztráta	0	-1	0	-1

2006	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
<u>Provozní výnosy</u>				
Kurzové zisky	16	12	43	71
Přijatý úrok	0	64	0	64
<u>Provozní náklady</u>				
Kurzové ztráty	-24	-4	-6	-34
Čisté zisky (+) / ztráty (-)	-8	72	37	101

2006	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
<u>Finanční náklady</u>				
Úroky placené	0	-5	0	-5
Čistá ztráta	0	-5	0	-5

22. DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2007	2006
Splatná daň	-793	-541
Odložená daň (bod 13)	51	-14
Daň z příjmů celkem	-742	-555

Sazba daně z příjmů v České republice byla pro rok 2007 stanovena ve výši 24 % (2006: 24 %). S účinností od 1. 1. 2008 byla změněna na 21 %, s účinností od 1. 1. 2009 na 20 % a na 19 % s účinností od 1. 1. 2010.

19. OTHER OPERATING INCOME

	2007	2006
Exchange rate gains	120	71
Sales of tobacco dust	6	6
Gains on sale of PP&E	9	-
Other income	7	4
Total	142	81

20. OTHER OPERATING EXPENSE

	2007	2006
Exchange rate losses	105	34
Bank charges	18	16
Other taxes & fees	3	6
Site restoration costs	-	10
Loss on sales of PP&E	-	5
Loss on sales of materials	2	1
Other expense	7	18
Total	135	90

21. NET PROFITS AND LOSSES FROM FINANCIAL INSTRUMENTS

2007	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
Operating income				
Foreign exchange gain	26	21	73	120
Interest income	-	92	-	92
Operating expense				
Foreign exchange losses	(71)	(11)	(23)	(105)
Net gain / (loss)	(45)	102	50	107

2007	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
Financial expense				
Interest expense	-	(1)	-	(1)
Net loss	-	(1)	-	(1)

2006	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
Operating income				
Foreign exchange gain	16	12	43	71
Interest income	-	64	-	64
Operating expense				
Foreign exchange losses	(24)	(4)	(6)	(34)
Net gain / (loss)	(8)	72	37	101

2006	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
Financial expense				
Interest expense	-	(5)	-	(5)
Net loss	-	(5)	-	(5)

22. INCOME TAX EXPENSE

	2007	2006
Current tax	(793)	(541)
Deferred tax (Note 13)	51	(14)
Total income tax expense	(742)	(555)

The statutory income tax rate in the Czech Republic for the 2007 assessment period was 24% (2006: 24%). Effective from January 1, 2008, the rate in the Czech Republic has changed to 21%, effective from January 1, 2009 to 20% and to 19% effective from January 1, 2010.

Daň ze zisku Společnosti před zdaněním se liší od teoretické částky, která by vznikla použitím příslušných daňových sazeb na zisky Společnosti, takto:

	2007	2006
Účetní zisk před zdaněním	3 166	2 202
Platná sazba daně z příjmů	24%	24%
Teoretická daň z účetního zisku před zdaněním	-760	-528
Náklady neodpočitatelné pro daňové účely	-28	-34
Příjmy nezahmované do základu daně	9	16
Dopad změny sazby pro výpočet odložené daně (21%, 20% a 19%)	32	-
Ostatní	5	-9
Daň z příjmů celkem	-742	-555

Dopad změny sazby odložené daně vyplývá z daňové reformy schválené prezidentem České republiky v říjnu 2007. Tato reforma zavádí postupné snižování daňových sazeb v budoucích letech. Odložená daň byla k 31. 12. 2007 vypočtena za použití těchto nových sazeb.

23. ZISK NA AKCII

Základní a zředěný ukazatel zisku na akcii je vypočtený jako podíl zisku připadajícího na osoby držící vlastní kapitál Společnosti k váženému aritmetickému průměru počtu kmenových akcií v oběhu během roku.

	2007	2006
Zisk připadající akcionářům (v milionech Kč)	2 424	1 647
Vážený průměr počtu akcií v oběhu za dané období (v tisících kusů)	2 745	2 745
Zisk na akcii v Kč	883	600

24. DIVIDENDY NA AKCII

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2007 výplatu dividend ve výši 1 647 milionů Kč (600 Kč na akcii) a v dubnu 2006 ve výši 3 053 milionů Kč (1 112 Kč na akcii).

O tom, zda bude vyplacena dividenda za účetní období 2007 a v jaké výši, rozhodnou akcionáři na řádné valné hromadě, která se bude konat dne 28. 4. 2008.

25. SMLUVNÍ A JINÉ BUDOUCÍ ZÁVAZKY

Společnost není účastna žádných soudních, správních nebo rozhodčích řízení, která by měla nebo mohla mít významný vliv na finanční situaci Společnosti.

Finanční úřad provedl daňové kontroly všech zdaňovacích období až do roku 2006 včetně. Finanční úřady mohou provést daňovou kontrolu do čtyř let od konce příslušného zdaňovacího období a mohou doměřit daňovou povinnost a příslušné penále. Vedení Společnosti si není vědomo žádných skutečností, které by v tomto ohledu mohly vést k dodatečnému významnému daňovému závazku Společnosti.

26. SMLUVNÍ A JINÉ BUDOUCÍ ZÁVAZKY

Závazky z operativního leasingu

Společnost si na základě nezrušitelných smluv o operativním leasingu pronajímá kanceláře a sklady. Jednotlivé smlouvy mají různé podmínky, doložky o navýšení a práva na prodloužení smlouvy.

Společnost si také pronajímá sklady na základě zrušitelných smluv o operativním leasingu. V případě, že chce Společnost smlouvu ukončit, musí podat tří až dvanáctiměsíční výpověď. Nájemné z titulu operativního leasingu zaúčtované do výkazu zisku a ztráty v průběhu roku je uvedeno v bodě 5.

Souhrn budoucích minimálních plateb z titulu nezrušitelných operativních leasingů je následující:

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Do 1 roku	76	58
1 až 5 let	128	116
Nad 5 let	56	0

The tax on the Company's profit before taxes differs from the theoretical amount that would arise upon using the tax rate applicable to profits of the Company:

	2007	2006
Profit before tax	3 166	2 202
Applicable tax rate	24 %	24 %
Tax calculated at local tax rate applicable to profit before tax	(760)	(528)
Expenses not deductible for tax purposes	(28)	(34)
Income not subject to tax	9	16
Effect of lower rate used for deferred tax calculation (21%, 20% and 19%)	32	-
Other	5	(9)
Tax charge	(742)	(555)

Effect of lower enacted income tax rate results from the stepped change in tax legislation for the future years approved by the president of the Czech Republic in October 2007. The Company used the newly enacted tax rate for the deferred tax calculation as at December 31, 2007.

23. EARNINGS PER SHARE

Basic and diluted earnings per share are calculated by dividing the net profit attributable to shareholders of the Company by the weighted average number of ordinary shares in issue during the year.

	2007	2006
Income attributable to shareholders in CZK million	2 424	1 647
Weighted average number of ordinary shares in issue in thousands	2 745	2 745
Basic earning per share in CZK	883	600

24. DIVIDENDS PER SHARE

The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2007 and April 2006 were CZK 1 647 million (CZK 600 per share) and CZK 3 053 million (CZK 1 112 per share), respectively.

Disbursement of dividends for the 2007 accounting period will be decided at the Annual General Meeting scheduled for April 28, 2008.

25. CONTINGENCIES

The Company does not have any pending legal, administrative or arbitration proceedings that had or might have a substantial effect on the financial situation of the Company.

The tax authorities have carried out full-scope tax audits at the Company up to the year 2006. The tax authorities may at any time inspect the books and records within 4 years subsequent to the reported tax year, and may impose additional tax assessments and penalties. The Company's management is not aware of any circumstances which may give rise to a potential additional material liability in this respect.

26. COMMITMENTS

Operating lease commitments

The Company leases offices and warehouses under non-cancellable operating lease agreements. The leases have varying terms, escalation clauses and renewal rights.

The Company also leases various warehouses under cancellable operating lease agreements. The Company is required to give from three to twelve months notice for the termination of these agreements. The lease expenditure charged to the income statement during the year is disclosed in Note 5.

