



# 2010

VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ANNUAL REPORT



PHILIP MORRIS ČR



SOFISTIKOVANÁ A KONTROLOVANÁ  
VÝROBA NAŠICH ZNAČEK JE ZÁKLADEM  
NEJVYŠŠÍ KVALITY, KTEROU NAŠI  
SPOTŘEBITELÉ OČEKÁVAJÍ.





WE OPERATE A SOPHISTICATED  
AND CONTROLLED MANUFACTURING  
PROCESS TO ENSURE THE PREMIUM  
QUALITY THAT SMOKERS OF OUR BRANDS  
HAVE COME TO EXPECT.





### Konsolidované údaje (mil. Kč)

Rok končící 31. 12.	2010	2009
Tržby bez spotřební daně a DPH	11 402	11 690
Provozní zisk	2 975	3 206
Zisk před zdaněním	2 975	3 182
Zisk po zdanění	2 390	2 506
Zisk na akcii (v Kč)	870	913

### Consolidated Highlights (CZK million)

Period ended December 31	2010	2009
Revenues, net of excise tax and VAT	11 402	11 690
Profit from operations	2 975	3 206
Pre-tax income	2 975	3 182
Net Income	2 390	2 506
Earnings per share (CZK)	870	913

### Odbyt (mld. ekvivalentních jednotek)<sup>1</sup>

Rok končící 31. 12.	2010	2009
Česká republika	10,1	11,0
Slovenská republika	3,8	3,9
Vývoz	13,9	13,8
<b>Celkem</b>	<b>27,8</b>	<b>28,7</b>

### Shipments (billion units equivalent)<sup>1</sup>

Period ended December 31	2010	2009
Czech Republic	10.1	11.0
Slovakia	3.8	3.9
Exports	13.9	13.8
<b>Total</b>	<b>27.8</b>	<b>28.7</b>

<sup>1)</sup> Odbyt včetně ostatních tabákových produktů jako jsou doutníčky a sypaný tabák pro ruční výrobu cigaret  
Shipments including other tobacco products such as cigarillos and make-your-own cigarettes



# Obsah Content

<b>4</b>	Zpráva představenstva	Report of the Board of Directors
<b>16</b>	Zpráva dozorčí rady	Report of the Supervisory Board
<b>22</b>	Konsolidované finanční výsledky	Consolidated Financial Results
<b>56</b>	Zpráva nezávislého auditora – konsolidovaná účetní závěrka	Independent Auditor's Report – Consolidated Financial Statements
<b>58</b>	Finanční výsledky	Financial Results
<b>88</b>	Zpráva nezávislého auditora – samostatná účetní závěrka	Independent Auditor's Report – Separate Financial Statements
<b>90</b>	Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	Report on Relations between Related Parties
<b>92</b>	Ostatní informace pro akcionáře	Other Information for Shareholders
<b>96</b>	Souhrnná vysvětlující zpráva společnosti Philip Morris ČR a.s.	Summary Explanatory Report of Philip Morris ČR a.s.
<b>101</b>	Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit	Members of Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee



# Zpráva představenstva

## Report of the board of directors

Společnost 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*, *Red & White*, *Philip Morris*, *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. („PMI“). Philip Morris ČR a.s. vlastní 99% obchodní podíl ve slovenské dceřiné společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o., která je registrovaná ve Slovenské republice.

Tato zpráva vychází zejména z konsolidované účetní závěrky společností Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o. za účetní období 2010, která byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií („IFRS“).

### KONSOLIDOVANÉ FINANČNÍ VÝSLEDKY

Tržby bez spotřební daně a DPH se snížily v porovnání s předchozím rokem o 2,5% na 11,4 miliardy Kč zejména v důsledku nižšího objemu prodeje v České a Slovenské republice

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*, *Red & White*, *Philip Morris*, *Petra* and *Sparta* in more than fifty packaging variants across different taste and price segments.

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

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 as adopted by European Union (“IFRS”).

### CONSOLIDATED FINANCIAL RESULTS

Revenues, net of excise tax and VAT, of CZK 11.4 billion decreased 2.5% versus the prior year due to unfavourable volume in the Czech Republic and Slovakia and unfavourable currency of CZK 0.3 billion, partially offset by favourable pricing in the Czech Republic and Slovakia and higher exports of other tobacco products to other PMI affiliates

### NAŠE PRODUKTY OUR PRODUCTS



#### MARLBORO RED

Každá cigareta značky *Marlboro* je vyrobena dle přísného standardu, který je výsledkem unikátní směsi tabákových listů nejvyšší kvality z celého světa. Inovace balení *Marlboro Red*, které je v prodeji od března 2010 v České republice a od září 2010 na Slovensku, byla provedena se stejnou mírou dokonalosti. V obou zemích byla tato modernizace velice dobře přijata dospělými kuřáky.

#### MARLBORO RED

Every *Marlboro* is made to one exacting standard, the result of an art of blending the highest-quality leaf from around the world. This same pursuit of excellence was behind the upgrade of the Red pack, launched in March 2010 in the Czech Republic and in September 2010 in Slovakia. The revamped pack is very positively viewed among adult smokers.

NEŽ SE ŠŤAVNATĚ ZELENÉ TABÁKOVÉ LISTY PROMĚNÍ V NÁPLŇ KLASICKÉ CIGARETY, MUSEJÍ UJÍT DLOUHOU CESTU. NA NÁSLEDUJÍCÍCH STRÁNKÁCH JE BUDEME SLEDOVAT OD CHVÍLE, KDY SLISOVANÉ V BEDNÁCH ČEKAJÍ VE SKLADOVÝCH PROSTORÁCH ZÁVODU PHILIP MORRIS ČR A.S. V KUTNÉ HOŘE.

BEFORE THE LUSH GREEN TOBACCO LEAVES ARE TURNED INTO CIGARETTES, THEY HAVE TO TRAVEL A LONG WAY. THROUGHOUT THESE PAGES, WE WILL FOLLOW THE LEAVES FROM THE MOMENT THEY ARRIVE, COMPRESSED IN BOXES, IN THE WAREHOUSES OF THE PHILIP MORRIS ČR A.S. KUTNA HORA PLANT.



a nepříznivého vývoje měnového kurzu ve výši 0,3 miliardy Kč. Tento pokles byl částečně eliminován příznivým vývojem cen v České a Slovenské republice a vyšším prodejem ostatních tabákových produktů ostatním společnostem ve skupině PMI v rámci Evropské unie. Při vyloučení vlivu měnového kurzu by se tržby v porovnání s předchozím rokem snížily o 0,2 %.

Zisk z provozní činnosti se v porovnání s předchozím rokem snížil o 7,2 % na 3,0 miliardy Kč, a to zejména v důsledku nižších objemů prodeje v České republice a nepříznivého vývoje měnového kurzu ve výši 0,1 miliardy Kč. Tento pokles byl částečně eliminován příznivým vývojem cen v České a Slovenské republice. Při vyloučení vlivu měnového kurzu by se zisk v porovnání s předchozím rokem snížil o 4,8 %.

Zisk před zdaněním se snížil o 6,5 % na 3,0 miliardy Kč. Tento pokles byl mimo výše uvedené důvody částečně eliminován nižšími nákladovými úroky v porovnání s předchozím rokem.

Konsolidovaný zisk po zdanění klesl o 4,6 % na 2,4 miliardy Kč. Tento pokles byl mimo výše uvedené důvody částečně eliminován sníženou sazbou daně z příjmů právnických osob v České republice z 20 % v roce 2009 na 19 % v roce 2010.

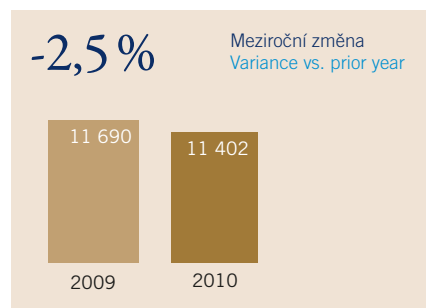
within the European Union. Excluding the impact of currency, net revenues decreased 0.2% versus the prior year.

Profit from operations decreased 7.2% to CZK 3.0 billion versus the prior year primarily due to unfavourable volume in the Czech Republic and unfavourable currency of CZK 0.1 billion, partially offset by favourable pricing in the Czech Republic and Slovakia. Excluding the impact of currency, profit from operations decreased 4.8% versus the prior year.

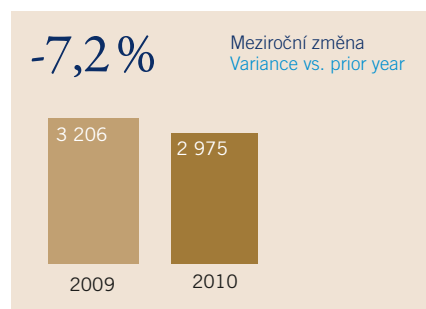
Pre-tax income decreased 6.5% to CZK 3.0 billion reflecting in addition to the items noted above, lower interest expense versus the prior year.

Net income decreased 4.6% to CZK 2.4 billion reflecting the items noted above, partially offset by a decrease in the corporate income tax rate in the Czech Republic from 20% in 2009 to 19% in 2010.

#### TRŽBY BEZ SPOTŘEBNÍ DANĚ A DPH (MIL. KČ) REVENUES, NET OF EXCISE TAX AND VAT (CZK MILLION)



#### PROVOZNÍ ZISK (MIL. KČ) PROFIT FROM OPERATIONS (CZK MILLION)





Prvním krokem při výrobě cigaret je výběr vhodné tabákové směsi. S využitím svých rozsáhlých zkušeností vybírají naši odborníci pečlivě směs různých typů tabáku (viržinský, Burley nebo orientální tabák) a třídy listů, které budou použity pro naše značky cigaret. Tabáky jsou vybírány tak, aby byla zachována konzistence a charakteristické znaky jednotlivých značek.

## PODNIKÁNÍ V ČESKÉ REPUBLICE

Tržby v tuzemsku bez spotřební daně a DPH se snížily v porovnání s předchozím rokem o 6,0 %, zejména z důvodu poklesu objemu prodeje, který měl dopad na tržby ve výši 0,5 miliardy Kč. Tento pokles odráží zvýšení prodejních cen v důsledku zvýšení spotřební daně a DPH a byl částečně kompenzován příznivým cenovým vývojem ve výši 0,1 miliardy Kč.

Podle interních odhadů společnosti Philip Morris ČR a.s. se celkový trh cigaret v České republice v roce 2010 snížil o 2,7 % na 21,1 miliardy kusů v porovnání s předchozím rokem, což odráží již výše zmíněné zvýšení prodejních cen v důsledku zvýšení daní.

Podle maloobchodního výzkumu agentury ACNielsen poklesl tržní podíl společnosti Philip Morris ČR a.s. na českém trhu o 1,5 procentního bodu z 55,5 % v roce 2009 na 54,0 % v roce 2010. Tento pokles byl způsoben nižším tržním podílem u místních značek v levném cenovém segmentu, který byl částečně kompenzován nárůstem podílu značky *L&M* ve středním cenovém segmentu a taktéž vynikající odolností značky *Marlboro*.

## BUSINESS IN THE CZECH REPUBLIC

Domestic revenues, net of excise tax and VAT, decreased 6.0% versus the prior year, mainly due to unfavourable volume of CZK 0.5 billion reflecting the impact of excise tax and VAT-driven price increases, partially offset by favourable pricing of CZK 0.1 billion.

According to internal estimates of Philip Morris ČR a.s., the total market in the Czech Republic was down by 2.7% to 21.1 billion units in 2010 versus the prior year, reflecting the impact of the tax-driven price increases noted above.

According to Retail Audit research conducted by the ACNielsen agency, the market share of Philip Morris ČR a.s. in the Czech Republic declined 1.5 share points from 55.5% in 2009 to 54.0% in 2010. This reflected share declines for lower-margin local brands, partially offset by the strong performance of *L&M* in the medium-price segment, as well as the notable resilience of *Marlboro*.

## NAŠE PRODUKTY OUR PRODUCTS



### *MARLBORO FLAVOR PLUS*

*Marlboro Flavor Plus*, jež jsme uvedli na trh v září 2010, udržuje *Marlboro* na vrcholu inovací uvedením následujících klíčových vlastností produktu jako je například vysouvací víčko krabičky a 3-zónový filtr s tabákovou částí a uhlíkovou zónou. Tato novinka vykazala pozitivní výsledky a pomohla zlepšovat vnímání *Marlboro* jako moderní a dynamické značky mezi dospělými kuřáky.

### *MARLBORO FLAVOR PLUS*

Launched in September 2010, *Marlboro Flavor Plus* keeps *Marlboro* at the pinnacle of innovation by introducing key product features, such as the sliding pack and a 3-zone filter containing a tobacco plug and a charcoal zone. This novelty delivered positive results and also improved adult smokers' perception of *Marlboro* as a modern and dynamic brand.





Selecting the right blend of tobacco is the first step in cigarette production. Our experts use their detailed knowledge to carefully select the blend of different tobacco types (such as Virginia, Burley, and Oriental) and leaf grades used in our cigarette brands. The tobaccos are selected to maintain the consistency and distinctive character of each brand.

Objem domácího odbytu společnosti Philip Morris ČR a.s. se v porovnání s předchozím rokem snížil o 7,9%. Tento pokles byl způsoben celkově nižší kapacitou trhu a nižším tržním podílem, jak je uvedeno výše.

V rámci spolupráce mezi společnostmi PMI a China National Tobacco Corporation („CNTC“) společnost Philip Morris ČR a.s. distribuuje a prodává v České republice vedle značek PMI i čínskou značku cigaret RGD. Objem prodeje RGD není zahrnut ve vykazovaném objemu prodeje společnosti Philip Morris ČR a.s. ani ve vykazovaném tržním podílu.

The Czech domestic shipments of Philip Morris ČR a.s. decreased 7.9% versus the prior year, reflecting the lower total market and market share as described above.

In addition to PMI brand cigarettes, as part of the cooperation between PMI and the China National Tobacco Corporation (“CNTC“), in the Czech Republic we distribute and sell RGD, a Chinese brand. Shipments of RGD are neither in Philip Morris ČR a.s. reported shipment volume numbers nor in the reported market share numbers.

#### TRŽNÍ PODÍL V ČESKÉ REPUBLICE (%) MARKET SHARE IN THE CZECH REPUBLIC (%)



#### PODNIKÁNÍ NA SLOVENSKU

Tržby společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. bez spotřební daně a DPH se v místní měně zvýšily v porovnání s předcházejícím rokem o 2,4%. Tento nárůst byl způsoben zejména příznivým cenovým vývojem ve výši 4,7 milionů eur, který byl částečně eliminován nižším objemem prodejů a zvýšeným podílem levnějších značek na celkových prodejkách, což odráží pokračující zvyšování prodejních cen v důsledku zvýšení spotřební daně v roce 2009. Tento pokles představoval dopad ve výši 2,9 milionů eur.

#### BUSINESS IN SLOVAKIA

Philip Morris Slovakia s.r.o. revenues, net of excise tax and VAT, increased 2.4% versus the prior year in local currency terms driven by favourable pricing of EUR 4.7 million, partially offset by unfavourable volume/mix of EUR 2.9 million reflecting the continued impact of excise tax-driven price increases in 2009.



Příchozí suché tabákové listy jsou nejprve zvlhčovány, aby získaly pružnost a poddajnost. Tyto dvě vlastnosti jsou nezbytné pro kvalitní nařezání tabákových listů a zabraňují rovněž jejich lámání a drobení při pohybu po pásových dopravnících.

Podle interních odhadů společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. poklesl celkový trh cigaret ve Slovenské republice v porovnání s předcházejícím rokem o 2,8% na 7,5 miliard kusů cigaret. Tento pokles zejména odráží zvýšení spotřební daně, jak je uvedeno výše.

Podle maloobchodního výzkumu agentury ACNielsen poklesl tržní podíl společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. na Slovensku o 0,6 procentního bodu z 51,2% v roce 2009 na 50,6% v roce 2010. Toto zejména odráží pokles podílu tradičních značek Philip Morris Slovakia s.r.o., který byl částečně kompenzován nárůstem podílu značky L&M v nízkém cenovém segmentu.

Objem domácího odbytu společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. v porovnání s předchozím rokem poklesl o 3,4%. Tento pokles byl způsoben celkovým poklesem trhu a nižším tržním podílem, jak je uvedeno výše.

V rámci spolupráce mezi společnostmi PMI a CNTC pokračuje Philip Morris Slovakia s.r.o. v distribuci a prodeji čínské značky cigaret RGD na slovenském trhu vedle značek PMI. Objem prodeje RGD není zahrnut ve vykazovaném objemu prodeje Philip Morris Slovakia s.r.o. ani ve vykazovaném tržním podílu.

According to internal estimates of Philip Morris Slovakia s.r.o., the total cigarette market in Slovakia was down 2.8% to 7.5 billion units versus the prior year reflecting the impact of the excise tax-driven price increases noted above.

According to Retail Audit research conducted by the ACNielsen agency, the market share of Philip Morris Slovakia s.r.o. in Slovakia declined 0.6 share points from 51.2% in 2009 to 50.6% in 2010. This primarily reflected share declines of the local heritage brands of Philip Morris Slovakia s.r.o., partially offset by the strong performance of L&M in the low-price segment.

The shipments of Philip Morris Slovakia s.r.o. decreased 3.4% versus the prior year reflecting the lower total market and market share as described above.

In addition to PMI brand cigarettes, as part of the cooperation between PMI and CNTC, in Slovakia we continue to distribute and sell RGD, a Chinese brand. Shipments of RGD are neither in Philip Morris Slovakia s.r.o. reported shipment volume numbers nor in the reported market share numbers.

## NAŠE PRODUKTY OUR PRODUCTS



### *MARLBORO GOLD TOUCH*

Po úspěšném uvedení *Marlboro Gold Original* v roce 2009 jsme ve snaze udržet momentum růstu značky *Marlboro* uvedli v březnu 2010 na trh *Marlboro Gold Touch*. Toto rozšíření řady *Marlboro* nabízí dospělému kuřákovi tenčí cigaretu a jemnější chuť nadále zachovávající výrazný styl a elegantní prezentaci rodiny *Marlboro Gold*.

### *MARLBORO GOLD TOUCH*

After the successful launch of *Marlboro Gold Original* in 2009, we leveraged its momentum in the growing premium segment by launching *Marlboro Gold Touch* in March 2010. This line extension provides adult smokers with a slightly slimmer cigarette and a smoother taste, still featuring the distinctive stylish and elegant presentation of the *Marlboro Gold* family.



Incoming dry tobacco leaves are first moistened in order to gain elasticity and pliability. These two properties are essential to ensure a good cutting and to prevent the breaking and crumbling of leaves while on conveyers.