The future aggregate minimum lease payments under non-cancellable operating leases are as follows:

	December 31, 2007	December 31, 2006
No later than 1 year	76	58
Later than 1 year and not later than 5 years	128	116
Later than 5 years	56	-

27. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Spřízněnými stranami se rozumí mateřská společnost a ostatní společnosti skupiny Altria Group, členové představenstva Společnosti, členové dozorčí rady Společnosti, osoby blízké těmto členům a společnosti se stejnými členy vedení.

Mezi spřízněnými stranami byly uskutečněny následující transakce:

a) Prodej výrobků, zboží a služeb společností skupiny Altria Group

	2007	2006
<u>Prodej výrobků, zboží a materiálu</u>		
Dceřiná společnost	2 697	881
Ostatní spřízněné strany	1 840	1 408
<u>Prodej služeb</u>		
Dceřiná společnost	22	1
Ostatní spřízněné strany	39	8
Přefakturace	7	18
<u>Výnosové úroky</u>		
Dceřiná společnost	0	8
Ostatní spřízněné strany	92	55
Celkem	4 697	2 379

b) Nákup zboží a služeb od společností skupiny Altria Group

	2007	2006
<u>Nákup zboží a materiálu</u>		
Dceřiná společnost	5	0
Ostatní spřízněné strany	2 591	2 406
<u>Nákup služeb</u>		
Dceřiná společnost	3	0
Ostatní spřízněné strany	378	364
<u>Licenční poplatky placené</u>		
Ostatní spřízněné strany	547	413
<u>Nákladové úroky</u>		
Ostatní spřízněné strany	1	1
Celkem	3 525	3 184

Dividendy vyplacené společnosti Philip Morris Holland B.V. činily 1 278 milionů Kč v roce 2007 (2006: 2 369 milionů Kč).

c) Odměny klíčových členů vedení

Odměny klíčových členů vedení zahrnují odměny členů představenstva a dozorčí rady. Členové představenstva a dozorčí rady, kteří jsou zaměstnanci Společnosti nebo společnosti skupiny PMI, nedostávají žádné další odměny za působení v představenstvu a dozorčí radě. Odměna členů představenstva a dozorčí rady, kteří nejsou zaměstnanci Společnosti ani jiné společnosti z PMI, je stanovena jako roční odměna.

Odměny členů představenstva a dozorčí rady zahrnují roční plat, bonus podle individuálního výkonu, odstupné, úhrady akciemi a ostatní nepeněžní příjmy jako jsou používání firemního automobilu, příspěvky na závodní stravování a příspěvky na penzijní připojištění, životní a úrazové pojištění. Součástí nepeněžních příjmů členů představenstva, kteří jsou zaměstnanci společnosti Philip Morris Management S.A. nebo jiné společnosti PMI, je navíc úhrada nájemného a školného.

	2007	2006
Platby a ostatní krátkodobé požitky	52	48
Požitky při ukončení pracovního poměru	0	1
Úhrady akciemi	10	30
Nepeněžní příjmy	7	9
Celkem	69	88

Funkční období členů představenstva a dozorčí rady je jeden rok. Žádný z členů představenstva a dozorčí rady nemá se Společností uzavřenu jakoukoliv smlouvu o výkonu funkce člena představenstva a dozorčí rady. Při ukončení pracovního poměru člena představenstva a dozorčí rady, který je zaměstnancem Společnosti se veškeré odměny řídí kolektivní smlouvou a ostatními vnitřními směrcemi.

d) Informace o počtu akcií vydaných Společností

Členové představenstva nevlastnili v roce 2007 žádné akcie (2006: 7), členové dozorčí rady vlastnili v roce 2007 a 2006 1 akcii.

27. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company considers its parent company and other companies of the Altria Group, members of its Board of Directors, Supervisory Board and parties close to such members of management to be related parties.

The following transactions were carried out with related parties:

a) Sales of goods and services to affiliates within Altria Group

	2007	2006
<u>Sales of goods and materials</u>		
Subsidiary	2 697	881
Other related parties	1 840	1 408
<u>Sales of services</u>		
Subsidiary	22	1
Other related parties	39	8
Recharges	7	18
<u>Interest income</u>		
Subsidiary	-	8
Other related parties	92	55
Total	4 697	2 379

b) Purchases of the goods and services from affiliates within the Altria Group

	2007	2006
<u>Purchases of goods and materials</u>		
Subsidiary	5	-
Other related parties	2 591	2 406
<u>Purchases of services</u>		
Subsidiary	3	-
Other related parties	378	364
<u>Royalties paid</u>		
Other related parties	547	413
<u>Interest expense</u>		
Other related parties	1	1
Total	3 525	3 184

Dividends paid to Philip Morris Holland B.V. amounted to CZK 1 278 million in 2007 (2006: CZK 2 369 million).

c) Key management compensation

Key management compensation reflects the remuneration of members of the Board of Directors and the Supervisory Board. The members of the Board of Directors and the Supervisory Board who are employees of the Company or an entity within the PMI Group receive no additional compensation for services as members of the Board of Directors and the Supervisory Board. Remuneration of members of the Supervisory Board who are non-employees of the Company or an entity within the PMI Group comprises an annual fee.

The compensation of members of the Board of Directors and the Supervisory Board comprises an annual base salary, bonuses based on individual performance, termination benefits, share-based payments and other income in-kind such as cars for use, lunch allowances, pension contributions, life and accident insurance. In addition to this, the members of the Board of Directors who are employees of Philip Morris Management Services S.A. or other PMI entity also have other income in-kind such as the payment of rent and school fees.

	2007	2006
Salaries and other short-term employee benefits	52	48
Termination benefits	-	1
Share-based payments	10	30
Income in-kind	7	9
Total	69	88

Term of office for Board of Directors and Supervisory Board members is one year. No member of the Board of Directors and the Supervisory Board concluded any contract on execution of the office in the Board of Directors. As of termination of a labour contract of the Board of Directors member and the Supervisory Board, who are employees of the Company, all remunerations are abided by the collective agreement and other internal regulations.

d) Information on the number of shares issued by the Company to Executives

Members of the Board of Directors owned 0 shares (2006: 7), members of the Supervisory Board owned 1 share (2006: 1).

e) Zůstatky se společnostmi skupiny Altria Group

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
<u>Pohledávky za spřízněnými stranami</u>		
Dceřiná společnost	439	84
Ostatní spřízněné strany	56	128
Celkem	495	212
<u>Závazky vůči spřízněným stranám</u>		
Ostatní spřízněné strany	282	127
<u>Půjčky</u>		
Ostatní spřízněné strany	2 217	3 609

Půjčky spřízněným stranám zahrnují úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 2 217 milionů Kč poskytnuté společnosti Philip Morris Finance S.A. (2006: Altria Finance Europe AG 609 milionů Kč), a krátkodobou půjčku splatnou do tří měsíců ve výši 0 milionů Kč poskytnutou společností Philip Morris International Investments, Inc. (2006: 3 000 milionů Kč). Všechny půjčky jsou v rozvaze Společnosti vykázány jako součást „peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů“.

Běžná výše úrokové sazby z krátkodobých půjček na požádání (cash pool) je stanovena jako noční PRIMEAN minus 0,25 %. Úroková sazba z krátkodobé půjčky poskytnuté společnosti Philip Morris International Investments, Inc. byla stanovena jako příslušný PRIBOR plus 0,325 % v den obchodování.

Skutečná výše úrokové sazby závisí na aktuální situaci na peněžním trhu a druhu půjčky. Průměrná výše efektivní úrokové sazby z krátkodobých půjček (cash pool) byla 2,466 % p.a. (2006: 1,822 % p.a.). V roce 2007 byla průměrná výše efektivní úrokové sazby krátkodobé půjčky Philip Morris International Investments, Inc. 3,231 % p.a. (2006: 2,628 % p.a.) a krátkodobých půjček poskytnutých společností Philip Morris Slovakia 2,375 % p.a. v roce 2006.

28. OSTATNÍ INFORMACE

Společnost uhradila za rok 2007 odměnu auditorské společnosti ve výši 6 milionů Kč (2006: 7 milionů Kč) za auditorské a související služby. Odměna za daňové a ostatní poradenství byla v roce 2007 nulová (2006: 1 milion Kč).