## VÝVOZ

Celkové tržby z vývozu se v porovnání s předchozím rokem zvýšily o 3,0% zejména v důsledku vyššího prodeje ostatních tabákových produktů jiným společnostem PMI v rámci Evropské unie. Při vyloučení vlivu měnového kurzu se celkové tržby z vývozu zvýšily v porovnání s předchozím rokem o 7,7%.

## VÝHLED

17. března 2011 Parlament České republiky schválil novelu zákona o spotřebních daních. Novela, k jejímuž zveřejnění ve sbírce zákonů zbývá podpis prezidenta, se zaměřuje na transpozici evropské směrnice o struktuře a sazbách spotřební daně z tabákových výrobků 2010/12/EU. V důsledku přijetí uvedené novely byl stanoven daňový výhled až do roku 2014, kdy Česká republika musí zavést minimální výši spotřební daně 90 eur na 1 000 kusů cigaret. Je to poprvé v posledních deseti letech, kdy vláda a parlament souhlasily se čtyřletou daňovou strategií pro tabákové výrobky. V této souvislosti parlament schválil dvě daňová zvýšení, v roce 2012 a potenciálně v roce 2014, v závislosti na kurzu české koruny k euru platném v dané době. Dále parlament odsouhlasil zrušení současné regulace proti předzásobením.

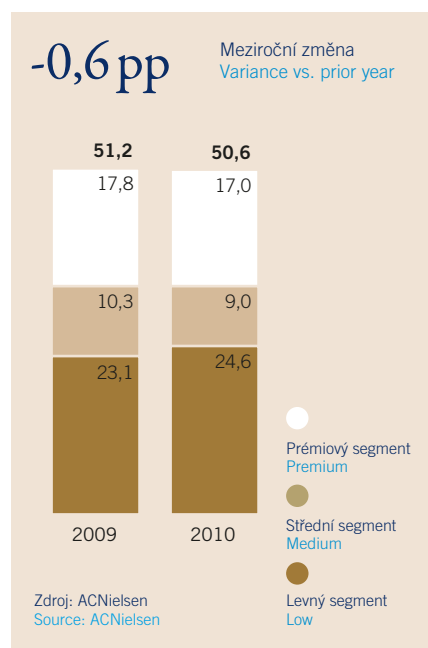
## EXPORTS

Export revenues increased by 3.0% versus the prior year driven primarily by higher shipments of other tobacco products to other PMI affiliates within the European Union. Excluding the impact of currency, export revenues increased 7.7% versus the prior year.

## OUTLOOK

On March 17, 2011, the Parliament of the Czech Republic approved the Amendment to the Excise Tax Act, which in turn needs to be signed by the President before publication in the Collection of laws, focusing on the transposition of the EU Tobacco Tax Directive 2010/12/EU. As a result, there is now a road map of the fiscal environment until 2014, when the Czech Republic is to align with the new EU minimum excise tax yield of EUR 90 per 1 000 cigarettes. This is the first time in the last 10 years that the Government and Parliament have agreed on a four-year long tobacco fiscal strategy. It is in this context that the Parliament approved two increases, in the year 2012 and potentially in the year 2014, depending on the then effective EUR/CZK exchange rate. In addition, the Czech Parliament agreed to abolish the current anti-forestalling regulation.

## TRŽNÍ PODÍL NA SLOVENSKU (%) MARKET SHARE IN SLOVAKIA (%)





Navlhčené tabákové listy míří do tabákových sil, kde se nechávají „odležet“, aby se v nich vlhkost rovnoměrně rozložila. Jakmile dosáhnou požadovaných optimálních podmínek, dostávají se tabákové listy za pomoci „ježkových“ vyčesávačů, které zaručují jejich dokonalé promíchání ve výrobní dávce, na pásové dopravníky a míří do řezaček. Zde jsou nafezány na tabáková vlákna o šířce menší než 1 mm.

Na Slovensku byla od ledna 2011 zvýšena DPH z 19% na 20% a v únoru 2011 vstoupila v účinnost nová úprava týkající se spotřební daně z tabákových výrobků: procentní složka se snížila o jeden procentní bod na 23%, specifická složka se zvýšila na 55,70 eur na 1 000 kusů cigaret a byla stanovena minimální spotřební daň ve výši 85 eur na 1 000 kusů cigaret. Současně je další zvýšení spotřební daně, které již povede k dosažení minimální výše spotřební daně z tabákových výrobků požadované evropskou směrnicí, naplánováno na rok 2013.

Přestože mohou nepříznivé ekonomické podmínky, zejména s ohledem na nezaměstnanost, ztěžovat předpověditelnost potenciálního vystavení se zvýšené míře nelegálních prodejů nebo změnám v chování spotřebitelů, výše uvedený dlouhodobý daňový výhled pro obě země, založený na postupném a mírném zvyšování spotřebních daní, má tendenci zmírnit nejistoty, které by mohly ovlivnit naši obchodní činnost. V této souvislosti jsme přesvědčeni, že naše trvalá snaha o inovaci produktů, jejíž příkladem je nová architektura značky *Marlboro*, podpoří úspěch našich předních značek.

In Slovakia, the nominal VAT rate increased from 19% to 20% as of January 2011 and a new tobacco excise tax regulation came into force in February 2011: the ad valorem component was decreased by 1 percentage point to 23%, the specific component increased to EUR 55.70 per 1 000 cigarettes and the minimum excise tax was set at EUR 85 per 1 000 cigarettes. Additionally, another excise tax increase is planned for 2013, which will lead to the minimum EU excise tax yield noted above.

While the adverse economic conditions, particularly with regard to unemployment, make it difficult to predict any potential exposure to an increase in illicit trade or to changes in consumer behaviour, the above-mentioned long-term fiscal outlook for both countries, based on gradual and moderate excise tax increases, tend to mitigate the uncertainties which could affect our business. In this context, we are confident that our continued focus on product innovation will be a driving force behind the success of our portfolio of leading brands, such as the continued rollout of the new *Marlboro* architecture.

## NAŠE PRODUKTY OUR PRODUCTS



### *L&M*

V roce 2010 *L&M* dosáhla pozice čtvrté nejprodávanější značky v ČR. Spojení vysoce kvalitního produktu a jemné chuti s cenovou dostupností a podporou na trhu v podobě jedinečného zapojení spotřebitele vedlo k získání vedoucího postavení u dospělých mladých kuřáků.

### *L&M*

In 2010 *L&M* became the fourth best-selling brand in the Czech Republic. The combination of high quality and smooth taste at an affordable price, supported through unique consumer engagement activities led to a leading position among young adult smokers.



The moistened tobacco leaves head to tobacco silos, where they stand so that the moisture is evenly distributed. As soon as they reach the optimum conditions, the leaves go through “hedgehog” pin brushes, which ensure that they are thoroughly stirred within the production batch before moving to the cutters. They are then cut into tobacco fibres measuring less than 1 mm wide.

## REGULACE TABÁKOVÝCH VÝROBKŮ

Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o. podporují komplexní regulaci tabákových výrobků založenou na principu [snižování zdravotních dopadů způsobených tabákovými výrobky](#).

Aby byly zásady regulace účinné, musí být založeny na důkazech. Regulace musí být uplatňována na všechny tabákové výrobky a všechny tabákové výrobce a musí brát v úvahu názory všech legitimních zúčastněných stran včetně zdravotnických organizací, vládních finančních úřadů, výrobců tabákových výrobků a dalších členů legitimního tabákového dodavatelského řetězce, pěstitelů tabáku a spotřebitelů. Regulační politika musí brát v úvahu možnost, že vyvolá negativní následky, které podkopávají zdravotní cíle, jako je zvyšování poptávky po [nelegálních cigaretách](#), [jiných tabákových výrobcích](#), nebo levných cigaretách.

Přestože podporujeme komplexní, účinnou regulaci tabákových výrobků, nepodporujeme regulaci znemožňující dospělým koupit si a používat tabákové výrobky, ani regulaci kladoucí fungování legitimního trhu s tabákovými výrobky zbytečně překážky. V tomto ohledu se bráníme opatřením, jako je [jednotné balení](#), [zákaz vystavení v místech prodeje](#), úplný [zákaz komunikace](#) s dospělými spotřebiteli a [zákaz používání všech přísad](#) v tabákových výrobcích.

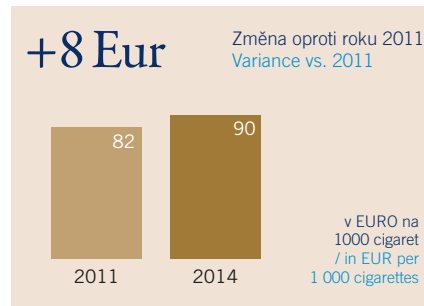
## STRONG AND EFFECTIVE REGULATION

Philip Morris ČR a.s. and Philip Morris Slovakia s.r.o. support comprehensive regulation of tobacco products based on the principle of [harm reduction](#).

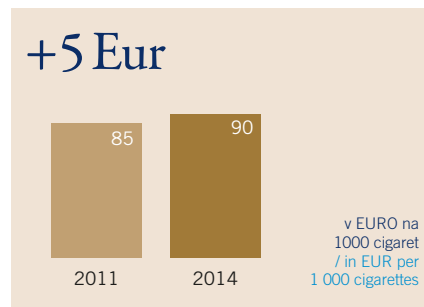
To be effective, tobacco regulatory policy must be evidence-based. Regulations must be applied to all tobacco products and all tobacco manufacturers, and should take into account the views of all legitimate stakeholders including public health authorities, government finance authorities, tobacco manufacturers and other members of the legitimate tobacco supply chain, tobacco farmers, and consumers. Regulatory policy must consider the potential to trigger adverse consequences which undermine public health objectives, such as increasing the demand for [illicit cigarettes](#), [other tobacco products](#), and/or cheap cigarettes.

While we support comprehensive, effective tobacco regulation, we do not support regulation that prevents adults from buying and using tobacco products or that imposes unnecessary impediments to the operation of the legitimate tobacco market. In that regard, we oppose measures such as [generic packaging](#), [point of sale display bans](#), total [bans on communications](#) to adult consumers, and [bans on the use of all ingredients](#) in tobacco products.

## ZDANĚNÍ CIGARET V ČESKÉ REPUBLICE<sup>1)</sup> CIGARETTE TAXATION IN THE CZECH REPUBLIC<sup>1)</sup>



## ZDANĚNÍ CIGARET NA SLOVENSKU<sup>1)</sup> CIGARETTE TAXATION IN SLOVAKIA<sup>1)</sup>



<sup>1)</sup> Nová minimální výše zdanění cigaret dle EU od 1.1.2014  
New EU minimum excise tax yield valid from 1.1.2014



Než je směs pro výrobu cigaret finálně připravena, prochází kvůli snížení vlhkosti sušícím válcem. Následně je na směs aplikován aromatický roztok ke zvýraznění charakteristické chuti a vůně tabákových listů obsahující pouze přírodní látky a aroma.

Takovéto regulace odráží politiku prohibice, která tvrdě omezuje, ne-li vylučuje, možnost soutěže mezi tabákovými společnostmi. Důsledky, které jsou ke škodě veřejného zdraví často přehlíženy nebo ignorovány, otevírají dveře trhu s prodejem nelegálních cigaret – trhu, který se neřídí regulacemi, nespolupracuje s regulátory a nemá zájem jednat v souladu s veřejným zájmem.

## ODPOVĚDNOST

Pro nás jako tabákovou společnost začíná odpovědnost u našich produktů. Z tohoto důvodu informujeme zákazníky o nebezpečích spojených s kouřením a maximálně usilujeme o to, aby se zabránilo mladistvým v přístupu k cigaretám. Naše stanovisko ke kouření mladistvých je jednoznačné: Philip Morris ČR a.s. nechce, aby děti kouřily, a proto se podílí na řešení tohoto problému. V České republice se účastníme aktivit organizovaných sdružením Aliance Zákon 18 ([www.aliance18.cz](http://www.aliance18.cz)), jejímž cílem je podporovat zákony zakazující prodej tabákových výrobků nezletilým, monitorovat, zda prodejci jednají v souladu se zákonem a dodržují věkový limit pro prodej tabákových výrobků, a prosazovat dodržování zákona.

Philip Morris Slovakia s.r.o. nadále podporuje svůj program „Na věku záleží“, zaměřený na prevenci kouření mladistvých, který představila již v roce 1998. Cílem projektu je zabránit nezletilým v přístupu

Regulations like these reflect prohibitionist policies that severely restrict, if not eliminate, the ability of tobacco companies to compete. The consequences, which are often overlooked or ignored to the detriment of public health, are to open the door to the illicit cigarette market – a market that will not comply with regulations, cooperate with regulators, or have any reason to act in the public interest.

## 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. 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 the Czech Republic we take part in the activities of the association Alliance Law 18 ([www.aliance18.cz](http://www.aliance18.cz)) whose aim is to promote legislation prohibiting the sale of tobacco products to persons under the age of eighteen and to monitor and enforce retailer compliance with age limits.

Philip Morris Slovakia s.r.o. continued to support its Age Matters retail access youth smoking prevention program launched in 1998. The program aims to

## NAŠE PRODUKTY OUR PRODUCTS



### L&M LINK

L&M je po tři roky nejrychleji rostoucí značkou na Slovensku a v roce 2010 se stala nejprodávanější značkou Philip Morris Slovakia s.r.o. L&M Link, dvě nové varianty tenkých cigaret, úspěšně reagují na rostoucí spotřebitelskou preferenci po cigaretách s jemnou chutí v užším formátu. L&M Link se staly vůdčím produktem v segmentu tenkých cigaret za pouhých šest měsíců po jejich uvedení.

### L&M LINK

L&M has been the fastest growing brand in Slovakia for the last three years and in 2010 became the best-selling brand of Philip Morris Slovakia s.r.o. L&M Link, our two new super slims variants, are catering successfully to a growing consumer preference for slimmer-diameter and smoother-taste cigarettes, with L&M Link becoming the leading choice in the super slims segment just six months after its launch.



Before the blend is finally ready for cigarette manufacturing, it is transported through a drying cylinder to reduce moisture. A flavouring solution is then applied on the blend, containing only natural ingredients and flavours to bring out the distinctive taste and aroma of tobaccos.

k tabákovým výrobkům a motivovat maloobchodníky k dodržování prodeje tabákových výrobků osobám starších 18 let. V roce 2010 jsme se zaměřili na maloobchodníky, kterým jsme zdůrazňovali důležitost dodržování této legislativy.

prevent the access of minors to tobacco products and to motivate retailers to comply with minimum age legislation for purchasing tobacco products. In 2010, we focused on emphasizing to retailers the importance of compliance with this legislation.

#### PODPORA CHARITATIVNÍCH A ROZVOJOVÝCH PROGRAMŮ

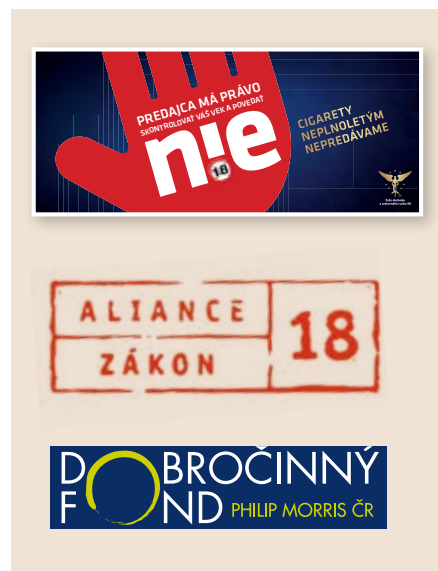
V uplynulých osmnácti letech Philip Morris ČR a.s. významně podporovala charitativní projekty a programy. Podpořené charitativní projekty jsou plně v souladu s klíčovými oblastmi dárcovství, které stanovila naše mateřská společnost – Philip Morris International Inc., a které určují charitativní programy naší společnosti na celém světě. Příkladem našeho úspěšného zapojení je Dobročinný fond Philip Morris ČR ([www.dobrocinnnyfond.cz](http://www.dobrocinnnyfond.cz)), který poskytuje finanční příspěvky neziskovým organizacím jak na národní, tak i na regionální úrovni.

Philip Morris Slovakia s.r.o. pokračovala v roce 2010 v poskytování podpory charitativním projektům v oblasti vzdělávání. V reakci na katastrofální záplavy a sesuvy půdy ve východní části Slovenska byly finanční prostředky poskytnuty na opravu školy v jedné z nejhůře postižených obcí.

#### CONTRIBUTIONS

Over the past eighteen years, Philip Morris ČR a.s. has contributed significantly to activities in the areas of charity. Our charitable projects are fully aligned with the key charitable areas that have been identified by our parent company - Philip Morris International Inc. and which guide the company's charitable giving programs around the world. Examples of our successful local involvement include the Philip Morris ČR Charitable Fund ([www.dobrocinnnyfond.cz](http://www.dobrocinnnyfond.cz)), which provides grants to non-governmental organizations both at the national and regional level.

In 2010, Philip Morris Slovakia s.r.o. continued to focus its charitable contributions towards education support. In response to disastrous floods and landslides in the eastern part of Slovakia, funds were provided for the repair of a school in one of the worst affected villages.



V uplynulých letech společnost Philip Morris ČR a.s. významně přispěla k aktivitám v oblasti prevence kouření mladistvých a prostřednictvím Dobročinného fondu Philip Morris ČR se významně angažovala v oblasti charity.

Over the last several years, Philip Morris ČR a.s. has contributed significantly to activities in the area of youth smoking prevention and as well was extensively involved in the area of charity via the Philip Morris ČR Charitable Fund.



Výroba cigaret je rychlý a vysoce automatizovaný proces, který začíná výrobou „nekonečného“ cigaretového provazce. K jeho výrobě je zapotřebí rozvinout až 7000 metrů dlouhou roli cigaretového papíru, na kterou se nasype tabák. Potom se cigaretový papír omotá kolem tabáku a vznikne provazec. Ten je poté nařezán na kratší úseky, do nichž jsou z obou stran vloženy filtry. Filtry jsou připojeny náustkovým papírem, který spotřebitelé vidí omotaný kolem filtrového konce cigarety. Každý kratší provazec je rozpůlen a vzniknou tak dvě cigarety s filtrem. To vše se děje rychlostí až 10 000 cigaret za minutu.

## VÝHLEDOVÁ SDĚLENÍ A JINÁ UPOZORNĚNÍ

Je možné, že nejrůznější dokumenty vyhotovené Philip Morris ČR a.s., jako jsou například dokumenty předložené České národní bance či jiným státním orgánům nebo zprávy akcionářům, tiskové zprávy a zprávy pro investory na internetu, obsahují ústní či písemná vyjádření týkající se očekávání do budoucna. Tato vyjádření lze charakterizovat slovy strategie, očekávání, vývoj, plány, předpovědi, domněnky, postoje, odhady, úmysly, projekty, cíle, záměry nebo jinými slovy podobného významu. Pro tato vyjádření je rovněž charakteristické, že se nevztahují výlučně na historické nebo současné skutečnosti.