K 31. 12. 2007 banky poskytly záruky na zajištění spotřební daně a přepravy tabákových výrobků v rámci zemí EU ve výši 7 960 milionů Kč (2006: 4 970 milionů Kč) a na zajištění současného a budoucího závazku z nájemného ve výši 39 milionů Kč, ekvivalent 1,5 milionů EUR (2006: 40 milionů Kč, ekvivalent 1,5 milionů EUR).

Veškerý dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek byl financován z vlastních zdrojů Společnosti. V roce 2007 Společnost investovala zejména do budov a staveb, nákupu výrobního zařízení a výměny vozového parku, viz bod 5.

K 31. 12. 2007 bylo vedením Společnosti schváleno pořízení dlouhodobého majetku, zejména nákup výrobního zařízení.

V účetním období 2007 nenastala žádná přerušena podnikání Společnosti, která by měla nebo mohla mít významný vliv na finanční situaci Společnosti.

Ochrana životního prostředí je zajišťována v souladu s českými předpisy a normami v této oblasti.

e) Balances with the affiliates within Altria Group

	December 31, 2007	December 31, 2006
<u>Receivables from related parties</u>		
Subsidiary	439	84
Other related parties	56	128
Total	495	212
<u>Payables to related parties</u>		
Other related parties	282	127
<u>Loans & Deposits</u>		
Other related parties	2 217	3 609

Loans and deposits with related parties include the interest-bearing, on-demand deposit (cash pool) of CZK 2 217 million with Philip Morris Finance S.A. (2006: Altria Finance Europe AG – CZK 609 million), and an interest-bearing, short-term loan with maturity less than three months in the total amount of CZK 0 million to Philip Morris International Investments, Inc. (2006: CZK 3 000 million). Both on-demand deposits and short-term loans are classified as Cash and cash equivalents in the Company's balance sheet as at December 31, 2007 and 2006.

The interest rate for on-demand deposit is calculated as overnight PRIMEAN – 0.25%. The interest rate of short-term loans to Philip Morris International Investments, Inc. was calculated as corresponding to PRIBOR + 0.325% on the trade date.

The actual interest rates reflect the current money market and the nature of the loan. The average effective interest rate of the on-demand deposits was 2.466% p.a. (2006: 1.822% p.a.). In 2007, the average effective interest rate for short-term loans to Philip Morris International Investments, Inc. was 3.231% p.a. (2006: 2.628% p.a.) and 2.375% p.a. to Philip Morris Slovakia in 2006.

28. OTHER INFORMATION

During 2007, the Company paid fees in the amount of CZK 6 million to its auditor for audit and audit-related services (2006: CZK 7 million). In 2007, no fees were paid for tax and other consultancy services (2006: CZK 1 million).

As at December 31, 2007 the banks have provided guarantees for the security of liability for fiscal stamps and for the security of transit operations within EU countries in the amount of CZK 7 960 million (2006: CZK 4 970 million) and for the Company's current or future lease obligations in the amount of CZK 39 million, the equivalent in EUR 1.5 million (2006: CZK 40 million, equivalent in EUR 1.5 million).

All investments in non-current assets were financed by the Company's own resources. In 2007, the main investments were in the area of machinery & technical equipment, property and buildings and car fleet replacement, see Note 5.

As at December 31, 2007, management had approved projects mainly related to the acquisition of manufacturing equipment.

In 2007, no business interruptions occurred that had or might have a significant effect on the financial situation of the Company.

Environmental protection is secured in accordance with the Czech environmental legislation.

29. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Dne 17. 1. 2008 byl zapsán do obchodního rejstříku jako člen představenstva Daniel Gordon, Director Finance & IS CZ & SK.

Dne 21. 1. 2008 Společnost uzavřela s nezávislou třetí stranou kupní smlouvu o prodeji pozemků a budov a souvisejícího zařízení závodu v Novém Jičíně, jak je popsáno v bodě 5.

Dne 24. 1. 2008 odstoupila z funkce generální ředitelky Společnosti Anja Fiedler a byla nahrazena Alvisem Giustinianim s účinností od 1. 3. 2008.

Dne 30. 1. 2008 schválilo představenstvo společnosti Altria Group, Inc. vyčlenění 100 % podílů akcií Philip Morris International, Inc. vlastněných skupinou Altria ve prospěch akcionářů skupiny Altria s účinností od 28. 3. 2008.

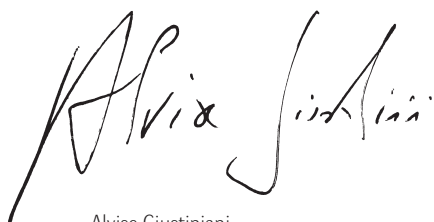
Dne 25. 3. 2008 schválilo představenstvo společnosti Philip Morris ČR a.s. pana Alvisa Giustinianiho náhradním členem představenstva a zároveň předsedou představenstva.

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným jiným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. 12. 2007.

Schválení účetní závěrky

Účetní závěrka byla schválena ke zveřejnění představenstvem a byla z jeho pověření podepsána.

25. března 2008



Alvis Giustiniani
předseda představenstva



Daniel Gordon
člen představenstva

29. SUBSEQUENT EVENTS

On January 17, 2008, Daniel Gordon, Director Finance & IS CZ & SK, was recorded as a member of the Board of Directors in the Commercial Register.

On January 21, 2008, the purchase agreement relating to the sale of land and buildings and other related assets of Novy Jičín factory was signed with an unrelated third party as disclosed in Note 5.

On January 24, 2008, Anja Fiedler, Managing Director, resigned and was replaced by Alvis Giustiniani with the effective date from March 1, 2008.

On January 30, 2008, The Board of Directors of Altria Group, Inc. authorised the spin-off of 100% of the shares of Philip Morris International, Inc. owned by Altria to Altria's shareholders effective March 28, 2008.

On March 25, 2008, the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. appointed Alvis Giustiniani as a substitute member of the Board of Directors and at the same time as the new Chairman of the Board of Directors.

No other subsequent events have occurred after December 31, 2007 that would have material impact on these financial statements.

Statutory signatures

The financial statements were authorised for issue by the Board of Directors and have been signed below on its behalf.

March 25, 2008



Alvis Giustiniani
Chairman of the Board of Directors



Daniel Gordon
Member of the Board of Directors

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

AKCIONÁŘŮM SPOLEČNOSTI PHILIP MORRIS ČR a.s.

Zpráva o účetní závěrce

Ověřili jsme přiloženou samostatnou účetní závěrku společnosti Philip Morris ČR a.s. (dále „Společnost“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2007, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za rok 2007 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“). Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost představenstva Společnosti za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU odpovídá představenstvo Společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontrolu nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodná účetní pravidla a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Úloha auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontrolu relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřní kontroly. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika
telefon +420 251 151 111, fax +420 251 156 111

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637, a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod osvědčením č. 021.

© 2008 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. „PricewaterhouseCoopers“ označuje českou společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., či dle kontextu síť členských společností PricewaterhouseCoopers International Limited, z nichž každá je samostatným právním subjektem.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

TO THE SHAREHOLDERS OF PHILIP MORRIS ČR a.s

Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying separate financial statements of Philip Morris ČR a.s. ("the Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2007, the income statement, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended and notes, including a summary of significant accounting policies ("the financial statements"). Details of the Company are disclosed in note 1 to these financial statements.

Board of Directors' Responsibility for the Financial Statements

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors of the Czech Republic, International Standards on Auditing and the related application guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Prague 2, Czech Republic
telephone +420 251 151 111, facsimile +420 251 156 111

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., registered seat Kateřinská 40/466, 120 00 Prague 2, Czech Republic, Identification Number: 40765521, registered with the Commercial Register kept by the Municipal Court in Prague, Section C, Insert 3637, and in the Register of Audit Companies with the Chamber of Auditors of the Czech Republic under Licence No 021.

© 2008 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. All rights reserved. „PricewaterhouseCoopers“ refers to the Czech firm of PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. or, as the context requires, the network of member firms of PricewaterhouseCoopers International Limited, each of which is a separate and independent legal entity.

Výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2007, jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2007 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU.

Zpráva o prověřce zprávy o vztazích

Dále jsme provedli prověrku přiložené zprávy o vztazích mezi Společností a její ovládající osobou a mezi Společností a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok končící 31. prosince 2007 (dále „Zpráva“). Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá představenstvo Společnosti. Naší úlohou je prověřit správnost údajů uvedených ve Zprávě.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky č. 2400 a související aplikační doložkou Komory auditorů České republiky k prověřce zprávy. Tyto normy požadují, aby auditor naplánoval a provedl prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že Zpráva neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování zaměstnanců Společnosti, na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsme neprováděli, a proto nevydáváme auditorský výrok.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti v údajích uvedených ve Zprávě sestavené v souladu s požadavky §66a obchodního zákoníku.

11. dubna 2008

PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená

Robert W. McCutcheon

Robert McCutcheon
partner

Pavel Kulhavý

Ing. Pavel Kulhavý
auditor, osvědčení č. 1538

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika
telefon +420 251 151 111, fax +420 251 156 111

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2007, its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU.

Report on review of the Report on Relations

In addition we have also reviewed the accompanying report on relations between the Company and its controlling party and between the Company and the other persons controlled by the same controlling party for the year ended 31 December 2007 (the "Report"). The completeness and accuracy of the Report is the responsibility of the Board of Directors of the Company. Our responsibility is to review the accuracy of information included in the Report.

We conducted our review in accordance with the International Standard on Review Engagements 2400 and related application guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic for review of the report on relations. These standards require that we plan and perform the review to obtain moderate assurance as to whether the Report is free of material misstatement. A review is limited primarily to inquiries of Company personnel, analytical procedures and examination, on a test basis, of factual accuracy of data. A review therefore provides less assurance than an audit. We have not performed an audit and, accordingly, we do not express an audit opinion.

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying Report has not been properly prepared, in all material respects, in accordance with the requirements of Article 66a of the Commercial Code.

11 April 2008

PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
represented by

Robert W. McCutcheon

Robert McCutcheon
partner

Pavel Kulhavý

Ing. Pavel Kulhavý
auditor, osvědčení č. 1538

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Prague 2, Czech Republic
telephone +420 251 151 111, facsimile +420 251 156 111

Translation note

This version of our report is a translation from the original, which was prepared in Czech language. All possible care has been taken to ensure that the translation is an accurate representation of the original. However, in all matters of interpretation of information, views or opinions, the original language version of our report takes precedence over this translation.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

za rok končící 31. 12. 2007

Následující doplňující informace vztahující se k účetnímu období roku 2007 jsou poskytovány dle § 66a odstavce 9. zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku.

Definice

Ovládaná osoba: Philip Morris ČR a.s.
 Ovládající osoba: Philip Morris Holland B.V.
 Propojené osoby: společnosti přímo či nepřímo ovládané Philip Morris Holland B.V. jakož i Altria Group, Inc., která byla ovládající osobou koncernu na nejvyšší úrovni

Smlouvy a dodatky k existujícím smlouvám uzavřené s ovládající osobou a propojenými osobami

V průběhu roku 2007:

Společnost	Smlouva	Datum
Prodej materiálu, zboží a služeb		
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Smlouva o poskytování služeb	1. 1. 2007
Philip Morris Magyarország Kft.	Smlouva o poskytování služeb	1. 1. 2007
Philip Morris Products S.A.	Smlouva o poskytování služeb výzkumu a vývoje	1. 1. 2007
Philip Morris Romania S.R.L.	Smlouva o výrobě	1. 2. 2007
Philip Morris Bulgaria EOOD	Smlouva o dočasném přidělení zaměstnanců	1. 2. 2007
DIN "Fabrika Duvana" A. D. Niš	Smlouva o výrobě	1. 10. 2007
Philsa Philip Morris Sabanci Sigara		
Ve Tutunculuk Sanayi Ve Ticaret A.S.	Smlouva na úpravu žil	1. 12. 2007
Nákup materiálu, zboží a služeb		
Philip Morris Management Services S.A.	Smlouva o poskytování služeb	1. 1. 2007
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Smlouva o poskytování služeb	1. 1. 2007
Philip Morris Magyarország Kft.	Smlouva o poskytování služeb	1. 1. 2007
Philip Morris Products S.A. – Trading Division	Smlouva o boji proti pašování a padělání	1. 1. 2007
PMI Service Centre Europe Sp. z o.o.	Smlouva o poskytování služeb	19. 3. 2007
PMI Service Centre Europe Sp. z o.o.	Smlouva o poskytování služeb	1. 7. 2007
Papastratos Cigarettes Manufacturing Company S.A.	Dodatek č. 1 ke smlouvě o výrobě	1. 9. 2007
Philip Morris Products S.A.	Distribuční smlouva	16. 11. 2007

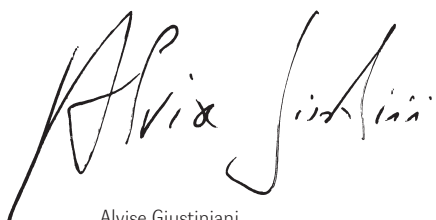
Ostatní plnění a protiplnění uvedená v příloze k účetní závěrce, v bodě 27, byla realizována na základě vzájemných dohod a objednávek, bez uzavření písemných smluv.

Jiné právní úkony a opatření

Vyjma výše uvedených smluvních vztahů nebyly mezi propojenými osobami učiněny právní úkony, které byly v zájmu těchto osob, a ze strany ovládané osoby nebyla přijata ani uskutečněna žádná opatření v zájmu nebo na popud ovládající osoby v průběhu předmětného účetního období.

Všechna plnění a protiplnění mezi ovládanou a ovládající osobou, nebo ostatními propojenými osobami, byla poskytována na základě výše uvedených smluv a vzájemných dohod. Ovládané osobě nevznikla žádná újma v důsledku uzavření zmíněných smluv, přijatých plnění nebo poskytnutých protiplnění. Transakce uskutečněné mezi propojenými osobami jsou podrobně uvedeny v příloze k účetní závěrce, v bodě 27.

Dne 25. 3. 2008



Alvise Giustiniani
předseda představenstva



Daniel Gordon
člen představenstva

Report on Relations between Related Parties

for the Year Ended December 31, 2007

The following additional disclosures are provided for the accounting period 2007 in accordance with the provision of Article 66a (9) of the Czech Commercial Code.

Definitions

Controlled Entity: Philip Morris ČR a.s.
 Controlling Entity: Philip Morris Holland B.V.
 Related parties: Companies controlled directly or indirectly by Philip Morris Holland B.V. as well as by Altria Group, Inc. which was the ultimate holding company of Philip Morris Holland B.V.

Contracts and amendments to the existing contracts concluded with the Controlling Entity and related parties

During 2007:

Company	Contract	Conclusion date
Sales of goods and services		
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Service Agreement	January 1, 2007
Philip Morris Magyarország Kft.	Service Agreement	January 1, 2007
Philip Morris Products S.A.	Research & Product Development Services Agreement	January 1, 2007
Philip Morris Romania S.R.L.	Contract Manufacturing Agreement	February 1, 2007
Philip Morris Bulgaria EOOD	Agreement on Temporary Assignment to Another Legal Entity	February 1, 2007
DIN "Fabrika Duvana" A. D. Niš	Manufacturing Services Agreement	October 1, 2007
Philsa Philip Morris Sabanci Sigara Ve Tutunculuk Sanayi Ve Ticaret A.S.	Stem Processing Agreement	December 1, 2007
Purchase of goods and services		
Philip Morris Management Services S.A.	Service Agreement	January 1, 2007
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Service Agreement	January 1, 2007
Philip Morris Magyarország Kft.	Service Agreement	January 1, 2007
Philip Morris Products S.A. – Trading Division	Anti Contraband & Anti Counterfeit Agreement	January 1, 2007
PMI Service Centre Europe Sp. z o.o.	Services Agreement	March 19, 2007
PMI Service Centre Europe Sp. z o.o.	Services Agreement	July 1, 2007
Papastratos Cigarettes Manufacturing Company S.A.	Amendment No. 1 to Contract Manufacturing Agreement	September 1, 2007
Philip Morris Products S.A.	Distribution Agreement	November 16, 2007

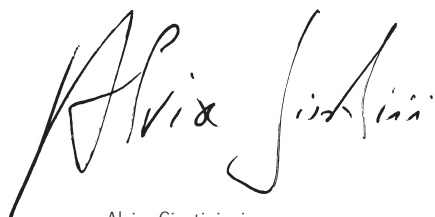
Other performances and counter-performances as specified in Notes to Financial Statements, Note 27, were fulfilled based on negotiated offers and purchase orders without concluding written contracts.