Philip Morris ČR a.s. nemůže zaručit, že jakékoli vyjádření týkající se očekávání do budoucna se skutečně naplní, ačkoliv jsme přesvědčeni, že všechny plány a předpovědi vyhotovujeme na základě pečlivého uvážení. Dosažení budoucích výsledků může být ovlivněno riziky, nejistotami a nepřesnými předpoklady. Skutečné výsledky se proto mohou lišit od odhadovaných, předpovídaných nebo plánovaných výsledků, pokud nastanou známá nebo v současnosti neznámá rizika a nejistoty nebo pokud se výchozí předpoklady ukážou jako nepřesné. Investoři by tato rizika měli vzít v úvahu při posuzování výhledových sdělení a investic do cenných papírů společnosti Philip Morris ČR a.s.

## FORWARD-LOOKING AND CAUTIONARY STATEMENTS

Philip Morris ČR a.s. may from time to time make written or oral forward-looking statements, including statements contained in filings with the Czech National Bank 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.

Philip Morris ČR a.s. 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.

## NAŠE PRODUKTY OUR PRODUCTS



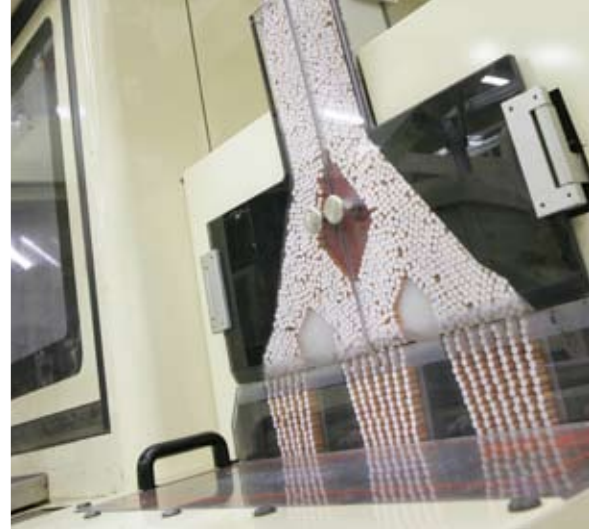
### RED & WHITE SSL

V březnu 2010 jsme se rozhodli posílit pozici značky Red & White na trhu uvedením dvou nových variant pro dospělé kuřáčky – Red & White Superslims Aqua a Red & White Superslims Menthol. Obě varianty pronikly velmi úspěšně do stále populárnějšího segmentu tenkých cigaret a od té doby vykazují solidní a stabilní výsledky.

### RED & WHITE SSL

As of March 2010 we strengthened Red & White's position on the market by introducing new variants with a feminine twist – Red & White Superslims Aqua and Red & White Superslims Menthol. Both variants entered very successfully the increasingly popular super slims segment and have been posting solid results since then.





Cigarette manufacturing is a fast-paced and highly automated process which begins by creating one long cigarette, called a „rod.“ To produce the rod, a spool of cigarette paper up to 7 000 meters long is unrolled and a line of tobacco is placed on it. The cigarette paper is then wrapped around the tobacco, forming the rod. Machines slice the rod into shorter pieces, inserting filters at both ends. The filters are then connected with „tipping paper“ – the paper consumers see wrapped around the filter tip of a cigarette. Each shorter rod is then cut in half, producing two filtered cigarettes. All of this happens at a speed of 10 000 cigarettes per minute.

Prohlašujeme, že podle našeho nejlepšího vědomí podává výroční zpráva a konsolidovaná výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření společnosti Philip Morris ČR a.s. a jejího konsolidačního celku za uplynulé účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

V Kutné Hoře dne 21. března 2011

**Alvis Giustiniani**  
předseda představenstva  
Chairman of the Board of Directors

We confirm that to the best of our knowledge the annual report and the consolidated annual report gives a true and fair view of the financial situation, business activities and economic results of Philip Morris ČR a.s. and its consolidated group for the last accounting period, and prospects for the future development of its financial position, business activities and economic results.

In Kutná Hora on March 21, 2011

**Daniel Gordon**  
člen představenstva  
Member of the Board of Directors

---

#### ALVISE GIUSTINIANI

---

předseda představenstva  
Chairman of the Board of Directors



---

#### DANIEL GORDON

---

člen představenstva  
Member of the Board of Directors





# Zpráva dozorčí rady

## Report of the Supervisory Board

### ZPRÁVA DOZORČÍ RADY O VÝSLEDČÍCH JEJÍ KONTROLNÍ ČINNOSTI ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ KALENDÁRNÍHO ROKU 2010

Dozorčí rada společnosti Philip Morris ČR a.s., (dále jen „Společnost“) vyvíjela svou činnost v souladu s článkem 16 stanov Společnosti, jakož i s příslušnými právními předpisy. Od 1. ledna 2010 až do ustanovení výboru pro audit dozorčí rada vykonávala též činnost výboru pro audit, a to v rozsahu stanoveném příslušnými právními předpisy.

V průběhu celého roku 2010 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 Společnosti byly plně odůvodněné s ohledem na současné a budoucí potřeby Společnosti. Dozorčí rada souhlasí s obchodními aktivitami Společnosti v roce 2010 a její ekonomické výsledky za uvedený rok považuje za dobré.

### SUPERVISORY BOARD REPORT ON THE RESULTS OF ITS SUPERVISORY ACTIVITIES IN THE 2010 CALENDAR YEAR ACCOUNTING PERIOD

The Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. (the “Company”) conducted its activities in accordance with Article 16 of the Company’s Articles and the relevant legal regulations. From January 1, 2010 until the establishment of the Audit Committee the Supervisory Board also conducted the activities of the Audit Committee, to the extent set out in the relevant legal regulations.

Throughout 2010, the Supervisory Board monitored and reviewed the progress and management of the Company’s activities while paying special attention to its financial state. During the year, the Supervisory Board was fully advised of the financial measures passed and also reviewed the capital expenditures against the budgets and the timetables for their implementation.

The Supervisory Board confirms that all the Company’s projects were fully justified in terms of the Company’s current and future needs. The Supervisory Board agrees with the Company’s business activities in 2010 and considers its economical results for the said year satisfactory.

### NAŠE PRODUKTY OUR PRODUCTS



#### **PETRA**

U příležitosti svých 25. narozenin se tradiční česká značka *Petra* představila s novou tvář. Výrazně změněný design krabiček vyjadřuje jednoduše a čistotu tvarů. Inovace nabízí dospělým kuřákům všech věkových kategorií časem prověřenou a oblíbenou značku v novém moderním balení.

#### **PETRA**

For its 25<sup>th</sup> anniversary, *Petra*, the traditional Czech brand, introduced a new look featuring a revamped pack design that conveys simplicity. It continues to offer adult smokers across all age groups a well-established and popular brand in a new modern packaging.



Jednotlivé cigarety jsou řazeny do skupin podle velikosti krabičky a zabaleny do fólie, která je uchová čerstvě. Samotná krabička je potom složena kolem cigaret. Hotová krabička je následně obalena ochranným filmem, který zároveň uchovává aroma a čerstvost cigaret. Krabičky jsou vloženy do kartonů nebo zabaleny a umístěny do originální krabice, ve které jsou rozesílány na prodejní místa.

Individual cigarettes are sorted into pack-sized groups and wrapped in foil to preserve their freshness. The pack itself is assembled around the cigarettes. The finished pack is then wrapped with protective film, which also serves to preserve the cigarettes' aroma and freshness. The packs are placed in cartons or wrapped and placed into a master case for shipment to the marketplace.

Vzhledem k tomu, že dozorčí rada nezjistila v podnikatelské činnosti ani ve fungování Společnosti žádné nedostatky, dovoluje si tímto odkázat akcionáře na výroční zprávu Společnosti za účetní období kalendářního roku 2010, zprávu představenstva o podnikatelské činnosti za účetní období kalendářního roku 2010 a zprávu představenstva Společnosti o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období kalendářního roku 2010, s nimiž se plně ztotožňuje.

#### Stanovisko dozorčí rady ke zprávě představenstva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období kalendářního roku 2010

Dozorčí rada Společnosti přezkoumala ve smyslu § 66a odst. 10 obchodního zákoníku zprávu představenstva Společnosti o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období kalendářního roku 2010, považuje údaje v ní obsažené za správné a nemá k ní výhrad.

Dozorčí rada Společnosti souhlasí se závěrem představenstva Společnosti, že v rozhodném období nevznikla Společnosti v důsledku uzavření smluv ani plnění či protiplnění ze strany Společnosti, uvedených ve zprávě představenstva Společnosti o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období kalendářního roku 2010, žádná újma.

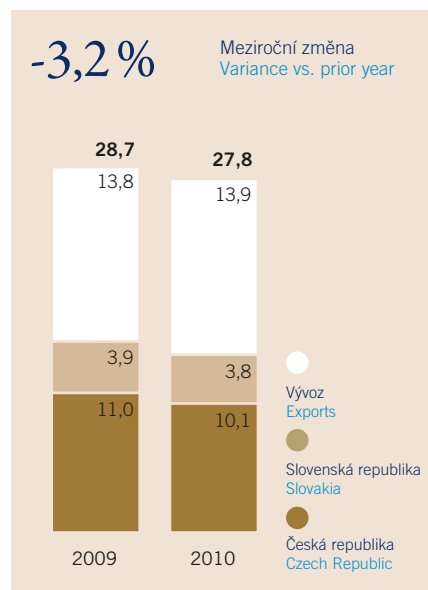
As the Supervisory Board found no shortcomings in the Company's business activities or operations, it hereby refers the shareholders to the Company's Annual Report for the 2010 calendar year accounting period, the report of the Board of Directors on the Company's Business Activities for the accounting period of 2010 and the Report of the Company's Board of Directors on Relations between Related Parties for the 2010 calendar year accounting period, with which it fully agrees.

#### Statement of the Supervisory Board regarding the Report of the Board of Directors on Relations between Related Parties for the 2010 calendar year accounting period

The Company's Supervisory Board reviewed the Report of the Company's Board of Directors on Relations between Related Parties for the 2010 calendar year accounting period within the meaning of Section 66a (10) of the Commercial Code and finds all the data contained therein accurate and has no reservations about it.

The Company's Supervisory Board agrees with the conclusion of the Company's Board of Directors that, in the relevant period, the Company suffered no detriment as a result of the execution of agreements or any performance or counter-performance by the Company,

#### ODBYT (MLD. EKVIVALENTNÍCH JEDNOTEK<sup>1)</sup>) SHIPMENTS (BILLION UNITS EQUIVALENT<sup>1)</sup>)



<sup>1)</sup> Odbyt včetně ostatních tabákových produktů jako jsou doutníčky a sypaný tabák pro ruční výrobu cigaret  
Shipments including other tobacco products such as cigarillos and make-your-own cigarettes.



Na výrobních strojích jsou desítky čidel, které zajišťují kvalitu jednotlivých cigaret. V naší továrně je velice moderní laboratoř, která je akreditována na seznamu certifikovaných laboratoří v EU. Zde se provádí vědecké testování cigaret, včetně určování obsahu nikotinu, dehtu a oxidu uhelnatého v cigaretách na nakuřovacích přístrojích. Vzhledem k přísné regulaci tabákových výrobků je nezbytné, aby tyto parametry odpovídaly hodnotám uvedeným na krabičkách.

**Vyjádření dozorčí rady k řádné účetní závěrce společnosti za rok 2010, řádné konsolidované účetní závěrce společnosti za rok 2010 a k návrhu představenstva na schválení řádné účetní závěrky za rok 2010, řádné konsolidované účetní závěrky za rok 2010 a na rozdělení zisku za účetní období kalendářního roku 2010 a nerozděleného zisku z minulých let včetně stanovení výše a způsobu výplaty dividend a výše tantiém**

Dozorčí radě Společnosti byly představenstvem Společnosti předloženy řádná účetní závěrka Společnosti za účetní období kalendářního roku 2010 a řádná konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za účetní období kalendářního roku 2010 (dále jen „účetní závěrky“) a návrh představenstva Společnosti na schválení účetních závěrek a na rozdělení zisku za účetní období kalendářního roku 2010 a nerozděleného zisku z minulých let včetně stanovení výše a způsobu výplaty dividend a výše tantiém (dále jen „návrh představenstva“).

Dozorčí rada Společnosti přezkoumala účetní závěrky a došla k závěru, že účetní postupy používané Společností jsou správné a účetní záznamy Společnosti jsou vedeny řádně, to vše v souladu s příslušnými právními a účetními předpisy a se stanovami Společnosti.

as stated in the Report of the Company's Board of Directors on Relations between Related Parties.

**Statement of the Supervisory Board to the Company's 2010 ordinary financial statements, the Company's 2010 ordinary consolidated financial statements and the proposal by the Board of Directors to approve the 2010 ordinary financial statements and the 2010 ordinary consolidated financial statements and distribute the profit for the 2010 calendar year accounting period and retained earnings from previous years, including the determination of the amount and manner of the payment of dividends and the amount of the emoluments**

The Company's Board of Directors presented to the Company's Supervisory Board the Company's ordinary financial statements for the 2010 calendar year accounting period and the Company's ordinary consolidated financial statements for the 2010 calendar year accounting period (the „Financial Statements“) and the proposal by the Company's Board of Directors to approve the Company's 2010 ordinary financial statements and the Company's 2010 ordinary consolidated financial statements and to distribute the profit for the 2010 calendar year accounting period and retained earnings from previous years, including the determination of the amount and manner

**NAŠE PRODUKTY  
OUR PRODUCTS**



**RED & WHITE A RGD BIG PACK**

Abychom odměnili dospělé kuřáky Philip Morris ČR a.s. za jejich věrnost značce a abychom uspokojili rostoucí poptávku spotřebitelů po výhodných baleních, rozšířili jsme rodiny *Red & White* a *RGD* o nové varianty obsahující 24 cigaret v krabičce. Obě tyto nové varianty společně dosáhly významného podílu v segmentu cigaretových balení obsahujících více než 20 ks cigaret a i nadále pokračují v růstu.

**RED & WHITE AND RGD BIG PACKS**

To reward Philip Morris ČR a.s. adult smokers for their brand loyalty and to meet the growing consumer demand for value offers, we have extended the *Red & White* and *RGD* families with new variants containing 24 sticks per pack. Combined, they have quickly reached a significant share in the "big pack" segment and they continue to grow.



Dozens of sensors are located in our production facilities to ensure the quality of each cigarette. Our factory includes a state-of-the-art laboratory, which was officially accredited by the European Union, which is used for numerous scientific tests, including the determination of the nicotine, tar and carbon monoxide levels in our cigarettes. Given the strictly regulated environment of tobacco products, it is crucial that these parameters correspond with the values stated on the packs.

Dozorčí rada Společnosti přezkoumala i návrh představenstva Společnosti, který shledala v souladu s hospodářskou situací společnosti a se kterým plně souhlasí.

S ohledem na výše uvedené dozorčí rada Společnosti doporučuje řádné valné hromadě Společnosti účetní závěrky i návrh představenstva Společnosti schválit.

V Praze dne 25. března 2011

of the payment of dividends and the amount of the emoluments (the „Proposal by the Board of Directors“).

The Company's Supervisory Board reviewed the Financial Statements and concluded that the accounting procedures used by the Company are appropriate and that the Company's accounting records are kept properly, both in accordance with the relevant legal and accounting regulations, and with the Company's Articles. The Company's Supervisory Board also reviewed the Proposal by the Board of Directors, found it to be fully compliant with the Company's economic condition and fully agrees with it.

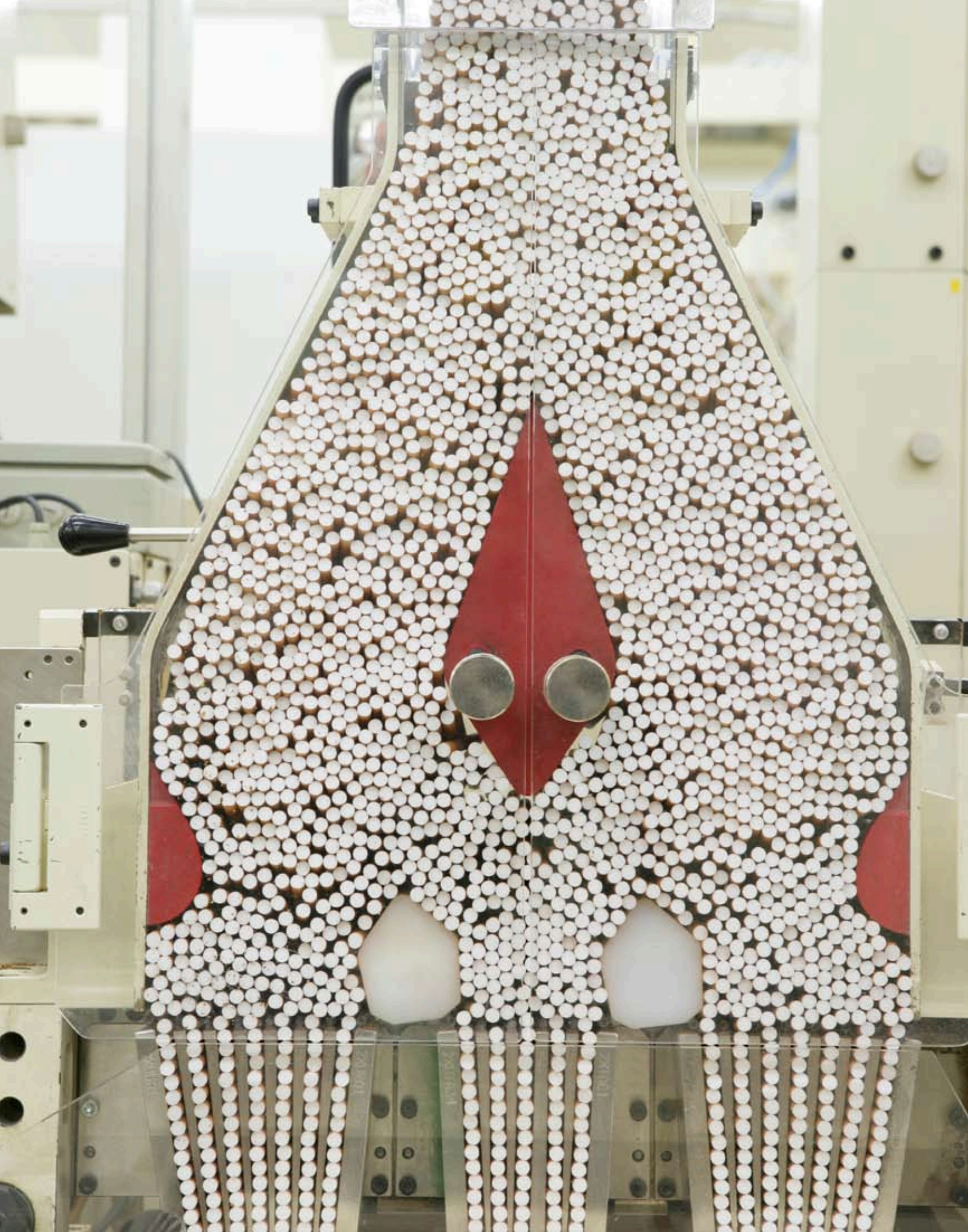
In view of the above, the Company's Supervisory Board recommends that the Company's Ordinary General Meeting approves the Financial Statements as well as the Proposal by the Board of Directors.

In Prague on March 25, 2011

#### POČET ZÁSOBOVANÝCH TRHŮ Z VÝROBY V ČESKÉ REPUBLICE NUMBER OF MARKETS SUPPLIED BY PRODUCTION FROM THE CZECH REPUBLIC



**Daniel Fahrny**  
předseda dozorčí rady  
Chairman of the Supervisory Board



# Finanční část

## Financial section

---

### OBSAH

<b>22</b>	<b>Konsolidované finanční výsledky</b>
22	Konsolidovaný výkaz finanční pozice
24	Konsolidovaný výkaz úplného výsledku
24	Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu
26	Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích
28	Příloha ke konsolidované účetní závěrce
<b>56</b>	<b>Zpráva nezávislého auditora – konsolidovaná účetní závěrka</b>
<b>58</b>	<b>Finanční výsledky</b>
58	Samostatný výkaz finanční pozice
60	Samostatný výkaz úplného výsledku
60	Samostatný výkaz změn vlastního kapitálu
62	Samostatný výkaz o peněžních tocích
64	Příloha k samostatné účetní závěrce
<b>88</b>	<b>Zpráva nezávislého auditora – samostatná účetní závěrka</b>
<b>90</b>	<b>Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami</b>
<b>92</b>	<b>Ostatní informace pro akcionáře</b>
<b>96</b>	<b>Souhrnná vysvětlující zpráva společnosti Philip Morris ČR a.s.</b>
<b>101</b>	<b>Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit</b>

---

### CONTENT

<b>Consolidated Financial Results</b>
Consolidated Statement of Financial Position
Consolidated Statement of Comprehensive Income
Consolidated Statement of Changes in Equity
Consolidated Cash Flow Statement
Notes to the Consolidated Financial Statements
<b>Independent Auditor's Report – Consolidated Financial Statements</b>
<b>Financial Statements</b>
Separate Statement of Financial Position
Separate Statement of Comprehensive Income
Separate Statement of Changes in Equity
Separate Statement of Cash Flow
Notes to the Financial Statements
<b>Independent Auditor's Report – Separate Financial Statements</b>
<b>Report on Relations between Related Parties</b>
<b>Other Information for Shareholders</b>
<b>Summary Explanatory Report of Philip Morris ČR a.s.</b>
<b>Members of Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee</b>

## Konsolidovaný výkaz finanční pozice k 31. 12. 2010 (v milionech Kč)<sup>1</sup>

<b>AKTIVA</b>	<b>Bod</b>	<b>31. 12. 2010</b>	<b>31. 12. 2009</b>
Pozemky, budovy a zařízení	5	2 752	2 561
Nehmotná aktiva		106	111
Odložená daňová pohledávka	14	5	5
<b>Dlouhodobá aktiva</b>		<b>2 863</b>	<b>2 677</b>
Zásoby	7	1 169	1 333
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	8	1 636	1 488
Ostatní nefinanční aktiva	8	2 893	2 158
Daň z příjmů splatná		7	51
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	9	7 100	5 999
<b>Krátkodobá aktiva</b>		<b>12 805</b>	<b>11 029</b>
<b>Dlouhodobá aktiva držena k prodeji</b>		<b>73</b>	<b>0</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>15 741</b>	<b>13 706</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>	<b>Bod</b>		
Základní kapitál	10	2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 369	2 361
Nerozdělený zisk		3 511	3 264
Ostatní fondy	10	551	551
<b>Kapitál a fondy celkem připadající na akcionáře Společnosti</b>		<b>9 176</b>	<b>8 921</b>
<b>Menšinový vlastní kapitál</b>		<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>9 177</b>	<b>8 922</b>
Odložený daňový závazek	14	110	112
<b>Dlouhodobé závazky</b>		<b>110</b>	<b>112</b>
Obchodní a ostatní finanční závazky	11	765	798
Nefinanční závazky	11	223	172
Daň z příjmů splatná		60	12
Ostatní daňové závazky	12	5 390	3 675
Rezerva na krátkodobé závazky	18	16	4
Přijaté půjčky	13	0	11
<b>Krátkodobé závazky</b>		<b>6 454</b>	<b>4 672</b>
<b>Závazky celkem</b>		<b>6 564</b>	<b>4 784</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<b>15 741</b>	<b>13 706</b>

<sup>1)</sup> Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky



## Consolidated Statement of Financial Position at December 31, 2010 (in CZK million)<sup>1</sup>

<b>ASSETS</b>	<b>Note</b>	<b>December 31, 2010</b>	<b>December 31, 2009</b>
Property, plant and equipment (PP&E)	5	2 752	2 561
Intangible assets		106	111
Deferred tax assets	14	5	5
<b>Non-current assets</b>		<b>2 863</b>	<b>2 677</b>
Inventories	7	1 169	1 333
Trade and other financial receivables	8	1 636	1 488
Other non-financial assets	8	2 893	2 158
Current income tax prepaid		7	51
Cash and cash equivalents	9	7 100	5 999
<b>Current assets</b>		<b>12 805</b>	<b>11 029</b>
<b>Property, plant and equipment held-for-sale</b>		<b>73</b>	<b>-</b>
<b>Total assets</b>		<b>15 741</b>	<b>13 706</b>
<b>EQUITY &amp; LIABILITIES</b>	<b>Note</b>		
Registered capital	10	2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 369	2 361
Retained earnings		3 511	3 264
Other reserves	10	551	551
<b>Capital and reserves attributable to the equity holders of the Company</b>		<b>9 176</b>	<b>8 921</b>
<b>Non-controlling interest</b>		<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Equity</b>		<b>9 177</b>	<b>8 922</b>
Deferred tax liability	14	110	112
<b>Non-current liabilities</b>		<b>110</b>	<b>112</b>
Trade and other financial liabilities	11	765	798
Non-financial liabilities	11	223	172
Current income tax liability		60	12
Other tax liabilities	12	5 390	3 675
Provisions for current liabilities	18	16	4
Borrowings	13	-	11
<b>Current liabilities</b>		<b>6 454</b>	<b>4 672</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>6 564</b>	<b>4 784</b>
<b>Total equity &amp; liabilities</b>		<b>15 741</b>	<b>13 706</b>

<sup>1)</sup> The accompanying notes form an integral part of the consolidated financial statements

## Konsolidovaný výkaz úplného výsledku za rok končící 31. 12. 2010 (v milionech Kč)<sup>1</sup>

	Bod	2010	2009
Tržby	4	11 402	11 690
Náklady na prodané výrobky a zboží	16	-6 518	-6 398
<b>Hrubý zisk</b>		<b>4 884</b>	<b>5 292</b>
Odbytové náklady	16	-1 045	-1 236
Administrativní náklady	16	-883	-923
Ostatní výnosy	15	29	60
Ostatní provozní výnosy	19	111	174
Ostatní provozní náklady	20	-121	-161
<b>Provozní zisk</b>		<b>2 975</b>	<b>3 206</b>
Finanční náklady		0	-24
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>2 975</b>	<b>3 182</b>
Daň z příjmů	22	-585	-676
<b>Čistý zisk</b>		<b>2 390</b>	<b>2 506</b>
<i>Čistý zisk připadající na:</i>			
Akcionáře Společnosti		2 389	2 506
Menšinový podíl		1	0
<b>Ostatní úplný výsledek</b>			
Kurzové rozdíly		0	-4
<b>Úplný výsledek za rok celkem</b>		<b>2 390</b>	<b>2 502</b>
<i>Úplný výsledek za rok připadající na:</i>			
Akcionáře Společnosti		2 389	2 502
Menšinový podíl		1	0
<b>Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)</b>	<b>23</b>	<b>870</b>	<b>913</b>

<sup>1)</sup> Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky

## Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2010 (v milionech Kč)<sup>1</sup>

	Bod	Vztahující se k vlastnímu kapitálu					Menšinový podíl	Vlastní kapitál celkem
		Základní kapitál	Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	Zákonný rezervní fond	Ostatní fondy	Nerozdělený zisk		
<b>Stav k 1. 1. 2009</b>		<b>2 745</b>	<b>2 361</b>	<b>551</b>	<b>4</b>	<b>2 290</b>	<b>1</b>	<b>7 952</b>
Úplný výsledek celkem	23	0	0	0	-4	2 506	0	2 502
<i>Transakce s vlastníky</i>								
Rozdělení zisku	24	0	0	0	0	-1 538	0	-1 538
Zaměstnanecké akcie		0	0	0	0	0	0	0
Nevybrané dividendy		0	0	0	0	5	0	5
Ostatní		0	0	0	0	1	0	1
<b>Stav k 31. 12. 2009</b>		<b>2 745</b>	<b>2 361</b>	<b>551</b>	<b>0</b>	<b>3 264</b>	<b>1</b>	<b>8 922</b>
Úplný výsledek celkem	23	0	0	0	0	2 389	1	2 390
<i>Transakce s vlastníky</i>								
Rozdělení zisku	24	0	0	0	0	-2 142	-1	-2 143
Zaměstnanecké akcie		0	8	0	0	0	0	8
Nevybrané dividendy		0	0	0	0	3	0	3
Ostatní		0	0	0	0	-3	0	-3
<b>Stav k 31. 12. 2010</b>		<b>2 745</b>	<b>2 369</b>	<b>551</b>	<b>0</b>	<b>3 511</b>	<b>1</b>	<b>9 177</b>

<sup>1)</sup> Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky

## Consolidated Statement of Comprehensive Income for the year ended December 31, 2010 (in CZK million)<sup>1</sup>

	Note	2010	2009
Revenues	4	11 402	11 690
Cost of goods sold	16	(6 518)	(6 398)
<b>Gross profit</b>		<b>4 884</b>	<b>5 292</b>
Distribution expenses	16	(1 045)	(1 236)
Administrative expenses	16	(883)	(923)
Other income	15	29	60
Other operating income	19	111	174
Other operating expense	20	(121)	(161)
<b>Profit from operations</b>		<b>2 975</b>	<b>3 206</b>
Financial expenses		-	(24)
<b>Profit before income tax</b>		<b>2 975</b>	<b>3 182</b>
Income tax expense	22	(585)	(676)
<b>Net profit for the year</b>		<b>2 390</b>	<b>2 506</b>
<i>Attributable to:</i>			
Owners of the parent		2 389	2 506
Non-controlling interest		1	-
<b>Other comprehensive income</b>			
Currency translation differences		-	(4)
<b>Total comprehensive income for the year</b>		<b>2 390</b>	<b>2 502</b>
<i>Attributable to:</i>			
Owners of the parent		2 389	2 502
Non-controlling interest		1	-
<b>Earning per share basic and diluted (CZK/share)</b>	<b>23</b>	<b>870</b>	<b>913</b>

<sup>1)</sup> The accompanying notes form an integral part of the consolidated financial statements

## Consolidated Statement of Changes in Equity for the year ended December 31, 2010 (in CZK million)<sup>1</sup>

	Note	Attributable to equity holders of the Company					Non-controlling interest	Total equity
		Registered capital	Share premium and other shareholders' contributions	Statutory reserve fund	Other reserves	Retained earnings		
<b>Balance as at January 1, 2009</b>		<b>2 745</b>	<b>2 361</b>	<b>551</b>	<b>4</b>	<b>2 290</b>	<b>1</b>	<b>7 952</b>
Total comprehensive income	23	-	-	-	(4)	2 506	-	2 502
<i>Transactions with owners</i>								
Profit distribution	24	-	-	-	-	(1 538)	-	(1 538)
Share based payments		-	-	-	-	-	-	-
Forfeited dividends		-	-	-	-	5	-	5
Other		-	-	-	-	1	-	1
<b>Balance as at December 31, 2009</b>		<b>2 745</b>	<b>2 361</b>	<b>551</b>	<b>-</b>	<b>3 264</b>	<b>1</b>	<b>8 922</b>
Total comprehensive income	23	-	-	-	-	2 389	1	2 390
<i>Transactions with owners</i>								
Profit distribution	24	-	-	-	-	(2 142)	(1)	(2 143)
Share based payments		-	8	-	-	-	-	8
Forfeited dividends		-	-	-	-	3	-	3
Other		-	-	-	-	(3)	-	(3)
<b>Balance as at December 31, 2010</b>		<b>2 745</b>	<b>2 369</b>	<b>551</b>	<b>-</b>	<b>3 511</b>	<b>1</b>	<b>9 177</b>

<sup>1)</sup> The accompanying notes form an integral part of the consolidated financial statements

## Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích za rok končící 31. 12. 2010 (v milionech Kč)<sup>1</sup>

	Bod	2010	2009
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>			
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>2 975</b>	<b>3 182</b>
Odpisy dlouhodobých aktiv (včetně nehmotného majetku)	16	458	447
Nerealizované kurzové zisky (-) / ztráty (+), čisté		(1)	34
Čisté úrokové výnosy		(29)	(36)
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení		(8)	(7)
Změna stavu opravných položek a rezerv		45	(34)
Ostatní nepeněžní úpravy – čisté		5	10
<b>Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu</b>		<b>3 445</b>	<b>3 596</b>
<i>Změna stavu:</i>			
Obchodních a ostatních finančních pohledávek a Ostatních nefinančních aktiv		-966	3 532
Obchodních a ostatních finančních závazků a Nefinančních závazků		1 743	1 553
Zásob		143	548
<b>Peněžní toky z provozu</b>		<b>4 365</b>	<b>9 229</b>
Zaplacené úroky		0	-24
Zaplacená daň z příjmů		-495	-697
<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>		<b>3 870</b>	<b>8 508</b>
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	5	-680	-712
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		59	11
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-23	-9
Přijaté úroky		29	62
<b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>		<b>-615</b>	<b>-648</b>
<i>Peněžní toky z financování</i>			
Zaplacené dividendy	24	-2 143	-1 538
<b>Čistý peněžní tok z financování</b>		<b>-2 143</b>	<b>-1 538</b>
<b>Čisté zvýšení peněžních prostředků</b>		<b>1 112</b>	<b>6 322</b>
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku roku</b>		<b>5 988</b>	<b>-334</b>
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku</b>	<b>9</b>	<b>7 100</b>	<b>5 988</b>

<sup>1)</sup> Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky

## Consolidated Cash Flow Statement for the year ended December 31, 2010 (in CZK million)<sup>1</sup>

	Note	2010	2009
<i>Cash flow from operating activities</i>			
<b>Profit before tax</b>		<b>2 975</b>	<b>3 182</b>
Depreciation and amortisation expense, including intangibles	16	458	447
Unrealized foreign exchange (gain) / loss		(1)	34
Net interest income		(29)	(36)
Gain on disposal of PP&E		(8)	(7)
Change in provisions		45	(34)
Other non-cash loss / (gain), net		5	10
<b>Operating cash flows before working capital changes</b>		<b>3 445</b>	<b>3 596</b>
Changes in:			
Trade and other financial receivables and Other non-financial assets		(966)	3 532
Trade and other financial liabilities and Non-financial liabilities		1 743	1 553
Inventories		143	548
<b>Cash generated from operations</b>		<b>4 365</b>	<b>9 229</b>
Interest paid		-	(24)
Income tax paid		(495)	(697)
<b>Net cash generated from operating activities</b>		<b>3 870</b>	<b>8 508</b>
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	5	(680)	(712)
Proceeds from sale of PP&E		59	11
Purchase of intangible assets		(23)	(9)
Interest received		29	62
<b>Net cash used by investing activities</b>		<b>(615)</b>	<b>(648)</b>
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividends paid	24	(2 143)	(1 538)
<b>Net cash used by financing activities</b>		<b>(2 143)</b>	<b>(1 538)</b>
<b>Net increase in cash and cash equivalents</b>		<b>1 112</b>	<b>6 322</b>
<b>Cash and cash equivalents as at the beginning of the year</b>		<b>5 988</b>	<b>(334)</b>
<b>Cash and cash equivalents as at the end of the year</b>	<b>9</b>	<b>7 100</b>	<b>5 988</b>

<sup>1)</sup> The accompanying notes form an integral part of the consolidated financial statements

## Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2010

## Notes to the Consolidated Financial Statements as at December 31, 2010

**1. OBECNÉ ÚDAJE****1.1 Popis Skupiny**

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 závod se nachází v Kutné Hoře.

Philip Morris ČR a.s. je společností ve skupině Philip Morris International Inc. („PMI“ nebo „Philip Morris International“). K 31. 12. 2010 byla PMI vrcholovou ovládající společností Skupiny.

K 31. 12. 2010 byl jediným subjektem vlastnícím více než 20% podíl na základním kapitálu Skupiny Philip Morris Holland Holdings B.V. („Mateřská společnost“) vlastníci 77,6% základního kapitálu.

Jako členové představenstva a dozorčí rady Společnosti byly v obchodním rejstříku k 31. 12. 2010 zapsány následující osoby:

**Představenstvo**

Alvise Giustiniani – předseda	Daniel Gordon
Andre Dahan	Igor Potočár
Andrea Gontkovičová	Walter Veen

**Dozorčí rada**

Daniel Fahrny – předseda	Jolana Peterková
Jiří Davídek	Petr Bubeníček
Antonis Koupparis	Paul Maas

Akcie Společnosti jsou obchodovány na Burze cenných papírů Praha, a.s.

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem ke zveřejnění dne 21. 3. 2011.

**1. GENERAL INFORMATION****1.1 Group 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.

Philip Morris ČR a.s. is an affiliate of Philip Morris International, Inc. (“PMI” or “Philip Morris International”). As at December 31, 2010, PMI is the ultimate controlling party of the Group.

As at December 31, 2010, the only entity holding more than 20% of the registered capital of the Group was Philip Morris Holland Holdings B.V. (“the Parent company”), which held 77.6% of the registered capital.

The following individuals were recorded as members of the Board of Directors and Supervisory Board in the Commercial Register as at December 31, 2010:

**Board of Directors**

Alvise Giustiniani – Chairman	Daniel Gordon
Andre Dahan	Igor Potočár
Andrea Gontkovičová	Walter Veen

**Supervisory Board**

Daniel Fahrny – Chairman	Jolana Peterková
Jiří Davídek	Petr Bubeníček
Antonis Koupparis	Paul Maas

The Company has its primary listing on the Prague stock exchange, Burza cenných papírů Praha, a.s.

These consolidated financial statements were authorised for issue by the Board of Directors on March 21, 2011.

**1.2 Translation note**

This annual report, including the financial statements has been prepared in Czech and in English. In all matters of interpretation of information, views or opinions, the Czech version of this annual report, including financial statements, takes precedence over the English version.