Other legal acts and measures

Apart from the above-mentioned contracts no other legal acts were made between related parties, and no other measures were adopted or affected by the Controlled Entity in the interest, or at the initiative of the Controlling Entity and/or entities controlled by the Controlling Entity in the accounting period.

All performances and counter-performances between the Controlled Entity and the Controlling Entity and/or the entities controlled by the Controlling Entity were fulfilled based on the above-mentioned contracts or on negotiated offers. No detriment arose to the Controlled Entity due to the said contracts, supplied performances or effected counter-performances. Related party transactions are detailed in the Notes to Financial Statements, Note 27.

March 25, 2008



Alvis Giustiniani
Chairman of the Board of Directors



Daniel Gordon
Member of the Board of Directors

Informace o příjmech, které byly za účetní období 2007 přijaty vedoucími osobami a členy dozorčí rady

Zákon č. 256/2004 Sb (Zákon o podnikání na kapitálovém trhu), § 118, stanoví povinnost uvádět informace o všech peněžitých a naturálních příjmech, které byly přijaty za účetní období vedením a členy dozorčí rady od Philip Morris ČR a.s. („Společnost“). Do skupiny vedení Společnosti jsou zahrnuty příjmy ředitelů, jejichž funkce spadají do okruhu jmenovaných funkcí v souladu s definicí uvedenou v § 73, odst. 3 Zákonníku práce. Dle této definice jsou za vedení Společnosti považováni členové představenstva, kteří řídí vymezené oblasti činnosti Společnosti. Předseda představenstva je současně generálním ředitelem.

Odměna členů vedení Společnosti a dozorčí rady, kteří jsou zaměstnanci Společnosti, zahrnuje základní roční plat, roční bonus, úhrady akciemi a ostatní nepeněžní zaměstnanecké výhody jako např. podniková auta, příspěvek na stravování, penzijní pojištění a životní a úrazové pojištění.

Bonus („Incentive Compensation“) je jednorázová roční výkonnostní finanční odměna. Tato odměna je vyjádřena jako procento roční základní mzdy, které závisí na hodnocení výkonu člena vedení, jakož i na celkových výsledcích skupiny Philip Morris International, Inc. („PMI“). Za rok 2007 byly na konci roku výsledky PMI zkoumány, hodnoceny a poměřovány s cíly Komise pro odměňování při Altria Group, Inc. Některá kritéria hodnocení stanovených cílů mají kvantitativní charakter, jako je provozní zisk, peněžní toky, objem prodeje a podíl na trhu, ale i kvalitativní charakter, jako řízení portfolia, inovativní přístup, dodržování interních postupů a zákonů, diverzita a rozvoj řídicích schopností. Generální ředitel navrhuje výši bonusu jednotlivým členům vedení Společnosti a prezident regionu EU navrhuje výši bonusu generálnímu řediteli Společnosti. Tyto návrhy jsou potvrzeny a schváleny dvěma úrovněmi vyššího vedení PMI tak, aby byl zajištěn konzistentní přístup v rámci PMI.

Členové vedení, kteří nejsou zaměstnanci Společnosti, jsou zaměstnanci Philip Morris Management Services S.A. nebo jiných společností ve skupině PMI a jsou těmito společnostmi také odměňováni. Od Společnosti dostávají pouze podniková auta a příspěvek na stravování. Odměna členů dozorčí rady, kteří nejsou zaměstnanci Společnosti nebo jiných společností ve skupině PMI, představuje jednorázovou roční odměnu.

Členové vedení Společnosti a dozorčí rady, kteří jsou zaměstnanci Společnosti nebo jiné společnosti ve skupině Altria, nemají žádné příjmy z titulu člena představenstva a dozorčí rady.

V roce 2007 nebyly u žádného člena představenstva ani u žádného člena dozorčí rady zjištěny jakékoliv skutečnosti, které by vedly ke střetu zájmů.

Informace o peněžitých a naturálních příjmech, které přijali za účetní období členové vedení a členové dozorčí rady z titulu jejich funkce ve Společnosti od Společnosti a společností ovládaných Společností (v tis. Kč):

	2007		2006	
	Peněžitý příjem	Naturální příjem	Peněžitý příjem	Naturální příjem
Představenstvo	13 497	470	17 702	604
Dozorčí rada	1 563	66	1 719	102

Information on remuneration received by Executives and Supervisory Board members during the accounting period 2007

The Capital Market Business Act no. 256/2004 Coll., section 118 assesses the obligation to publish information on all monetary income and income in kind received by Executives and Supervisory Board members during the accounting period from Philip Morris ČR a.s. ("the Company"). The Executive category includes income of directors whose positions meet the definition of Section 73, part 3 of the Labour Code. Based on this definition, the Executive category represents the members of the Board of Directors who at the same time manage a defined area of the Company's operations. The Chairman of the Board of Directors is the Managing Director of the Company at the same time.

Remuneration of Executives and members of the Supervisory Board who are employees of the Company comprises annual base salary, bonus, share-based payments and other remuneration in kind such as cars for use, lunch allowances, pension contributions, life and accident insurance.

Bonus (Incentive Compensation) is an annual cash-based, pay-for-performance award expressed as a percentage of the annual base salary. This amount is based on an evaluation of both Philip Morris International, Inc. ("PMI") business performance as well as individual performance. For 2007, PMI's annual business performance was reviewed and evaluated by the Altria Group, Inc. Compensation Committee at the end of the year versus objectives. Some of the components used to assess performance include quantitative factors such as operating company income, cash flow, volume and market share as well as qualitative factors such as portfolio management, innovation, compliance and internal controls, and leadership development. The Managing Director proposes the bonus for Company Executives, and the EU Region President proposes the bonus for the Managing Director of the Company. These proposals are validated and approved by two levels of PMI's Senior Management to ensure consistency of treatment across PMI.

Non-employee Executives are employees of Philip Morris Management Services S.A. or other PMI companies and their remuneration is provided by these companies. The Company provides them with other remuneration in kind such as cars for use and lunch allowances. Remuneration of members of the Supervisory Board who are not employed by the Company or other PMI companies comprises an annual fee.

Executives and members of the Supervisory Board who are employees of the Company or an entity within the PMI group of companies receive no additional compensation for services as members of the Board of Directors and Supervisory Board.

In 2007 no matters which could lead to a conflict of interest were discovered either with Board of Directors members or with the Supervisory Board members.

Information on all monetary income and income in kind received by Executives and members of the Supervisory Board from the Company or the affiliates controlled by the Company during the current accounting year (in CZK 000') are provided below:

	2007		2006	
	Monetary Income	Income in Kind	Monetary Income	Income in Kind
Board of Directors	13 497	470	17 702	604
Supervisory Board	1 563	66	1 719	102

Členové představenstva a dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s.

Představenstvo:

Anja Fiedler, předsedkyně představenstva

Dne 21. 1. 2008 paní Anja Fiedler odstoupila ze své funkce předsedkyně představenstva v souvislosti s jejím odchodem ze Společnosti.