## 2. SHRNU TÍ 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 přijatém Evropskou unií („IFRS“).

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena na základě požadavků vykazování a oceňování stanovených IFRS a výklady IFRIC v rozsahu, v jakém byly přijaty 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.

### 2.2 Změny v účetních zásadách a směrnících

#### a) *Nové standardy, dodatky a interpretace stávajících standardů platné pro účetní období 2010*

*Standardy, dodatky a interpretace stávajících standardů povinné pro účetní období počínající 1. 1. 2010, pro které Skupina neměla náplň:*

- IAS 27 – Konsolidovaná a samostatná účetní závěrka (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2010 nebo později). Vyžaduje přiřazení úplného výsledku hospodaření vlastníkům mateřské společnosti a vlastníkům podílů bez kontrolního vlivu (dříve „menšinové podíly“) i v případě, že v důsledku toho bude zůstatek podílů vlastníků bez kontrolního vlivu negativní. Novelizovaný standard specifikuje změny vlastnických podílů mateřské společnosti v dceřiných společnostech, v důsledku kterých nedojde ke ztrátě kontroly, musí být zaúčtovány jako transakce ve vlastním kapitálu. Dále specifikuje způsob, jak by společnost měla stanovit zisky nebo ztráty plynoucí ze ztráty kontroly v dceřiné společnosti.
- IFRS 3 – Podnikové kombinace (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2010 nebo později). Umožňuje společností zvolit si způsob oceňování vlastnických podílů bez kontrolního vlivu buď podle stávajícího znění IFRS 3 anebo reálnou hodnotou. Novelizovaný IFRS 3 uvádí podrobné instrukce k aplikování metody koupě v případě podnikových kombinací. Novelizovaný IFRS 3 se vztahuje pouze na podnikové kombinace družstev a kombinace uskutečněných výlučně na základě smluvního vztahu.
- IAS 39 – Finanční nástroje: Účtování a oceňování – Přípustné položky k zajišťování (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2010 nebo později). Dodatek objasňuje použití zásad, která určují, zda zajišťované riziko nebo část peněžních toků jsou přípustné k zajištění, v konkrétních situacích.
- IAS 39 – Finanční nástroje: Účtování a oceňování – Přehodnocení vložených derivátů (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2010 nebo později). Dodatek objasňuje postup při reklasifikaci finančních aktiv z kategorie „v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty“, všechny vložené deriváty musí být hodnoceny a pokud je to nezbytné, musí být o nich účtováno odděleně.
- IFRIC 17 – Rozdělení nepeněžních aktiv vlastníkům (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2010 nebo později). Interpretace objasňuje pokyny ke správnému účtování případů, kdy účetní jednotka poskytuje nepeněžní aktiva jako plnění z titulu dividendy svým akcionářům.
- IFRIC 18 – Převod aktiv od zákazníků (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2010 nebo později). Interpretace ujasňuje účtování a přesunu aktiv od zákazníků.

*Zdokonalení Mezinárodních standardů účetního výkaznictví na rok 2009 (vydáno v dubnu 2009):*

- IAS 7 – Výkazy peněžních toků (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2010 nebo později). Klasifikace výdajů na nezaúčtovaná aktiva.
- IAS 17 – Leasingy (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2010 nebo později). Klasifikace leasingů pozemků a budov.

## 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 were endorsed by the European Commission at the time of preparation of 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.

### 2.2 Changes in accounting policies and procedures

#### a) *New standards, amendments and interpretations to existing standards mandatory for accounting period 2010*

*The following standards, amendments and interpretations mandatory for accounting periods beginning on or after January 1, 2010 are not relevant to the Group's operations:*

- IAS 27 – Consolidated and Separate Financial Statements (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2010). Requires an entity to attribute total comprehensive income to the owners of the parent and to the non-controlling interests (previously “minority interests”) even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance. The revised standard specifies that changes in a parent's ownership interest in a subsidiary that do not result in the loss of control must be accounted for as equity transactions. It also specifies how an entity should measure any gain or loss arising on the loss of control of a subsidiary.
- IFRS 3 – Business Combinations (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2010). Allows entities to choose to measure non-controlling interests using the existing IFRS 3 method or at fair value. The revised IFRS 3 is more detailed in providing guidance on the application of the purchase method to business combinations. The revised IFRS 3 brings into its scope business combinations involving only mutual entities and business combinations achieved by contract alone.
- IAS 39 – Financial Instruments: Recognition and Measurement – Eligible Hedged Items (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2010). The amendment clarifies how the principles that determine whether a hedged risk or portion of cash flows are eligible for designation should be applied in particular situations.
- IAS 39 – Financial Instruments: Recognition and measurement – Re-assessment of Embedded Derivatives (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2010). The amendments clarify that on reclassification of a financial asset out of the ‘at fair value through profit or loss’ category, all embedded derivatives have to be assessed and, if necessary, separately accounted for.
- IFRIC 17 – Distribution of Non-Cash Assets to Owners (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2010). The interpretation clarifies when and how distribution of non-cash assets as dividends to the owners should be recognised.
- IFRIC 18 – Transfer of Assets from Customers (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2010). The interpretation clarifies the accounting for transfers of assets from customers.

*Improvements to International Financial Reporting Standards 2009 (issued in April 2009)*

- IAS 7 – Statement of Cash Flows (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2010). Classification of expenditures on unrecognised assets.
- IAS 17 – Leases (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2010). Classification of leases of lands and buildings.

- IAS 18 – Výnosy. Určení zda účetní jednotka vystupuje jako mandant nebo zástupce mandanta.
- IAS 38 – Nehmotná aktiva (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2010 nebo později). Určení reálné hodnoty nehmotného aktiva pořízeného v rámci podnikové kombinace.
- IAS 39 – Finanční nástroje: účtování a oceňování (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2010 nebo později). Nakládání se sankcemi za předčasné splacení úvěru jako s úzce souvisejícími deriváty. Výjimka z rozsahu u smluv o podnikových kombinacích. Účtování zajištění peněžních toků.
- IFRS 2 – Skupinové úhrady vázané na akcii vypořádané v hotovosti (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2010 nebo později). Novela poskytuje jasné principy pro klasifikaci odměn vázaných na akcie jak v konsolidovaných, tak i v samostatných účetních závěrkách. Novela vkládá do standardu doporučení obsažené v IFRIC 8 a IFRIC 11, které tak budou zrušeny.
- IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky: Rozdělení konvertibilních nástrojů na krátkodobé a dlouhodobé. (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2010 nebo později). Novela objasňuje to, že potenciální vypořádání závazku prostřednictvím emise akcií není při rozdělení na krátkodobé a dlouhodobé relevantní.
- IFRS 5 – Dlouhodobá aktiva držená k prodeji a ukončené činnosti (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2010 nebo později). Novela upřesňuje, jaké informace musejí být v účetní závěrce zveřejněny v souvislosti s dlouhodobými aktivy klasifikovanými jako určená k prodeji nebo s ukončenými činnostmi.
- IFRS 8 – Provozní segmenty: Zveřejnění informací o aktivech segmentu (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2010 nebo později). Novela objasňuje, že účetní jednotka musí zveřejnit hodnotu aktiv segmentu jedině v případě, že o této hodnotě pravidelně informuje vedoucí osobu s rozhodovací pravomocí.
- IFRIC 9 – Přehodnocení vložených derivátů (účinný pro účetní období začínající 1. 7. 2009 nebo později). Cílem úpravy je potvrdit, že kromě podnikových kombinací definovaných ve standardu IFRS 3 nespádají do rozsahu interpretace IFRIC 9 také deriváty získané při zakládání společného podniku a při transakcích pod společnou kontrolou.
- IFRIC 16 – Zajištění čisté investice v zahraniční jednotce (účinný pro účetní období začínající 1. 7. 2009 nebo později). Cílem úpravy je objasnit, že zajišťovací nástroje může držet kterákoli účetní jednotka nebo kterékoli účetní jednotky ve skupině, včetně zahraniční jednotky, která je sama předmětem zajištění.
- IAS 36 – Snížení hodnoty aktiv: Určení jednotky pro testování snížení hodnoty goodwillu (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2010 nebo později). Účelem úpravy je objasnit, že největší penězotvornou jednotkou (nebo skupinou jednotek), které má být goodwill pro účely testování snížení hodnoty přiřazen, je provozní segment definovaný v odstavci 5 standardu IFRS 8 – Provozní segmenty.

**b) *Nové standardy, dodatky a interpretace existujících standardů, které ještě nenabýly účinnosti***

*Standardy, dodatky a interpretace existujících standardů, pro které má Skupina náplň, ale předčasně je neaplikovala:*

- IAS 24 – Zveřejňování spřízněných stran (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2011 nebo později). Účelem novely je zavést částečnou výjimku z požadavků na zveřejňování informací v účetních závěrkách subjektů, ve kterých uplatňuje určitý vliv stát, a vyjasnit definici spřízněné strany. Novela rovněž objasňuje, že společnosti jsou povinny zveřejnit v účetní závěrce informace o všech případných závazcích spřízněné strany provést určitý krok za podmínky, že v budoucnu dojde nebo nedojde k výskytu určité události, včetně vykonatelných smluv (zaučtovaných a nezaúčtovaných).

Skupina předpokládá, že nový standard IAS 24 bude mít vliv na rozsah zveřejněných transakcí se spřízněnými stranami. V současné době zvažuje všechny možné dopady novelizace.

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

*The following standards, amendments and interpretations will be relevant for the Group but have not been adopted early by the Group:*

- IAS 24 – Related Party Disclosures – (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2011). The main objective of the amendment is to provide a partial exemption from the disclosure requirements for government-related entities, and to clarify the definition of a related party. The amendment also clarifies the entity's obligation to disclose information about all commitments, associated with a related party, to do something if a particular event occurs or does not occur in the future, including executory contracts (recognised and unrecognised).

The Group expects that the Amendment to IAS 24 will have an impact on the extent of the disclosure of transactions with related parties. The Group is currently assessing all possible impacts of the amendment.



- IFRS 9 – Finanční nástroje (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2013 nebo později). Nový standard IFRS 9 by měl nahradit části standardu IAS 39 související s klasifikací a oceňováním finančních aktiv a mění také některé z požadavků na zveřejnění dle IFRS 7. IFRS 9 rozděluje veškerá finanční aktiva, která v současné době spadají do rozsahu standardu IAS 39, do dvou skupin – na aktiva oceněná zůstatkovou hodnotou a aktiva oceněná reálnou hodnotou.

Skupina předpokládá, že nový standard IFRS 9 bude mít vliv na klasifikaci, ocenění a zveřejnění finančních nástrojů v příloze. Bez podrobné analýzy však není možné k datu závěrky provést přiměřený odhad takového dopadu.

*Standardy, dodatky a interpretace existujících standardů, pro které nemá Skupina náplň:*

- IFRS 7 – Finanční nástroje: Zveřejňování – převody finančních aktiv (účinný pro účetní období začínající 1. 7. 2011 nebo později). Úpravy standardu rozšiřují požadavky na zveřejňování informací o transakcích, jejichž součástí je převod finančních aktiv.
- IAS 32 – Klasifikace práv na úpis akcií (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2011 nebo později). Novela se věnuje vykazování práv na úpis akcií, které jsou vyjádřeny v jiné měně, než je funkční měna emitenta. Novela vyjímá určitá práva na úpis akcií s plněním denominovaným v cizí měně z klasifikace jako finanční derivát.
- IFRIC 14 – Předplacení požadovaného minimálního financování (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2011 nebo později). Novela odstraňuje nechtěný důsledek IFRIC 14 související s dobrovolnými předplacenými penzijními příspěvky v případě požadavku minimálního financování.
- IFRIC 19 – Vypořádání finančních závazků kapitálových nástrojů (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2011 nebo později). Interpretace se vztahuje na případy, kdy dlužník vypořádá závazek, zcela nebo zčásti, tím, že věřiteli poskytne kapitálové nástroje.
- IAS 12 – Odložená daň: úhrada účetní hodnoty aktiv (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2012 nebo později). Úprava obsahuje výjimku z obecného principu obsaženého ve standardu IAS 12 pro odložené daňové pohledávky nebo odložené daňové závazky z titulu investic do nemovitostí oceněných reálnou hodnotou dle IAS 40 nebo z titulu pozemků, budov a zařízení či nehmotných aktiv oceněných pomocí přeceňovacího modelu dle IAS 16 nebo IAS 38.

*Zdokonalení Mezinárodních standardů účetního výkaznictví na rok 2010 (vydáno v květnu 2010):*

- IFRS 3 – Podnikové kombinace (účinný pro účetní období začínající 1. 7. 2010 nebo později). Ocenění nekontrolních podílů. Nenahrazené a dobrovolně nahrazené přísliby úhrad vázaných na akcie. Přejícné požadavky na podmíněné úhrady při podnikových kombinacích, ke kterým došlo před datem účinnosti standardu IFRS 3.
- IFRS 7 – Finanční nástroje: zveřejňování (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2011 nebo později). Objasnění zveřejňování.
- IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2011 nebo později). Výkaz změn vlastního kapitálu.
- IAS 27 – Konsolidovaná a individuální účetní závěrka (účinný pro účetní období začínající 1. 7. 2010 nebo později). Přejícné požadavky pro následné úpravy v důsledku standardu IAS 27.
- IAS 34 – Mezitímní účetní výkaznictví (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2011 nebo později). Významné události a transakce.
- IFRIC 13 – Zákaznické věrnostní programy (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2011 nebo později). Reálná hodnota věrnostních kreditů.

- IFRS 9 – Financial instruments (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013). IFRS 9 replaces those parts of IAS 39 relating to the classification and measurement of financial assets and changes also some disclosure requirements as set out by IFRS 7. Per IFRS 9, all financial assets, currently within scope of IAS 39, are required to be classified into two measurement categories – those to be measured subsequently at amortised cost, and those to be measured subsequently at fair value.

The Group expects that the new IFRS 9 will have an impact on classification, measurement and disclosure of financial instruments in the notes to the financial statements. However, without a detailed analysis it is not possible to perform a reliable estimate of such impact as at the date of the financial statements.

*The following standards, amendments and interpretations will not have a material impact or will not be relevant for the Group:*

- IFRS 7 – Financial instruments: Disclosures Transfers of Financial Assets (effective for annual periods beginning on or after July 1, 2011). The amendment enhances the disclosure requirements related to transactions including a transfer of financial assets.
- IAS 32 – Financial Instruments – Presentation: Classification of Rights Issues (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2011). The amendment deals with presentation of rights issues denominated in a currency other than the issuing entity's functional currency. The amendment exempts certain rights issues of shares with proceeds denominated in foreign currencies from classification as financial derivatives.
- IFRIC 14 – Prepayments of a Minimum Funding Requirement (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2011). It removes an unintended consequence of IFRIC 14 related to voluntary pension prepayments when there is a minimum funding requirement.
- IFRIC 19 – Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2011). The interpretation addresses the accounting in cases where all or part of the financial liability is extinguished by the debtor by issuing equity instruments to the creditor.
- IAS 12 – Deferred tax: Recovery of Underlying Assets (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2012). The amendment provides an exception to the general principle as per IAS 12 for deferred tax assets and deferred tax liabilities arising from investment property carried at fair value as per IAS 40 or property, plant and equipment or intangible assets measured using the revaluation model as per IAS 16 or IAS 38.

*Improvements to International Financial Reporting Standards 2010 (issued in May 2010)*

- IFRS 3 – Business Combinations (effective for annual periods beginning on or after July 1, 2010). Measurement of non-controlling interests. Un-replaced and voluntarily replaced share-based payment awards. Transition requirements for contingent consideration from a business combination that occurred before the effective date of the revised IFRS 3.
- IFRS 7 – Financial Instruments: Disclosures (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2011). Clarification of disclosures.
- IAS 1 – Presentation of Financial Statements (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2011). Statement of changes in equity.
- IAS 27 – Consolidated and Separate Financial Statements (effective for annual periods beginning on or after July 1, 2010). Transition requirements for subsequent amendments arising as a result of IAS 27.
- IAS 34 – Interim Financial Reporting (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2011). Significant events and transactions.
- IFRIC 13 – Customer Loyalty Programmes (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2011). Fair value of award credits.

**Základní zásady sestavení konsolidované účetní závěrky**

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

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.

**2.3 Srovnatelné údaje**

Skupina za rok 2009 překlaskifikovala zrušení nerealizovaných kurzových zisků ve výši 68 milionů Kč vztahujících se k Obchodním a ostatním finančním pohledávkám a 22 milionů Kč vztahujících se k Obchodním a ostatním finančním závazkům z Ostatních provozních výnosů do Ostatních provozních nákladů (viz. bod 21).

**2.4 Konsolidace**

Dceřiné společnosti, v nichž má Společnost přímo či nepřímo podíl s rozhodujícím vlivem nebo má nad nimi jiným způsobem kontrolu, jsou 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 Dceřiné společnosti upraveny tak, aby byl zajištěn soulad s postupy Společnosti.

**2.5 Vykazování podle segmentů**

Provozní segmenty jsou vykazovány v souladu s interními výkazy poskytovanými subjektům s rozhodovací pravomocí. Jako subjekt s rozhodovací pravomocí, který je zodpovědný za alokaci zdrojů a posuzování výkonnosti, byl identifikován management tým Skupiny provádějící strategická rozhodnutí.

**2.6 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 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 úplného výsledku.

**c) Dceřiná společnost**

Výsledky a finanční pozice Dceřiné společnosti, která má funkční měnu odlišnou od měny vykazování, se převádějí na měnu vykazování následujícím způsobem:

- (i) aktiva a závazky jsou pro každý prezentovaný výkaz finanční pozice přepočítány směnným kurzem platným k rozvahovému dni;
- (ii) výnosy a náklady jsou pro každý výkaz úplného výsledku 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 ostatního úplného výsledku (kumulované kurzové rozdíly).

**Basis of preparation of the 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.

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.

**2.3 Comparative amounts**

The Group reclassified unrealised exchange gain of CZK 68 million related to Trade receivables and other financial receivables and CZK 22 million related to Trade and other financial liabilities from Other operating income to Other operating expense for 2009 (see Note 21).

**2.4 Consolidation**

Subsidiary undertakings, which are those companies in which the Company, 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, are 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.

Intra-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 the subsidiary are changed, where necessary, to ensure consistency with the policies adopted by the Company.

**2.5 Segment reporting**

Operating segments are reported in a manner consistent with the internal reporting provided to the chief operating decision-maker. The chief operating decision-maker, who is responsible for allocating resources and assessing performance of the operating segments, has been identified as the Group management team that makes strategic decisions.

**2.6 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 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 statement of comprehensive income.

**c) Subsidiary**

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

- (i) assets and liabilities for each statement of financial position presented are translated at the closing rate as at the date of that statement of financial position;
- (ii) income and expenses for each statement of comprehensive income 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).

## 2.7 Pozemky, budovy a zařízení

Pozemky, budovy a zařízení jsou prvotně vykázány 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 vykázány v pořizovací ceně snížené o částku vyjadřující případné snížení hodnoty. Pořizovací cena zahrnuje výdaje, které jsou přímo přiřaditelné k pořízení daného aktiva.

Výpůjční náklady vztahující se přímo k pořízení, výstavbě nebo produkci daného aktiva jsou zahrnuty do účetní hodnoty příslušného aktiva. Takové výpůjční náklady jsou aktivovány do účetní hodnoty aktiva, jestliže je pravděpodobné, že budoucí ekonomický prospěch spojený s danou položkou Skupina získá a pořizovací cena položky je spolehlivě měřitelná.

Následné výdaje jsou zahrnuty do zůstatkové hodnoty aktiva nebo jsou vykazovány jako samostatné aktivum, 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 úplného výsledku 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:

Budovy a stavby	15–40
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 2.10).

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

## 2.8 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 vykázány jako náklady v okamžiku jejich vynaložení. Výdaje, které přímo souvisejí s vytvořením přesně definovaných a jedinečných softwarových produktů a jsou kontrolovány Skupinou, 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 (tři až pět let).

## 2.7 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.

Borrowing costs that are directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset are included in the cost of that asset. Such borrowing costs are capitalised as part of the cost of the asset when it is probable that they will result in future economic benefits to the Group and the costs can be measured reliably.

Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognized as a separate asset when it is probable that they will result in future economic benefits to the Group and the costs can be measured reliably. All other repairs and maintenance are charged to the profit or loss 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:

Buildings and constructions	15–40
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 2.10).

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

## 2.8 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 Group, and that will probably generate economic benefits exceeding costs, 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 (three to five years).

**2.9 Dlouhodobá aktiva klasifikovaná jako aktiva držena 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. Toto aktivum se oceňuje zůstatkovou hodnotou nebo čistou realizovatelnou hodnotou mínus náklady související s prodejem, je-li nižší.

**2.10 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 (penězotvorné jednotky).

**2.11 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 apod.). 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. Ocenění nedokončené výroby, výrobků a zboží je na základě metody FIFO. Tabák, provozní zásoby a náhradní díly jsou oceněny v průměrných cenách.

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

**2.12 Půjčky a pohledávky**

Půjčky a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s danými nebo přepokládanými 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 ve výkazu finanční pozice v obchodních a ostatních finančních 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 PMI 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 prodlení ve splatnosti závazku (u pohledávek z obchodních vztahů vůči třetím stranám od 14 do 30 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 ztráty z opravné položky je zaúčtována do výkazu zisku a ztráty. Pohledávky za společnostmi skupiny PMI nejsou považovány za pochybné.

**2.13 Spotřební daň**

Spotřební daň obsažená v hodnotě nakoupených kolků je primárně vykázána v ostatních nefinančních aktivech spolu s odpovídajícím závazkem v kategorii „Ostatní daňové závazky“. Aktivum zaniká a stává se součástí obchodních pohledávek v okamžiku prodeje hotových výrobků a zboží, které jsou předmětem spotřební daně. Konzistentně s tím zásoby a náklady na prodané výrobky a zboží nezahrnují spotřební daň.

**2.9 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.

**2.10 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).

**2.11 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.). 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 carrying amount of work-in-progress, merchandise and finished goods is determined on the basis of FIFO. The carrying amount 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.

**2.12 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 statement of financial position.

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 14–30 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 loss is recognised in the profit or loss. Receivables from PMI entities do not represent collection risk.

**2.13 Excise tax**

Excise tax on purchased fiscal stamps is initially recognised as other non-financial assets with a corresponding liability classified in "Other tax liabilities". The asset is derecognised and reclassified to trade receivables upon sale of finished goods and merchandise subject to excise tax. Correspondingly, inventories and cost of goods sold do not include excise tax.

## 2.14 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, debetní zůstatky na bankovních účtech (kontokorentní účty) nebo jiné půjčky splatné na požádání. Ve výkazu finanční pozice jsou debetní zůstatky na bankovních účtech (kontokorentní účty) a jiné půjčky splatné na požádání vykazány v položce Přijaté půjčky v krátkodobých závazcích.

## 2.15 Obchodní závazky

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

## 2.16 Odložená daň z příjmů

Odložená daň je vypočtena s použitím závazkové metody uplatněné na všechny přechodné 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 vykazány v období, ve kterém jsou změny uzákoněny.

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 do ostatního úplného výsledku. V takových případech je také účtována do ostatního úplného výsledku.

## 2.17 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 příspěvkově definovaného penzijního plánu. Tyto náklady jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty v roce, 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.

## 2.14 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 and less, bank overdrafts or other on-demand payable liabilities. Bank overdrafts and on-demand payable liabilities are shown on the statement of financial position within borrowings in current liabilities.

## 2.15 Trade Payables

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

## 2.16 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 changes in tax rates are recognized in the period in which the changes are enacted or substantially enacted.

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 profit or loss, except when it relates to items charged or credited to other comprehensive income, in which case the deferred tax also affects other comprehensive income.

## 2.17 Employee benefits

### a) *Pension obligations*

Contributions are made to the Government's 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 profit or loss 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 profit or loss 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) Úhrady vázané na akcie**

PMI poskytuje určité plány úhrad vázaných na akcie pro vedoucí zaměstnance všech společností v rámci skupiny PMI. Tyto plány se vztahují k akciím společnosti PMI. 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 PMI, 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“). 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 PMI k datu poskytnutí. Náklady jsou do výkazu úplného výsledku (náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky a služby) zúčtovány rovnoměrně během rozhodného období se souvztázným zápisem do vlastního kapitálu. Hodnota nákladů vykázáných jako protihodnota za přidělené nároky v letech 2010 a 2009 byla nevýznamná.

**2.18 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 dni.

**2.19 Vykazování výnosů a nákladů**

Výnosy představují reálnou hodnotu přijaté nebo nárokované 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. O výnosu je účtováno v okamžiku vyskladnění jak v případě domácích prodejů, tak i exportu.

*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 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.

*Administrativní náklady* zahrnují personální a režijní náklady a odpisy majetku ve správní oblasti.

**c) Share-based payments**

PMI runs certain compensation plans for management of all PMI companies. The plans relate to the stock of PMI. 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 PMI after a three-year service period (the vesting period). The compensation cost for deferred stock awards is determined by using fair value of the equity instruments awarded as at the grant date. The fair value corresponds to the market price of PMI common stock on the date the award is granted to the employee. Compensation cost is recognized over the vesting period on a straight-line basis as a charge to the employee benefits expense with a corresponding entry in equity. Amounts recognized as compensation expense in 2010 and 2009 were immaterial.

**2.18 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.

**2.19 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. Revenue is recognised at the moment of delivery dispatch to the customer for both export and domestic sales.

*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 functions.

## 2.20 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 úplného výsledku 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. Skupina nepořizuje dlouhodobý majetek prostřednictvím finančního leasingu.

## 2.21 Výplata dividend

Výplata dividend akcionářům Společnosti se vykazuje 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 2010 a 2009 Skupina neměla žádné měnové opce.

Rozdělení finančních aktiv podle měn (v milionech Kč):

Účetní hodnota k 31. 12. 2010	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 150	115	0	0	1 265
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	1	0	0	0	1
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	28	339	3	0	370
Účty v bance	21	4	0	0	25
Krátkodobé půjčky spřízněné straně	6 840	235	0	0	7 075
<b>Celkem</b>	<b>8 040</b>	<b>693</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>8 736</b>

Účetní hodnota k 31. 12. 2009	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	985	195	0	0	1 180
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	3	0	0	0	3
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	7	297	0	1	305
Účty v bance	6	7	0	0	13
Krátkodobé půjčky spřízněné straně	5 884	102	0	0	5 986
<b>Celkem</b>	<b>6 885</b>	<b>601</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>7 487</b>

## 2.20 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 statement of comprehensive income 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. The Group does not acquire its operating assets via finance leases.

## 2.21 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 and sale transactions and assets and liabilities recognised 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 2010 and 2009.

The split of financial assets by currencies is as follows (in CZK million):

Carrying amount as at December 31, 2010	CZK	EUR	USD	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	1 150	115	-	-	1 265
Receivables from third parties – foreign	1	-	-	-	1
Receivables from PMI entities	28	339	3	-	370
Cash at banks	21	4	-	-	25
On demand deposits with related parties	6 840	235	-	-	7 075
<b>Total</b>	<b>8 040</b>	<b>693</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>8 736</b>

Carrying amount as at December 31, 2009	CZK	EUR	USD	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	985	195	-	-	1 180
Receivables from third parties – foreign	3	-	-	-	3
Receivables from PMI entities	7	297	-	1	305
Cash at banks	6	7	-	-	13
On demand deposits with related parties	5 884	102	-	-	5 986
<b>Total</b>	<b>6 885</b>	<b>601</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>7 487</b>

Rozdělení finančních závazků podle měn (v milionech Kč):

Účetní hodnota k 31. 12. 2010	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Závazky třetím stranám – domácí	229	53	0	0	0	282
Závazky třetím stranám – zahraniční	7	107	15	2	10	141
Závazky společností skupiny PMI	0	217	49	67	9	342
<b>Celkem</b>	<b>236</b>	<b>377</b>	<b>64</b>	<b>69</b>	<b>19</b>	<b>765</b>

Účetní hodnota k 31. 12. 2009	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Závazky třetím stranám – domácí	309	65	0	0	0	374
Závazky třetím stranám – zahraniční	7	134	21	3	8	173
Závazky společností skupiny PMI	0	166	54	22	9	251
Půjčky	11	0	0	0	0	11
<b>Celkem</b>	<b>327</b>	<b>365</b>	<b>75</b>	<b>25</b>	<b>17</b>	<b>809</b>

### Analýzy citlivosti

#### Citlivost 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. Nejvýznamnější měnami jsou euro a americký dolar. Měnové riziko je hodnoceno ve vztahu k funkční měně Společnosti (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 k 31. 12. 2010. Skupina považuje možný pohyb měnových kurzů vůči české koruně v následujícím období +5% (zhodnocení české koruny) a -5% (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 na zisk před zdaněním při očekávaném posílení (+5%) nebo oslabení (-5%) české koruny vůči cizím měnám (v milionech Kč):

2010	-5% znehodnocení CZK	
Měna	EUR	USD
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	1	-3
2010	+5% zhodnocení CZK	
Měna	EUR	USD
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	-1	3
2009	-20% znehodnocení CZK	
Měna	EUR	USD
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	-3	-15
2009	+20% zhodnocení CZK	
Měna	EUR	USD
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	3	15

The split of financial liabilities by currencies is as follows (in CZK million):

Carrying amount as at December 31, 2010	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Payables to third parties – domestic	229	53	-	-	-	282
Payables to third parties – foreign	7	107	15	2	10	141
Payables to PMI entities	-	217	49	67	9	342
<b>Total</b>	<b>236</b>	<b>377</b>	<b>64</b>	<b>69</b>	<b>19</b>	<b>765</b>

Carrying amount as at December 31, 2009	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Payables to third parties – domestic	309	65	-	-	-	374
Payables to third parties – foreign	7	134	21	3	8	173
Payables to PMI entities	-	166	54	22	9	251
Borrowings	11	-	-	-	-	11
<b>Total</b>	<b>327</b>	<b>365</b>	<b>75</b>	<b>25</b>	<b>17</b>	<b>809</b>

### 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 EUR and USD. The foreign currency risk is measured against the functional currency of the Company (CZK) as at the balance sheet date, when the financial assets and liabilities denominated in foreign currencies are recalculated to the 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, 2010. The Group considers the movements of exchange rates against the CZK in the following period of +5% (appreciation of CZK) and -5% (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 before tax of an appreciation (+5%) or depreciation (-5%) of the CZK to foreign currencies (in CZK million):

2010	CZK depreciation by 5%	
Currency	EUR	USD
Increase / (decrease) in profit or loss	1	(3)
2010	CZK appreciation by 5%	
Currency	EUR	USD
Increase / (decrease) in profit or loss	(1)	3
2009	CZK depreciation by 20%	
Currency	EUR	USD
Increase / (decrease) in profit or loss	(3)	(15)
2009	CZK appreciation by 20%	
Currency	EUR	USD
Increase / (decrease) in profit or loss	3	15



#### *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/-10 bazických bodů.

Pro poskytnuté krátkodobé půjčky a krátkodobé půjčky splatné na požádání poskytnuté společností ve skupině PMI je dopad na zisk 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 na zisk před zdaněním při očekávaném nárůstu (+100 bazických bodů) nebo poklesu (-10 bazických bodů) úrokových sazeb (v milionech Kč):

2010	Nárůst úrokové míry o 100 baz. bodů	Pokles úrokové míry o 10 baz. bodů
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	70	-8

2009	Nárůst úrokové míry o 100 baz. bodů	Pokles úrokové míry o 50 baz. bodů
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	59	-29

#### **b) Úvěrové riziko**

Skupina má stanovena 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 nezáhodným 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.

#### **Zajištění pohledávek**

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

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 PMI jsou považovány za málo rizikové, a proto nejsou zajištěné.

#### *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/-10 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 before tax of an expected increase (+100 basis points) or decrease (-10 basis points) of interest rates (in CZK million):

2010	Interest rate increased by 100 basis points	Interest rate decreased by 10 basis points
Increase / (decrease) in profit or loss	70	-8

2009	Interest rate increased by 100 basis points	Interest rate decreased by 50 basis points
Increase / (decrease) in profit or loss	59	(29)

#### **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. Apart from PMI Treasury, the Group also uses the services of external rating agencies for counterparty analysis.

The 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.

#### **Receivables security**

With respect to the security strategy of trade receivables, trade receivables are separated into receivables from domestic customers, foreign customers and PMI 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 PMI entities are considered as low-risk receivables by the Group, and are therefore unsecured.

**Maximální expozice vůči úvěrovému riziku**

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

Účetní hodnota k 31. 12. 2010 (v milionech Kč)	Neznehodnocená finanční aktiva do splatnosti	Neznehodnocená finanční aktiva po splatnosti	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 238	27	1 265
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	1	0	1
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	369	1	370
Účty v bance	25	0	25
Krátkodobé půjčky spřízněné straně	7 075	0	7 075
<b>Celkem</b>	<b>8 708</b>	<b>28</b>	<b>8 736</b>

Účetní hodnota k 31. 12. 2009 (v milionech Kč)	Neznehodnocená finanční aktiva do splatnosti	Neznehodnocená finanční aktiva po splatnosti	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 180	0	1 180
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	3	0	3
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	295	10	305
Účty v bance	13	0	13
Krátkodobé půjčky spřízněné straně	5 986	0	5 986
<b>Celkem</b>	<b>7 477</b>	<b>10</b>	<b>7 487</b>

**Koncentrace úvěrového rizika**

Skupina sleduje koncentraci úvěrového rizika podle odbytových regionů.

Rozdělení obchodních pohledávek podle odbytových regionů:

Účetní hodnota k 31. 12. 2010 (v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 150	115	0	1 265
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	0	1	1
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	0	370	370
<b>Celkem</b>	<b>1 150</b>	<b>115</b>	<b>371</b>	<b>1 636</b>

Účetní hodnota k 31. 12. 2009 (v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	985	195	0	1 180
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	0	3	3
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	0	305	305
<b>Celkem</b>	<b>985</b>	<b>195</b>	<b>308</b>	<b>1 488</b>

**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, 2010 (CZK million)	Unimpaired financial assets not yet due	Unimpaired financial assets past due	Total
Receivables from third parties – domestic	1 238	27	1 265
Receivables from third parties – foreign	1	-	1
Receivables from PMI entities	369	1	370
Cash at banks	25	-	25
On demand deposits with related parties	7 075	-	7 075
<b>Total</b>	<b>8 708</b>	<b>28</b>	<b>8 736</b>

Carrying amount as at December 31, 2009 (CZK million)	Unimpaired financial assets not yet due	Unimpaired financial assets past due	Total
Receivables from third parties – domestic	1 180	-	1 180
Receivables from third parties – foreign	3	-	3
Receivables from PMI entities	295	10	305
Cash at banks	13	-	13
On demand deposits with related parties	5 986	-	5 986
<b>Total</b>	<b>7 477</b>	<b>10</b>	<b>7 487</b>

**Credit risk concentration**

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

Classification of trade receivables by distribution regions:

Carrying amount as at December 31, 2010 (CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	1 150	115	-	1 265
Receivables from third parties – foreign	-	-	1	1
Receivables from PMI entities	-	-	370	370
<b>Total</b>	<b>1 150</b>	<b>115</b>	<b>371</b>	<b>1 636</b>

Carrying amount as at December 31, 2009 (CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	985	195	-	1 180
Receivables from third parties – foreign	-	-	3	3
Receivables from PMI entities	-	-	305	305
<b>Total</b>	<b>985</b>	<b>195</b>	<b>308</b>	<b>1 488</b>

### 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.
- 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.
- Pohledávky za společnostmi PMI a krátkodobé půjčky splatné na požádání poskytnuté v rámci skupiny PMI jsou v roce 2010 zařazeny do skupiny s hodnocením A podle PMI ratingu Standard & Poor's (2009: A).
- Hotovost v bankách je zařazena podle hodnocení dlouhodobých depozit prostřednictvím agentury Moody's. Jako banky a finanční instituce používané Skupinou jsou akceptovány pouze ty s hodnocením A1 nebo více (2009: A1).

Stav k 31. 12. 2010 (v milionech Kč)	Bonita 1	Bonita 2	Standard & Poor's rating (A)	Moody's rating dlouhodobých depozit (A1)	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 071	167	0	0	1 238
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	1	0	0	1
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	0	369	0	369
Účty v bance	0	0	0	25	25
Krátkodobé půjčky spřízněné straně	0	0	7 075	0	7 075
<b>Celkem</b>	<b>1 071</b>	<b>168</b>	<b>7 444</b>	<b>25</b>	<b>8 708</b>

Stav k 31. 12. 2009 (v milionech Kč)	Bonita 1	Bonita 2	Standard & Poor's rating (A)	Moody's rating dlouhodobých depozit (A1)	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 021	159	0	0	1 180
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	3	0	0	3
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	0	295	0	295
Účty v bance	0	0	0	13	13
Krátkodobé půjčky spřízněné straně	0	0	5 986	0	5 986
<b>Celkem</b>	<b>1 021</b>	<b>162</b>	<b>6 281</b>	<b>13</b>	<b>7 477</b>

### 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.
- Receivables from and on-demand deposits with PMI entities are classified according to Standard & Poor's rating of PMI. In 2010, the S&P rating was A (2009: A).
- Cash with banks is classified according to Moody's Long-term Deposit rating. For banks and financial institutions, only independently-rated parties with a minimum rating of A1 (2009: A1) are accepted.