Alvise Giustiniani, předseda představenstva

Adresa do zaměstnání:

Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Alvise Giustiniani byl jmenován do pozice generálního ředitele CZ, SK & HU od 1. 3. 2008. Zodpovídá za celkové výsledky společností Philip Morris ČR a.s., Philip Morris Slovakia s.r.o. a Philip Morris Hungary. Pan Giustiniani má za sebou pozoruhodnou kariéru ve Philip Morris International, kterou zahájil v roce 1993 v oddělení financí německé pobočky Philip Morris International. Během devadesátých let pracoval ve strategických pozicích v oblastech rozvoje obchodu, vnějších vztahů a prodeje v společnosti Philip Morris International ve švýcarském Lausanne, v pobočce Philip Morris International v Itálii. Před nástupem do společnosti Philip Morris ČR a.s. zastával pozici generálního ředitele společnosti Tabaqueira v portugalské pobočce Philip Morris International. Pan Giustiniani je držitelem titulu MBA z institutu INSEAD ve Francii, a je rovněž absolventem oboru stavebnictví na univerzitě v italské Padově. Pan Alvise Giustiniani byl dne 25. 3. 2008 jmenován náhradním předsedou představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. až do nejbližšího zasedání řádné valné hromady Společnosti.

Daniel Gordon, člen představenstva

Adresa do zaměstnání:

Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Pan Gordon začal pracovat pro společnost Philip Morris ČR a.s. v říjnu roku 2007 na pozici ředitele financí a IS CZ & SK. Zodpovídá za finanční záležitosti, za informační služby a administrativní činnost společností Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o. V roce 1989 začal pracovat pro společnost Philip Morris International, kde zastával různé pozice v rámci finančního oddělení. Byl zodpovědný za finance pro výrobu, investice a s nimi související analýzy, rozpočtování a plánování. Předtím, než začal pracovat ve společnosti Philip Morris ČR a.s., působil na pozici Manažera Operation Finance ve Philip Morris International ve Švýcarsku. Pan Gordon má vysokoškolské vzdělání v oboru business administration. Pan Gordon je členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. od 1. 9. 2007.

Petra Dobešová, členka představenstva

Adresa do zaměstnání:

Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Paní Dobešová byla jmenována do pozice ředitelky vnějších vztahů společnosti Philip Morris ČR a.s. v říjnu 2006. Paní Dobešová začala pracovat ve společnosti Philip Morris ČR a.s. v roce 1996, kde zastávala různé pozice ve finančním oddělení. V roce 2001 přešla do společnosti Philip Morris International ve Švýcarsku, kde získala tříletou zkušenost v oddělení financí v rámci regionu. V dubnu 2004, po jejím návratu do Philip Morris ČR a.s., nastoupila do oddělení plánování a rozvoje podnikání. V prosinci roku 2005 byla jmenována do pozice manažera vnějších vztahů, kde byla zodpovědná za fiskální záležitosti. Paní Dobešová má vysokoškolské ekonomické vzdělání. Paní Dobešová je členkou představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. od dubna roku 2007.

Andreas Lenge, člen představenstva

Adresa do zaměstnání:

Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Pan Lenge přišel do společnosti Philip Morris ČR a.s. v březnu roku 2003, kdy začal pracovat jako ředitel marketingu CZ & SK; zodpovídá za marketingovou činnost společností Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o. V roce 1990 začal pracovat pro společnost Philip Morris International, s tříletou praxí získanou v reklamní agentuře BBDO. V roce 1996, po šestileté praxi v oblasti marketingu, byl jmenován na pozici Marketing Manager Philip Morris Greece. V roce 1999 přešel do ústředí Philip Morris International v Lausanne, ve Švýcarsku, jako Director Marketing pro region EU. Pan Lenge má vysokoškolské vzdělání v oboru business administration a ekonomie. Pan Lenge je členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. od dubna roku 2003.

Jiří Příbyl, člen představenstva

Adresa do zaměstnání:

Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Pan Příbyl přišel do společnosti v roce 1992 jako obchodní zástupce, po předchozí praxi v Casinos Czechoslovakia a.s. V letech 1995 až 2001 se specializoval na řízení klíčových zákazníků a měl na starosti největší tuzemské a mezinárodní klienty společnosti. V roce 2001 byl jmenován do pozice manažer prodeje a distribuce společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. a v roce 2003 do své současné pozice ředitele prodeje a distribuce společnosti Philip Morris ČR a.s.; zodpovídá za činnost Společnosti v oblasti prodeje a distribuce. Pan Příbyl má gymnaziální středoškolské vzdělání. Pan Příbyl je členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. od dubna roku 2004.

Walter Veen, member of the Board of Directors

Adresa do zaměstnání:

Philip Morris ČR a.s., Vítězná 1, 284 03 Kutná Hora

Pan Veen začal pracovat pro společnost Philip Morris ČR a.s. v srpnu roku 2007 na pozici ředitel výroby. V roce 1989 začal pracovat ve společnosti Philip Morris Holland B.V. v oddělení výroby a engineeringu. V roce 1993 začal pracovat pro společnost Philip Morris International ve Švýcarsku, odkud byl následně přemístěn do Egypta, kde pracoval jako zástupce společnosti Philip Morris International u výrobce cigaretových výrobků třetí strany. Byl zodpovědný za oddělení Engineering. V roce 2001 byl jmenován do pozice manažera výroby. Následně byl jmenován do pozice manažera výroby ve Philip Morris Philippines Manufacturing Inc. V roce 2004 byl jmenován do pozice ředitele výroby ve Philip Morris Korea Inc. Pan Veen má vysokoškolské vzdělání v oboru strojního inženýrství. Pan Veen je členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. od 1. 9. 2007.

Board of Directors and Supervisory Board members of Philip Morris ČR a.s.

Board of Directors:

Anja Fiedler, Chairman of the Board of Directors

On January 21, 2008, Mrs. Anja Fiedler resigned from the Board of Directors as the Chairman as a result of her decision to leave the company.

Alvise Giustiniani, Chairman of the Board of Directors

Working address:

Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Praha

Mr. Alvise Giustiniani was appointed to the position of Managing Director CZ, SK & HU as of March 1, 2008. He is responsible for overall business results in Philip Morris ČR a.s., Philip Morris Slovakia s.r.o. and Philip Morris Hungary. Mr. Giustiniani has had a distinguished career in Philip Morris International, beginning with a role in the Finance department of Philip Morris International's German affiliate in 1993. Throughout the 1990's he worked in strategic roles within the Business Development, Corporate Affairs, and Sales functions at the Philip Morris International's operations center in Lausanne, Switzerland, in Philip Morris International's affiliate in Italy, and most recently as Managing Director of Tabaqueira, the Portuguese affiliate of Philip Morris International. He holds an MBA from INSEAD in France, and a degree in civil engineering from the University of Padua, Italy. On March 25, 2008, Mr. Alvise Giustiniani was appointed as a substitute Chairman of the Board of Directors of the company Philip Morris ČR a.s. until the next regular Annual General Meeting.

Daniel Gordon, member of the Board of Directors

Working address:

Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Praha

Mr. Daniel Gordon joined Philip Morris ČR a.s. in October 2007 as Director Finance & IS CZ & SK with responsibility for finance, information services and administration in Philip Morris ČR a.s. and Philip Morris Slovakia s.r.o. He began his career with Philip Morris International in 1989 and has held various positions overseeing finance activities related to costing, capital expenditure and investment analysis, and budgeting and planning. Before joining Philip Morris ČR a.s., he worked as Manager Operations Finance at PMI in Switzerland. Mr. Gordon holds a university degree in business administration. Mr. Gordon is a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. since September 1, 2007.

Petra Dobešová, member of Board of Directors

Working address:

Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Praha

Mrs. Dobešová was appointed Director Corporate Affairs in Philip Morris ČR a.s. in October 2006. She started working for Philip Morris ČR a.s. in 1996 and held various positions in the Finance Department. In 2001 she was relocated to PMI in Switzerland and she built a 3-year experience in the regional finance department. Upon her return in April 2004 she joined the Planning and Business Development department. In December 2005 she was appointed Manager Corporate Affairs with a focus on the Fiscal Affairs. Mrs. Dobešová holds a university degree in economics. Mrs. Dobešová is a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. since April 2007.

Andreas Lenge, member of the Board of Directors

Working address:

Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Praha

Mr. Lenge joined Philip Morris ČR a.s. in March 2003 as Director Marketing CZ & SK with the responsibility for the Philip Morris ČR a.s. and Philip Morris Slovakia s.r.o. marketing activities. He started working for Philip Morris International in 1990 with 3 years of experience gained in BBDO advertising agency. In 1996, after 6 years of marketing experience in Philip Morris Germany, he was appointed Marketing Manager Philip Morris Greece. In 1999 he was appointed Director Marketing EU region in Philip Morris International Headquarter in Switzerland. Mr. Lenge holds a university degree in business administration and economics. Mr. Lenge is a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. since April 2003.

Jiří Příbyl, member of the Board of Directors

Working address:

Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Praha

Mr. Příbyl joined Philip Morris ČR a.s. in 1992 as a Sales Representative after previous experience from Casinos Czechoslovakia a.s. During the period from 1995 to 2001 he specialized in key account management, working with the largest local and international clients of the company. In 2001 he was appointed to the position of Manager Sales and Distribution Philip Morris Slovakia s.r.o. and in 2003 to his current position of Director Sales and Distribution CZ. with responsibility for the Company's Sales and Distribution activities. Mr. Příbyl holds a High school education. He is a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. since April 2004.

Walter Veen, member of the Board of Directors

Working address:

Philip Morris ČR a.s., Vítězná 1, 284 03 Kutná Hora

Mr. Veen joined Philip Morris ČR a.s. in August 2007 as Director of Operations of Philip Morris ČR a.s. In 1989 he started working in Philip Morris Holland B.V. within the production / engineering department. In 1993 he started working for Philip Morris International and was seconded to Egypt, where he was initially responsible for Engineering in the Third Party Manufacturing environment. In 2001 he was appointed as Manager Operations in Egypt. Thereafter he was appointed Manager Manufacturing for Philip Morris Philippines Manufacturing Inc. In 2004 he was appointed Director Operations of Philip Morris Korea Inc. Mr. Veen holds a university degree in Mechanical Engineering. Mr. Veen is a member of Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. since September 1, 2007.

Dozorčí rada:**Jacek Olczak**, předseda dozorčí rady

Dne 21. srpna 2007, dozorčí rada přijala rezignaci Jaceka Olczaka ve funkci předsedy dozorčí rady. K datu sestavení účetní závěrky nebyl proveden jeho výmaz v obchodním rejstříku.

Mark Greer Saine, předseda dozorčí rady

Adresa do zaměstnání: Philip Morris International Management S.A.,
Av. de Rhodanie 50, 1007 Lausanne, Švýcarsko

V současné době pan Saine zastává pozici Vice President EU Finance ve Philip Morris International Management S.A.; zodpovídá za finanční záležitosti společnosti v Regionu EU. V roce 1984 začal pracovat ve společnosti Philip Morris USA a od té doby získával zkušenosti v oblasti marketingových rozpočtů a analýz, účetnictví a administrativy, finančního plánování, controllingu a obecně v oblasti financí. V době od prosince 2001 do října 2004 zastával pozici Finance Director společnosti Philip Morris Japan K.K. V době od 28. března 2002 do 1. listopadu 2004 byl pan Saine v představenstvu Philip Morris Japan K.K. Pan Saine získal v roce 1982 získal bakalářský titul v oboru business administration na americké Virginia Commonwealth University a v roce 1984 získal magisterský titul v oboru business administration na College of William & Mary, USA. Od dubna roku 2006 byl pan Saine členem dozorčí rady a od 21. srpna 2007 je předsedou dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s.

Mezi jeho další funkce patří:

Pan Saine je členem managementu v následujících společnostech: Philip Morris Belgium S.A., Philip Morris Luxemburg S.A., Acrin (Tobaccos) Ltd., Charles Stewart & Co. (Kirkcaldy) Ltd., George Dobie & Son Ltd., Godfrey Phillips Ltd., Marlboro World Championship Team Ltd., Park (U.K.) Ltd., Park Tobacco Ltd., Philip Morris & Company (UK) Ltd., Philip Morris Ltd., The United Kingdom Tobacco Company Ltd., Philip Morris Italia S.r.L., Papastratos Cigarette Manufacturing Company S.A., Philip Morris Aktiebolag, Philip Morris ApS. Pan Saine je místopředsedou přestavenstva ve společnostech Philip Morris Spain, S.L., Sociedad Unipersonal, Philip Morris International Service Center a S.L. Sociedad Unipersonal.

On května 2006 jr pan Saine členem dozorčí rady ve společnostech Philip Morris Hungary Cigarette Trading Ltd. a Philip Morris Polska S.A.

Antonis Koupparis, člen dozorčí rady

Adresa do zaměstnání: Philip Morris International Management S.A.,
Av. de Rhodanie 50, 1007 Lausanne, Švýcarsko

Pan Koupparis začal pracovat pro skupinu Philip Morris International v roce 2001 po desetileté praxi v různých pozicích v mezinárodních auditorských společnostech. V rámci skupiny Philip Morris International působil na pozici ředitele financí v polské a maďarské pobočce společnosti Philip Morris a současně zastává pozici EU Controller v společnosti Philip Morris International Management S.A, kde je zodpovědný za region Evropské Unie. Je certifikovaný účetní ve Velké Británii a získal vysokoškolské ekonomické vzdělání na univerzitě Southampton ve Velké Británii. Dozorčí rada konaná dne 21. 8. 2007 jmenovala Antonise Koupparise náhradním členem dozorčí rady do nejbližšího zasedání valné hromady Společnosti.

Mezi jeho další funkce patří:

Pan Koupparis je členem dozorčí rady v následujících společnostech: Philip Morris Hungary Cigarette Trading Ltd. and Philip Morris Polska S.A.

Paul Maas, člen dozorčí rady

Adresa do zaměstnání: Philip Morris International Management S.A.,
Avenue de Rhodanie 50, 1001 Lausanne, Švýcarsko

Pan Paul Maas působí v současné době na pozici Director Internal Controls & Fiscal Compliance ve Philip Morris International. Pan Maas začal pracovat pro skupinu Philip Morris International ve Velké Británii v roce 1985. Zastával různé pozice v interním auditu a různé finanční pozice ve společnostech Philip Morris International, především jako finanční ředitel v Hong Kongu, Austrálii a Beneluxu. Do své současné pozice byl jmenován v listopadu 2006. Pan Maas získal bakalářské vzdělání v oboru business administration a mezinárodní management na European Business School v Londýně. Na řádné valné hromadě konané dne 24. 4. 2007 byl Paul Maas jmenován členem dozorčí rady, ale nebyl ještě zapsán do obchodního rejstříku k 31. 12. 2007.

Prof. Ing. Jiří Davídek DrSc., člen dozorčí rady

Adresa do zaměstnání:
Vysoká škola chemicko-technologická, Technická 5, Praha

Vysokoškolský profesor Ústavu chemie a analýzy potravin, Vysoká škola chemicko-technologická Praha. Je autor nebo spoluautor 15 knih (9 cizojazyčných), více jak 330 publikací ve vědeckých časopisech a přibližně stejného počtu přednášek doma i v zahraničí.

Je členem Americké společnosti potravinářských technologií, redakční rady časopisu Czech J. of Food Sciences, redakční rady časopisu Biomedical and Environmental Sciences, Odborné rady pro udělování národní značky Klasa. Je také předseda Odborné skupiny pro potravinářskou a agrikulturní chemii České společnosti chemické a národní delegát v Divizi potravinářské chemie, Federace Evropských Chemických Společností (FECS). Během posledních pěti let nebyl členem představenstva ani dozorčí rady jakékoliv jiné společnosti.

Petr Bubeníček, zástupce zaměstnanců v dozorčí radě

Adresa do zaměstnání:
Philip Morris ČR a.s., Vítězná 1, 284 01 Kutná Hora

Pan Bubeníček začal pracovat ve společnosti Philip Morris ČR a.s. jako vedoucí směny v závodě Kutná Hora v únoru roku 1996 po dvouleté praxi s řízením u společnosti Johnson Controls v České republice – výroba umělohmotných odličků odléváním pod tlakem. V roce 2000 byl jmenován na pozici vedoucí výroby. Od března 2006 působí ve společnosti Philip Morris ČR a.s. na pozici specialista bezpečnostních programů; zodpovídá za oblast bezpečnosti ve společnosti Philip Morris ČR a.s., za strategii, standardy, zavádění postupů a za dodržování veškerých příslušných zákonů, právních předpisů a nařízení. Pan Bubeníček úspěšně absolvoval střední průmyslovou školu, obor chemie. V roce 2002 byl v souladu se zákonem o obchodování na kapitálovém trhu zvolen zaměstnanci společnosti Philips Morris ČR a.s. jako jejich zástupce do dozorčí rady.