Balance as at December 31, 2010 (CZK million)	Solvency class 1	Solvency class 2	Standard & Poor's Ratings (A)	Moody's Long-term Deposit rating (A1)	Total
Receivables from third parties – domestic	1 071	167	-	-	1 238
Receivables from third parties – foreign	-	1	-	-	1
Receivables from PMI entities	-	-	369	-	369
Cash at banks	-	-	-	25	25
On demand deposits with related parties	-	-	7 075	-	7 075
<b>Total</b>	<b>1 071</b>	<b>168</b>	<b>7 444</b>	<b>25</b>	<b>8 708</b>

Balance as at December 31, 2009 (CZK million)	Solvency class 1	Solvency class 2	Standard & Poor's Ratings (A)	Moody's Long-term Deposit rating (A1)	Total
Receivables from third parties – domestic	1 021	159	-	-	1 180
Receivables from third parties – foreign	-	3	-	-	3
Receivables from PMI entities	-	-	295	-	295
Cash at banks	-	-	-	13	13
On demand deposits with related parties	-	-	5 986	-	5 986
<b>Total</b>	<b>1 021</b>	<b>162</b>	<b>6 281</b>	<b>13</b>	<b>7 477</b>

**Účetní hodnota finančních aktiv po splatnosti, která nejsou znehodnocena**

Stav k 31. 12. 2010 (v milionech Kč)	Od data splatnosti uplynulo			Celkem
	Do 1 měsíce	1–3 měsíce	Více než 3 měsíce	
Pohledávky za třetími stranami – domácí	27	0	0	27
Pohledávky za společnými skupiny PMI	1	0	0	1
<b>Total</b>	<b>28</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>28</b>

Stav k 31. 12. 2009 (v milionech Kč)	Od data splatnosti uplynulo			Celkem
	Do 1 měsíce	1–3 měsíce	Více než 3 měsíce	
Pohledávky za společnými skupiny PMI	4	2	4	10
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>10</b>

**c) Riziko likvidity**

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

**Analýza splatnosti smluvních nediskontovaných peněžních toků**

Stav k 31. 12. 2010 (v milionech Kč)	Do 3 měsíců
Závazky z obchodních vztahů vůči třetím stranám a společnostem skupiny PMI	754
Nevybrané dividendy	8

Stav k 31. 12. 2009 (v milionech Kč)	Do 3 měsíců
Závazky z obchodních vztahů vůči třetím stranám a společnostem skupiny PMI	789
Nevybrané dividendy	9
Půjčky	11

**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.

**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 krátkodobých finančních aktiv a krátkodobých finančních pasiv se blíží jejich reálné hodnotě.

**Carrying amount of financial assets past due but not impaired**

Balance as at December 31, 2010 (CZK million)	Months past due			Total
	Less than 1 month	1–3 months	More than 3 months	
Receivables from third parties – domestic	27	-	-	27
Receivables from PMI entities	1	-	-	1
<b>Total</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28</b>

Balance as at December 31, 2009 (CZK million)	Months past due			Total
	Less than 1 month	1–3 months	More than 3 months	
Receivables from PMI entities	4	2	4	10
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>10</b>

**c) Liquidity risk**

Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash. Liquidity of the Group is managed and controlled by the central PMI Treasury group 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, 2010 (in CZK million)	Less than 3 months
Trade payables to third parties and PMI entities	754
Dividend payable	8

Balance as at December 31, 2009 (in CZK million)	Less than 3 months
Trade payables to third parties and PMI entities	789
Dividend payable	9
Borrowings	11

**3.2 Capital 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.

**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 current financial assets and financial liabilities are assumed to approximate their fair values.

#### 4. INFORMACE O SEGMENTECH

Provozním segmentem je složka podniku, která generuje výnosy a které vznikají náklady a jejíž finanční výsledky jsou pravidelně vyhodnocovány subjektem s rozhodovací pravomocí za účelem alokace zdrojů a posouzení výkonnosti. Jako subjekt s rozhodovací pravomocí byl identifikován management tým Skupiny (viz. bod 2.5).

Management tým Skupiny sleduje výkonnost Skupiny na základě geografických oblastí pokrytých činností Skupiny. Segmenty Skupiny jsou Česká republika, Slovenská republika a ostatní země.

Management tým Skupiny analyzuje provozní zisk za účelem posouzení výkonnosti segmentu a alokace zdrojů. Provozní zisk pro účely vykazování segmentů nezahrnuje náklady alokované mateřskou společností, kurzové rozdíly a ostatní nealokovatelné náklady a výnosy. Úrokový výnos, úrokový náklad a rezerva na daň z příjmů jsou řízené centrálně, tudíž tyto položky nejsou vykazovány podle segmentů, protože nejsou pravidelně poskytovány management týmu Skupiny podle segmentů.

Informace o celkových aktivech po segmentech nejsou uvedeny, jelikož s těmito informacemi management tým Skupiny nepracuje a ani mu nejsou předkládány.

Výsledky segmentů za rok končící 31. 12. 2010 mají tuto strukturu:

(v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní země	Celkem
Hrubé tržby	7 000	1 966	3 845	12 811
Mezisegmentové tržby	-1 409	0	0	-1 409
Externí tržby	5 591	1 966	3 845	11 402
Manažerský hrubý zisk	4 007	1 318	932	6 257
<b>Manažerský provozní zisk</b>	<b>2 457</b>	<b>613</b>	<b>241</b>	<b>3 311</b>

Výsledky segmentů za rok končící 31. 12. 2009 mají tuto strukturu:

(v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní země	Celkem
Hrubé tržby	6 642	2 007	3 735	12 384
Mezisegmentové tržby	-694	0	0	-694
Externí tržby	5 948	2 007	3 735	11 690
Manažerský hrubý zisk	4 242	1 265	1 045	6 552
<b>Manažerský provozní zisk</b>	<b>2 597</b>	<b>540</b>	<b>365</b>	<b>3 502</b>

Odsouhlasení manažerského hrubého zisku na celkový hrubý zisk je následující:

(v milionech Kč)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
<b>Manažerský hrubý zisk</b>	<b>6 257</b>	<b>6 552</b>
Licenční poplatky	-435	-374
Fixní výrobní náklady	-938	-886
<b>Hrubý zisk</b>	<b>4 884</b>	<b>5 292</b>

Licenční poplatky a fixní výrobní náklady jsou pro účely analýzy management týmem Skupiny vyjmuty z manažerského hrubého zisku a jsou obsaženy v manažerském provozním zisku.

#### 4. SEGMENT REPORTING

An operating segment is a component of an entity that earns revenues and incurs expenses and whose financial results are regularly reviewed by the Group's chief operating decision-maker to make decisions about the allocation of resources and assessment of performance. The chief operating decision-maker has been identified as the Group's management team (see Note 2.5).

The Group management team monitors performance of the Group with reference to the geographical areas covered by the Group's operations. The Group's reportable segments are the Czech Republic, Slovak Republic and other countries.

The Group management team reviews profit from operation to evaluate segment performance and allocate resources. Profit from operation for the segments reporting excludes corporate expenses and other non-allocated income/expenses. Interest income, interest expense and provision for income taxes are centrally managed and accordingly such items are not presented by segment since they are not regularly provided by segment to the Group management team.

Information about total assets by segment is not disclosed because such information is not reported to or used by Group management team.

The segment results for the period ended December 31, 2010 are as follows:

(in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other countries	Total
Total gross segment revenues	7 000	1 966	3 845	12 811
Inter-segment revenues	(1 409)	-	-	(1 409)
External revenues	5 591	1 966	3 845	11 402
Management gross profit	4 007	1 318	932	6 257
<b>Management profit from operation</b>	<b>2 457</b>	<b>613</b>	<b>241</b>	<b>3 311</b>

The segment results for the period ended December 31, 2009 are as follows:

(in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other countries	Total
Total gross segment revenues	6 642	2 007	3 735	12 384
Inter-segment revenues	(694)	-	-	(694)
External revenues	5 948	2 007	3 735	11 690
Management gross profit	4 242	1 265	1 045	6 552
<b>Management profit from operation</b>	<b>2 597</b>	<b>540</b>	<b>365</b>	<b>3 502</b>

A reconciliation of management gross profit to total gross profit is provided as follows:

(in CZK million)	December 31, 2010	December 31, 2009
<b>Management gross profit</b>	<b>6 257</b>	<b>6 552</b>
Royalties	(435)	(374)
Fixed manufacturing expenses	(938)	(886)
<b>Gross profit</b>	<b>4 884</b>	<b>5 292</b>

Royalties and Fixed manufacturing expenses are for the purpose of Group management team review excluded from management gross profit, but these amounts are deducted when determining management profit from operations.

Odsouhlasení manažerského provozního zisku na celkový zisk před zdaněním je následující:

(v milionech Kč)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
<b>Manažerský provozní zisk</b>	<b>3 311</b>	<b>3 502</b>
Náklady alokované mateřskou společností	-355	-376
Ostatní výnosy, čisté	-10	20
Úrokové výnosy	29	60
Úrokové náklady	0	-24
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>2 975</b>	<b>3 182</b>

Odpisy a amortizace zahrnutý v manažerském provozním zisku lze rozdělit do jednotlivých segmentů následovně:

(v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní země	Celkem
2010	178	79	201	458
2009	182	76	189	447

Tržby vznikají z prodeje tabákových výrobků (vlastní výrobky nebo zboží) a služeb. Analýza tržeb je následující:

(v milionech Kč)	2010	2009
Prodej výrobků a zboží	11 320	11 602
Prodej služeb	82	88
<b>Celkem</b>	<b>11 402</b>	<b>11 690</b>

Tržby od zákazníků nebo skupin zákazníků pod společnou kontrolou převyšující 10 % celkových tržeb Skupiny: tržby ve výši 1 192 milionů Kč (2009: 1 282 milionů Kč) z prodeje jednomu zákazníkovi v segmentu Česká republika a tržby ve výši 3 845 milionů Kč (2009: 3 735 milionů Kč) z prodeje společně v skupině PMI v segmentu Ostatní země.

Společnost sídlí v České republice. Hodnota dlouhodobých aktiv jiných než odložená daňová pohledávka umístěných v České republice je 2 820 milionů Kč (2009: 2 634 milionů Kč) a hodnota těchto aktiv umístěných ve Slovenské republice je 38 milionů Kč (2009: 38 milionů Kč).

A reconciliation of management profit from operation to total profit before income tax is provided as follows:

(in CZK million)	December 31, 2010	December 31, 2009
<b>Management profit from operation</b>	<b>3 311</b>	<b>3 502</b>
Corporate expenses	(355)	(376)
Other operating income / (expense), net	(10)	20
Interest income	29	60
Interest expense	-	(24)
<b>Profit before tax</b>	<b>2 975</b>	<b>3 182</b>

Depreciation and amortisation included in management profit from operations allocated to individual segments is as follows:

(in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other countries	Total
2010	178	79	201	458
2009	182	76	189	447

Revenues from external customers are derived from sales of tobacco products (finished goods or merchandise) and services. Breakdown of the revenues is as follows:

(in CZK million)	2010	2009
Sales of finished goods and merchandise	11 320	11 602
Sales of services	82	88
<b>Total</b>	<b>11 402</b>	<b>11 690</b>

Revenues from customers or groups of customers under common control exceeding 10% of the Group's revenues: revenue of CZK 1 192 million for 2010 (2009: CZK 1 282 million) derived from one customer is included in segment Czech Republic and revenue of CZK 3 845 million (2009: CZK 3 735 million) derived from the PMI group of companies is included in segment Other countries.

The Company is domiciled in the Czech Republic. The total of non-current assets other than deferred tax assets located in the Czech Republic is CZK 2 820 million (2009: CZK 2 634 million) and the total of these assets located in Slovakia is CZK 38 million (2009: CZK 38 million).

## 5. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

(v milionech Kč)	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
<i>K 1. 1. 2009</i>					
Pořizovací cena	1 710	3 675	88	177	5 650
Oprávký a snížení hodnoty	-1 037	-2 274	-70	0	-3 381
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>673</b>	<b>1 401</b>	<b>18</b>	<b>177</b>	<b>2 269</b>
<i>Rok končící 31. 12. 2009</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	673	1 401	18	177	2 269
Přírůstky	49	528	0	135	712
Vyřazení	-1	-4	0	0	-5
Odpisy	-84	-328	-4	0	-416
Kurzové rozdíly	1	-2	2	0	1
<b>Konečná zůstatková hodnota</b>	<b>638</b>	<b>1 595</b>	<b>16</b>	<b>312</b>	<b>2 561</b>
<i>K 31. 12. 2009</i>					
Pořizovací cena	1 747	3 984	91	312	6 134
Oprávký a snížení hodnoty	-1 109	-2 389	-75	0	-3 573
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>638</b>	<b>1 595</b>	<b>16</b>	<b>312</b>	<b>2 561</b>
<i>Rok končící 31. 12. 2010</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	638	1 595	16	312	2 561
Přírůstky	162	554	5	-42	679
Vyřazení	-2	-56	0	0	-58
Odpisy	-91	-335	-4	0	-430
<b>Konečná zůstatková hodnota</b>	<b>707</b>	<b>1 758</b>	<b>17</b>	<b>270</b>	<b>2 752</b>
<i>K 31. 12. 2010</i>					
Pořizovací cena	1 871	4 325	90	270	6 556
Oprávký a snížení hodnoty	-1 164	-2 567	-73	0	-3 804
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>707</b>	<b>1 758</b>	<b>17</b>	<b>270</b>	<b>2 752</b>

Nájemné za rok 2010 v hodnotě 110 milionů Kč (2009: 146 milionů Kč) za pronájem skladů a kancelářských prostor, je zahrnuto do výkazu úplného výsledku.

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

## 5. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

(in CZK million)	Property, Buildings & Constructions	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Constructions in progress & Advances paid	Total
<i>As at January 1, 2009</i>					
Cost	1 710	3 675	88	177	5 650
Accumulated depreciation and impairment	(1 037)	(2 274)	(70)	-	(3 381)
<b>Net carrying amount</b>	<b>673</b>	<b>1 401</b>	<b>18</b>	<b>177</b>	<b>2 269</b>
<i>Year ended December 31, 2009</i>					
Opening net carrying amount	673	1 401	18	177	2 269
Additions cost	49	528	-	135	712
Disposal net carrying amount	(1)	(4)	-	-	(5)
Depreciation charge	(84)	(328)	(4)	-	(416)
Exchange differences	1	(2)	2	-	1
<b>Closing net carrying amount</b>	<b>638</b>	<b>1 595</b>	<b>16</b>	<b>312</b>	<b>2 561</b>
<i>As at December 31, 2009</i>					
Cost	1 747	3 984	91	312	6 134
Accumulated depreciation and impairment	(1 109)	(2 389)	(75)	-	(3 573)
<b>Net carrying amount</b>	<b>638</b>	<b>1 595</b>	<b>16</b>	<b>312</b>	<b>2 561</b>
<i>Year ended December 31, 2010</i>					
Opening net carrying amount	638	1 595	16	312	2 561
Additions cost	162	554	5	(42)	679
Disposal net carrying amount	(2)	(56)	-	-	(58)
Depreciation charge	(91)	(335)	(4)	-	(430)
<b>Closing net book amount</b>	<b>707</b>	<b>1 758</b>	<b>17</b>	<b>270</b>	<b>2 752</b>
<i>As at December 31, 2010</i>					
Cost	1 871	4 325	90	270	6 556
Accumulated depreciation and impairment	(1 164)	(2 567)	(73)	-	(3 804)
<b>Net carrying amount</b>	<b>707</b>	<b>1 758</b>	<b>17</b>	<b>270</b>	<b>2 752</b>

Lease rentals amounting to CZK 110 million (2009: CZK 146 million) relating to the lease of warehousing and office space are included in profit or loss.

All investments in property, plant & equipment were financed by the Group's own resources.

**6. SNÍŽENÍ HODNOTY POZEMKŮ, BUDOV A ZAŘÍZENÍ**

V roce 2010 a 2009 nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty dlouhodobých aktiv.

**7. ZÁSoby**

(v milionech Kč)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Materiál	636	789
Nedokončená výroba	156	165
Výrobky	277	320
Zboží	100	59
<b>Celkem</b>	<b>1 169</b>	<b>1 333</b>

Pořizovací náklady na zásoby, bez výrobní režie, vykázané ve výkazu úplného výsledku roku 2010 jako náklad a zahrnuté v položce Náklady na prodané výrobky a zboží činily 5 054 milionů Kč (2009: 5 054 milionů Kč).

**8. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ AKTIVA**

(v milionech Kč)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
<b>Obchodní a ostatní finanční pohledávky:</b>		
Třetí strany	1 266	1 183
Spřízněné strany	370	305
<b>Celkem</b>	<b>1 636</b>	<b>1 488</b>
<b>Ostatní nefinanční aktiva:</b>		
Ostatní aktiva – spotřební daň	2 845	2 114
Placené zálohy	47	26
Ostatní pohledávky	1	18
<b>Celkem</b>	<b>2 893</b>	<b>2 158</b>

**9. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY**

(v milionech Kč)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Účty v bance	25	13
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám splatné na požádání (viz. bod 27)	7 075	5 986
<b>Celkem</b>	<b>7 100</b>	<b>5 999</b>

Krátkodobé půjčky splatné na požádání poskytnuté spřízněným stranám představují úročené krátkodobé půjčky. 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:

(v milionech Kč)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	7 100	5 999
Debetní zůstatky na bankovních účtech	0	-11
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem</b>	<b>7 100</b>	<b>5 988</b>

**6. IMPAIRMENT OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT**

There was no impairment loss recognized in 2010 and 2009.

**7. INVENTORIES**

(in CZK million)	December 31, 2010	December 31, 2009
Materials	636	789
Work-in-progress	156	165
Finished goods	277	320
Merchandise	100	59
<b>Total</b>	<b>1 169</b>	<b>1 333</b>

The cost of inventories, excluding allocated overheads, recognised as expense in 2010 and included in costs of goods sold amounted to CZK 5 054 million (2009: CZK 5 054 million).

**8. TRADE RECEIVABLES AND OTHER ASSETS**

(in CZK million)	December 31, 2010	December 31, 2009
<b>Trade and other financial receivables:</b>		
Third parties	1 266	1 183
Related parties	370	305
<b>Total</b>	<b>1 636</b>	<b>1 488</b>
<b>Other non-financial assets:</b>		
Other assets – excise tax	2 845	2 114
Prepayments	47	26
Other receivables	1	18
<b>Total</b>	<b>2 893</b>	<b>2 158</b>

**9. CASH AND CASH EQUIVALENTS**

(in CZK million)	December 31, 2010	December 31, 2009
Cash at banks	25	13
On-demand deposits with related parties (Note 27)	7 075	5 986
<b>Total</b>	<b>7 100</b>	<b>5 999</b>

On-demand deposits are interest bearing loans to related parties – 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:

(in CZK million)	December 31, 2010	December 31, 2009
Cash and cash equivalents	7 100	5 999
Bank overdrafts	-	(11)
<b>Total cash and cash equivalents</b>	<b>7 100</b>	<b>5 988</b>



## 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
<b>Akcie celkem</b>	<b>2 745 386</b>	<b>2 745 386 000</b>

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-Systemem, a.s. Veřejností bylo k 31. 12. 2010 drženo 2 745 386 kusů akcií, z toho 77,6 % bylo drženo společností Philip Morris Holland Holdings 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 Philip Morris ČR a.s. činí 20 % základního kapitálu Společnosti a výše zákonného rezervního fondu Dceřiné společnosti činí 10 % jejího základního kapitálu (ekvivalent 2 milionů Kč).