Jolana Peterková, zástupkyně zaměstnanců v dozorčí radě

Adresa do zaměstnání:
Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Paní Peterková v současnosti zastává pozici Školitel prodeje a distribuce. Do společnosti Philip Morris ČR a.s. nastoupila v roce 1998 a začala pracovat v oddělení lidských zdrojů na pozici Management & Organization Development Specialist kde se věnovala oblastem školení a rozvoje zaměstnanců. Od dubna 2003 pracovala na pozici Human Resources Executive, kde byla zodpovědná za nábor zaměstnanců. V dubnu 2006 přešla do oddělení prodeje a distribuce na pozici Školitel prodeje a distribuce a v rámci svého rozvoje zastávala po dobu půl roku pozici Supervisor Sales & Merchandising. Absolvovala pětileté studium na Pedagogické fakultě University Karlovy.

Paní Peterková byla v dubnu 2007 zvolena zaměstnanci společnosti Philip Morris ČR a.s. jako jejich zástupkyně do dozorčí rady.

Supervisory Board:

Jacek Olczak, Chairman of the Supervisory Board

On August 21, 2007, the Supervisory Board accepted the resignation of Mr. Jacek Olczak as the Chairman of the Supervisory Board. He was not deleted from the Commercial Register by the date of preparation of the financial statements.

Mark Greer Saine, Chairman of the Supervisory Board
Working address: Philip Morris International Management S.A.,
Av. de Rhodanie 50, 1007 Lausanne, Switzerland

Mr. Saine is currently Vice President EU Finance at Philip Morris International Management S.A. with responsibility for companies' financial issues in the EU Region. Mr. Saine joined Philip Morris USA in 1984 and since then he gained experience in Marketing Budgets & Analysis, Accounting & Administration, Financial Planning, Controlling and Finance in general. From December 2001 to October 2004 he was appointed Finance Director of Philip Morris Japan K.K. (PMJ KK). He was on PMJ KK Board of Directors from March 28, 2002 until November 1, 2004. Mr. Saine obtained a Bachelor Degree in Business from the Virginia Commonwealth University, USA in 1982, and in 1984 Master's Degree in Business from the College of William & Mary, USA. Mr. Saine was a Member of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. since April 2006, and since August 21, 2007 he is a Chairman of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s.

His other appointments include:

Mr. Saine was appointed as a member of the Board of the following companies:

Philip Morris Belgium S.A., Philip Morris Luxemburg S.A., Acrin (Tobaccos) Ltd., Charles Stewart & Co. (Kirkcaldy) Ltd., George Dobie & Son Ltd., Godfrey Phillips Ltd., Marlboro World Championship Team Ltd., Park (U.K.) Ltd., Park Tobacco Ltd., Philip Morris & Company (UK) Ltd., Philip Morris Ltd., The United Kingdom Tobacco Company Ltd., Philip Morris Italia S.r.L., Papastratos Cigarette Manufacturing Company S.A., Philip Morris Aktiebolag, Philip Morris ApS.

Mr. Saine was appointed Vice Chairman of the Board of Philip Morris Spain, S.L., Sociedad Unipersonal, Philip Morris International Service Center and S.L. Sociedad Unipersonal. In May 2006 Mr. Saine was appointed member of the Supervisory Board of Philip Morris Hungary Cigarette Trading Ltd. and Philip Morris Polska S.A.

Antonis Koupparis, member of the Supervisory Board
Working address: Philip Morris International Management S.A.,
Av. de Rhodanie 50, 1007 Lausanne, Switzerland

Mr. Koupparis joined Philip Morris in 2001 after 10 years of experience, holding positions of increasing responsibility with International Accounting firms. He worked as Director Finance in the Polish affiliates of Philip Morris and currently holds the position of EU Controller in Philip Morris International Management S.A., with the responsibility for the European Union region. He is a UK Chartered Accountant and holds an Economics degree from the University of Southampton, UK. For the period of the past five years he has not been appointed a member of a Board of Directors or Supervisory Board of any other company. On August 21, 2007, Antonis Koupparis was appointed as a substitute member of the Supervisory Board until the next regular Annual General Meeting.

His other appointments include:

Mr. Koupparis was appointed as a member of the Supervisory Board of the following companies: Philip Morris Hungary Cigarette Trading Ltd. and Philip Morris Polska S.A.

Paul Maas, member of the supervisory board
Working address: Philip Morris International Management S.A.,
Avenue de Rhodanie 50, 1001 Lausanne, Switzerland

Mr Maas is currently Director Internal Controls & Fiscal Compliance PMI at Philip Morris International Headquarters in Lausanne, Switzerland. He joined Philip Morris International in the UK in 1985. Mr Maas has held several responsible positions in the Internal Audit and Finance functions at Philip Morris International affiliates, notably as statutory Director of Finance in Hong Kong, Australia and Benelux. He was appointed to his current role in November 2006. Mr. Maas holds a Bachelors Degree in Business Administration and International Management from the European Business School in London. Paul Maas was appointed as a member of the Supervisory Board at the Annual General Meeting held on April 24, 2007 but was not recorded as a member of the Supervisory Board in the Commercial Register as at December 31, 2007.

Prof. Ing. Jiří Davídek DrSc., member of the Supervisory Board
Working address:
The University of Chemistry and Technology, Technická 5, Praha

Mr. Davídek is a University Professor at the Institute of Chemistry and Food Analysis. He is the author or co-author of 15 books (9 foreign-language ones), more than 330 articles published in scientific magazines, and the author of approximately the same number of lectures and advice delivered in the Czech Republic and abroad. He is a member of the American Association of Food Technologists, a member of the Editorial Board of the Czech J. of Food Sciences magazine, a member of the Editorial Board of the Biomedical and Environmental Sciences magazine, a member of the Professional Board for Granting of the National Brand "Klasa". Professor Davídek is also the Chairman of the Professional Group for the Food and Agricultural Chemistry of the Czech Chemical Society, and a national delegate to the Division of Food Chemistry, the Federation of European Chemical Societies (FECS). For the period of the past five years he has not been appointed a member of a Board of Directors or Supervisory Board of any other company.

Petr Bubeníček, employees' representative in the Supervisory Board
Working address:
Philip Morris ČR a.s., Vítězná 1, 284 03 Kutná Hora

Mr. Bubeníček joined Philip Morris ČR a.s. as a Shift Leader in Kutná Hora Factory in February 1996 with 2 years of supervisory experience in the plastics die-casting industry gained at Johnson Controls in Czech Republic. In 2000 he was appointed to the position of the Secondary Production Supervisor. Since March 2006 he is Safety Management Programs Specialist with responsibility for the safety policy, standards, procedures implementation and for the factory compliance with all applicable laws, codes and regulations. Mr. Bubeníček completed A level in the Secondary Technical School of Chemistry. In 2002 Mr. Bubeníček was elected by Philip Morris ČR a.s. employees as their representative in the Supervisory Board.

Jolana Peterková, employees' representative in the Supervisory Board
Working address:
Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Praha

Mrs. Peterková currently works in the position of Sales & Distribution Trainer. She joined Philip Morris ČR a.s. in 1998. She started working in Human Resources department in the position Management & Organization Development Specialist responsible for the training and development of employees. In April 2003 she worked in the position Human Resources Executive responsible for recruitment of employees. In April 2006 she moved to the Sales and Distribution department as Sales & Distribution Trainer and as a part of her development program she worked in the position of Supervisor Sales & Merchandising. Mrs. Peterková holds a university degree in Education. She was elected by Philip Morris ČR a.s. employees as their representative in the Supervisory Board in March 2007.

Sídlo společnosti / Registered Address

Philip Morris ČR a.s.
Vítězná 1, 284 03 Kutná Hora

Vedení společnosti / Headquarters

Karlovo nám. 10, 120 00 Praha 2
tel.: (+420) 266 702 111, fax: (+420) 266 702 333, www.pmintl.com
IČ: 14803534, ISIN: CS008418869

Společnost je zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, v oddílu B, vložce 627.



PHILIP MORRIS ČR