## 11. OBCHODNÍ A FINANČNÍ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
<b>Obchodní a ostatní finanční závazky</b>		
Třetí strany	112	246
Ostatní spřízněné strany	342	251
Dohadné účty pasivní	303	292
Nevyplacené dividendy	8	9
<b>Celkem</b>	<b>765</b>	<b>798</b>
<b>Nefinanční závazky</b>		
Závazky vůči zaměstnancům	122	118
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	42	35
Přijaté zálohy	27	2
Výnosy příštích období	32	16
Ostatní závazky	0	1
<b>Celkem</b>	<b>223</b>	<b>172</b>

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

## 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
<b>Total ordinary shares</b>	<b>2 745 386</b>	<b>2 745 386 000</b>

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.

The 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, 2010, 2 745 386 shares were publicly held, out of which 77.6% were held by the company Philip Morris Holland Holdings 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 (equivalent to CZK 2 million).

## 11. TRADE AND OTHER LIABILITIES

(in CZK million)	December 31, 2010	December 31, 2009
<b>Trade and other financial liabilities</b>		
Third parties	112	246
Other related parties	342	251
Accrued expenses	303	292
Dividends payable	8	9
<b>Total</b>	<b>765</b>	<b>798</b>
<b>Other non-financial liabilities</b>		
Amounts due to employees	122	118
Social security and health insurance	42	35
Advances received	27	2
Deferred revenues	32	16
Other payable	-	1
<b>Total</b>	<b>223</b>	<b>172</b>

Trade payables to related parties are disclosed in Note 27.

## 12. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Daň z přidané hodnoty	529	545
Spotřební daň	4 852	3 123
Ostatní daně	9	7
<b>Celkem</b>	<b>5 390</b>	<b>3 675</b>

## 13. PŮJČKY

(v milionech Kč)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Debetní zůstatky na bankovních účtech	0	11
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>11</b>

Průměrná úroková sazba z debetních zůstatků na bankovních účtech byla v roce 2009 2,73 % 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:

(v milionech Kč)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Odložená daňová pohledávka – nekompenzovaná	5	5
<b>Odložená daňová pohledávka</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
Odložená daňová pohledávka – kompenzovaná	29	18
Odložený daňový závazek	-139	-130
<b>Odložený čistý daňový závazek</b>	<b>-110</b>	<b>-112</b>
<b>Odložená daňová pohledávka</b>		
– Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací do 12 měsíců	28	17
– Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací za více než 12 měsíců	6	6
<b>Celkem</b>	<b>34</b>	<b>23</b>
<b>Odložený daňový závazek</b>		
– Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán do 12 měsíců	0	-12
– Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán za více než 12 měsíců	-139	-118
<b>Celkem</b>	<b>-139</b>	<b>-130</b>

## 12. OTHER TAX LIABILITIES

(in CZK million)	December 31, 2010	December 31, 2009
VAT	529	545
Excise tax	4 852	3 123
Other taxes	9	7
<b>Total</b>	<b>5 390</b>	<b>3 675</b>

## 13. BORROWINGS

(in CZK million)	December 31, 2010	December 31, 2009
Bank overdrafts	-	11
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>11</b>

The average interest rate of the bank overdraft in 2009 was 2.73% p.a.

## 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:

(in CZK million)	December 31, 2010	December 31, 2009
Deferred tax assets not offset	5	5
<b>Deferred tax assets</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
Deferred tax assets offset	29	18
Deferred tax liabilities	(139)	(130)
<b>Deferred tax liability net</b>	<b>(110)</b>	<b>(112)</b>
<b>Deferred tax assets</b>		
– Deferred tax assets to be recovered within 12 months	28	17
– Deferred tax asset to be recovered after more than 12 months	6	6
<b>Total</b>	<b>34</b>	<b>23</b>
<b>Deferred tax liabilities</b>		
– Deferred tax liabilities to be settled within 12 months	-	(12)
– Deferred tax liabilities to be settled after more than 12 months	(139)	(118)
<b>Total</b>	<b>(139)</b>	<b>(130)</b>

Brutto pohyb na účtu odložené daně z příjmů je následující:

(v milionech Kč)	2010	2009
K 1. 1.	-107	-25
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	2	-82
<b>K 31. 12.</b>	<b>-105</b>	<b>-107</b>

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

Odložený daňový závazek (v milionech Kč)	Zrychlené daňové odpisy
<b>K 1. 1. 2009</b>	<b>-134</b>
Zaúčtování do výkazu úplného výsledku	4
<b>K 31. 12. 2009</b>	<b>-130</b>
Zaúčtování do výkazu úplného výsledku	-9
<b>K 31. 12. 2010</b>	<b>-139</b>

Odložená daňová pohledávka (v milionech Kč)	Snížení hodnoty zásob	Úhrady akciemi	Eliminace nerealizovaného zisku	Ostatní	Celkem
<b>K 1. 1. 2009</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>88</b>	<b>15</b>	<b>109</b>
Zaúčtování do výkazu úplného výsledku	-1	0	-81	-4	-86
<b>K 31. 12. 2009</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>7</b>	<b>11</b>	<b>23</b>
Zaúčtování do výkazu úplného výsledku	4	1	3	3	11
<b>K 31. 12. 2010</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>10</b>	<b>14</b>	<b>34</b>

S účinností od 1. 1. 2009 došlo v České republice ke změně sazby daně z příjmů na 20%. S účinností od 1. 1. 2010 poklesla sazba na 19%.

K 31. 12. 2010 byly odložená daňová pohledávka (+) a závazek (-) v České a Slovenské republice vypočteny sazbou ve výši 19% v souladu s platnou daňovou legislativou.

## 15. OSTATNÍ VÝNOSY

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

(v milionech Kč)	2010	2009
Přijaté úroky – půjčky spřízněným stranám	29	60
<b>Celkem</b>	<b>29</b>	<b>60</b>

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

(in CZK million)	2010	2009
January 1	(107)	(25)
Profit or loss charge	2	(82)
<b>December 31</b>	<b>(105)</b>	<b>(107)</b>

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 (in CZK million)	Accelerated tax depreciation
<b>As at January 1, 2009</b>	<b>(134)</b>
Credit to profit or loss	4
<b>As at December 31, 2009</b>	<b>(130)</b>
Charge to profit or loss	(9)
<b>As at December 31, 2010</b>	<b>(139)</b>

Deferred tax assets (in CZK million)	Provisions for inventories	Share-based payments	Unrealised profit elimination	Other	Total
<b>As at January 1, 2009</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>88</b>	<b>15</b>	<b>109</b>
Credited/ (charged) to profit or loss	(1)	-	(81)	(4)	(86)
<b>As at December 31, 2009</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>7</b>	<b>11</b>	<b>23</b>
Credited/ (charged) to profit or loss	4	1	3	3	11
<b>As at December 31, 2010</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>10</b>	<b>14</b>	<b>34</b>

Effective from January 1, 2009, the rate in the Czech Republic was 20%. Effective from January 1, 2010 the rate decreased to 19%.

As at December 31, 2010 and 2009, deferred tax assets (+) and liabilities (-) in the Czech and Slovak Republic were calculated at 19% in accordance with the enacted tax legislation.

## 15. OTHER INCOME

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

(in CZK million)	2010	2009
Interest income – loans and deposits with related parties	29	60
<b>Total</b>	<b>29</b>	<b>60</b>

## 16. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ – DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

(v milionech Kč)	2010	2009
Změny stavu zásob hotových výrobků a nedokončené výroby	-1 263	61
Aktivace	-9	-1
Spotřeba materiálu a energie	6 295	5 026
Služby	1 779	1 843
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	1 047	986
Odpisy a amortizace	458	447
Ostatní	139	195
<b>Náklady na prodané výrobky a zboží, odbytové a administrativní náklady</b>	<b>8 446</b>	<b>8 557</b>

## 17. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE A ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

(v milionech Kč)	2010	2009
Mzdové náklady včetně nákladů souvisejících s ukončením pracovního poměru ve výši 38 milionů Kč (2009: 32 milionů Kč)	756	721
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	107	87
Penzijní náklady – plány definovaných příspěvků	144	140
Ostatní sociální náklady	40	38
<b>Celkem</b>	<b>1 047</b>	<b>986</b>

K 31. 12. 2010 měla Skupina 1 231 zaměstnanců (2009: 1 197) včetně 48 řídicích zaměstnanců (2009: 46). Řídicí zaměstnanci Skupiny zahrnují ředitele odborů a vedoucí úseků.

Na základě zákona Skupina odvádí příspěvky na sociální a důchodové zabezpečení, zdravotní pojištění a příspěvek na státní politiku zaměstnanosti. Příspěvky za rok 2010 činily 34 % (2009: 34 %) 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 pracovních právních předpisů ve Společnosti.

## 18. REZERVY

K 31. 12. 2010 vedení Skupiny schválilo několik plánů týkajících se restrukturalizace oddělení prodeje, distribuce a výroby. Odhadované náklady na restrukturalizaci ve výši 16 milionů Kč představovaly odpustné zaměstnanců identifikovaných v těchto plánech (2009: 4 milliony Kč).

Odhady pro roky 2010 a 2009 byly vypočteny v souladu s platnou kolektivní smlouvou roku 2010 a 2009, která definovala výpočet odpustného.

## 16. EXPENSES BY NATURE – ADDITIONAL INFORMATION

(in CZK million)	2010	2009
Changes in inventories of FG and WIP	(1 263)	61
On work capitalized	(9)	(1)
Raw materials and consumables used	6 295	5 026
Services	1 779	1 843
Employee benefits expense	1 047	986
Depreciation and amortisation	458	447
Other	139	195
<b>Costs of goods sold, distribution and administrative expenses</b>	<b>8 446</b>	<b>8 557</b>

## 17. EMPLOYEE BENEFITS EXPENSE

(in CZK million)	2010	2009
Wages and salaries, including termination benefits CZK 38 million (2009: CZK 32 million)	756	721
Social security and health insurance	107	87
Pension costs – defined contribution plans	144	140
Other employee-related costs	40	38
<b>Total</b>	<b>1 047</b>	<b>986</b>

As at December 31, 2010, the number of employees was 1 231 (2009: 1 197) including 48 managers (2009: 46). Managers of the Group include employees who are department heads and senior managers.

The Group is legally required to make contributions to government health, pension and unemployment schemes. During 2009, the Group paid contributions at a rate of 34% of gross salaries (2009: 34%) 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 Labour Agreement. Audit of the observances of labour law regulations in the Company takes place during the Collective Labour Agreement negotiations.

## 18. PROVISIONS

The management of the Group approved several plans related to the restructuring of the sales, distribution and operations departments. The estimated restructuring expense representing termination payments to those that will be made redundant were CZK 16 million as at December 31, 2010 (2009: CZK 4 million).

For both years, the estimate was based on the number of employees identified in the plans and the Collective Labour Agreement valid in 2010 and 2009, which specified the amount to be paid to those affected.

## 19. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

(v milionech Kč)	2010	2009
Kurzové zisky	86	148
Zisk z prodeje materiálu	9	6
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení	8	7
Ostatní výnosy	8	13
<b>Celkem</b>	<b>111</b>	<b>174</b>

## 20. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

(v milionech Kč)	2010	2009
Kurzové ztráty	95	139
Bankovní poplatky	21	20
Ostatní náklady	5	2
<b>Celkem</b>	<b>121</b>	<b>161</b>

## 21. ČISTÉ ZISKY A ZTRÁTY Z FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

2010 (v milionech Kč)	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
<i>Provozní výnosy</i>				
Kurzové zisky	15	17	54	86
Úrokový výnos	0	29	0	29
<i>Provozní náklady</i>				
Kurzové ztráty	-43	-17	-35	-95
<b>Čisté zisky (+) / ztráty (-)</b>	<b>-28</b>	<b>29</b>	<b>19</b>	<b>20</b>
<b>2009 (v milionech Kč)</b>				
<i>Provozní výnosy</i>				
Kurzové zisky	52	33	63	148
Úrokový výnos	0	60	0	60
<i>Provozní náklady</i>				
Kurzové ztráty	-28	-40	-71	-139
<b>Čisté zisky (+) / ztráty (-)</b>	<b>24</b>	<b>53</b>	<b>-8</b>	<b>69</b>
<i>Finanční náklady</i>				
Úrokový náklad	0	-24	0	-24
<b>Čistá ztráta</b>	<b>0</b>	<b>-24</b>	<b>0</b>	<b>-24</b>

## 22. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(v milionech Kč)	2010	2009
Splatná daň	-587	-594
Odložená daň (viz. bod 14)	2	-82
<b>Celkem</b>	<b>-585</b>	<b>-676</b>

Sazba daně z příjmů v České republice byla pro rok 2010 stanovena ve výši 19% (2009: 20%).

Sazba daně z příjmů ve Slovenské republice byla pro rok 2010 stanovena ve výši 19% (2009: 19%).

## 19. OTHER OPERATING INCOME

(in CZK million)	2010	2009
Exchange rate gains	86	148
Gains on sale of material	9	6
Gains on sale of PP&E	8	7
Other	8	13
<b>Total</b>	<b>111</b>	<b>174</b>

## 20. OTHER OPERATING EXPENSE

(in CZK million)	2010	2009
Exchange rate loss	95	139
Bank charges	21	20
Other	5	2
<b>Total</b>	<b>121</b>	<b>161</b>

## 21. NET PROFITS AND LOSSES FROM FINANCIAL INSTRUMENTS

2010 (in CZK million)	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
<i>Operating income</i>				
Foreign exchange gain	15	17	54	86
Interest income	-	29	-	29
<i>Operating expense</i>				
Foreign exchange losses	(43)	(17)	(35)	(95)
<b>Net gain / (loss)</b>	<b>(28)</b>	<b>29</b>	<b>19</b>	<b>20</b>
<b>2009 (in CZK million)</b>				
<i>Operating income</i>				
Foreign exchange gain	52	33	63	148
Interest income	-	60	-	60
<i>Operating expense</i>				
Foreign exchange losses	(28)	(40)	(71)	(139)
<b>Net gain / (loss)</b>	<b>24</b>	<b>53</b>	<b>(8)</b>	<b>69</b>
<i>Financial expense</i>				
Interest expense	-	(24)	-	(24)
<b>Net loss</b>	<b>-</b>	<b>(24)</b>	<b>-</b>	<b>(24)</b>

## 22. INCOME TAX EXPENSE

(in CZK million)	2010	2009
Current tax	(587)	(594)
Deferred tax (Note 14)	2	(82)
<b>Total</b>	<b>(585)</b>	<b>(676)</b>

The statutory income tax rate in the Czech Republic for the 2010 assessment period was 19% (2009: 20%).

The statutory income tax rate in the Slovak Republic for the 2010 assessment period was 19% (2009: 19%).

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

(v milionech Kč)	2010	2009
Účetní zisk před zdaněním	2 975	3 182
Platná sazba daně z příjmů	19 %	20 %
<b>Teoretická daň z účetního zisku před zdaněním</b>	<b>-565</b>	<b>-636</b>
Náklady neodpočitatelné pro daňové účely	-21	-43
Ostatní	1	3
<b>Daň z příjmů celkem</b>	<b>-585</b>	<b>-676</b>

### 23. NA AKCII

Základní a zředěný ukazatel zisku na akcii je vypočtený jako podíl zisku připadajícího na osoby držící vlastní kapitál Společnosti k počtu kmenových akcií v oběhu během roku.

	2010	2009
Zisk připadající akcionářům (v milionech Kč)	2 389	2 506
Počet akcií v oběhu za dané období (v tisících kusů)	2 745	2 745
<b>Zisk na akcii v Kč</b>	<b>870</b>	<b>913</b>

### 24. DIVIDENDY NA AKCII

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2010 výplatu dividend ve výši 2 141 milionů Kč (780 Kč na akcii) a v dubnu 2009 ve výši 1 538 milionů Kč (560 Kč na akcii).

O tom, zda bude vyplacena dividenda za účetní období 2010 a v jaké výši, rozhodnou akcionáři na řádné valné hromadě, která se bude konat dne 29. 4. 2011.

### 25. POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY

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

Finanční úřad v České republice provedl daňové kontroly všech zdaňovacích období až do roku 2008 včetně (Slovenská republika: 2005). Finanční úřady v České republice mohou provést daňovou kontrolu do tří let od konce příslušného zdaňovacího období (Slovenská republika: do pěti let) a mohou doměřit daňovou povinnost a příslušné penále. Vedení Skupiny si není vědomo žádných skutečností, které by v tomto ohledu mohly vést k dodatečnému významnému daňovému závazku Skupiny.

K 31. 12. 2010 banky poskytly záruky na zajištění spotřební daně a přepravy tabákových výrobků ve výši 5 650 milionů Kč (2009: 6 292 milionů Kč) a na zajištění současného a budoucího závazku Společnosti z nájemného ve výši 10 milionů Kč (2009: 39 milionů Kč).

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:

(in CZK million)	2010	2009
Profit before tax	2 975	3 182
Applicable tax rate	19%	20%
<b>Tax calculated at local tax rate applicable to profit before tax</b>	<b>(565)</b>	<b>(636)</b>
Expenses not deductible for tax purposes	(21)	(43)
Other	1	3
<b>Tax charge</b>	<b>(585)</b>	<b>(676)</b>

### 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 number of ordinary shares in issue during the year.

	December 31, 2010	December 31, 2009
Income attributable to shareholders in CZK million	2 389	2 506
Number of ordinary shares in issue in thousands	2 745	2 745
<b>Basic earning per share in CZK</b>	<b>870</b>	<b>913</b>

### 24. DIVIDENDS PER SHARE

The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2010 and April 2009 were CZK 2 141 million (CZK 780 per share) and CZK 1 538 million (CZK 560 per share), respectively.

Disbursement of dividends from the 2010 results will be decided at the Annual General Meeting scheduled for April 29, 2011.

### 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 in the Czech Republic have carried out full-scope tax audits of the Company up to the year 2008 (Slovak Republic: 2005). The tax authorities in the Czech Republic may at any time inspect the books and records within 3 years subsequent to the reported tax year (Slovak Republic: within 5 years), 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.

As at December 31, 2010 the banks have provided guarantees for the security of liability for fiscal stamps and for the security of transit operations in the amount of CZK 5 650 million (2009: CZK 6 292 million) and for the Group's current or future lease obligations in the amount of CZK 10 million (2009: CZK 39 million).

## 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 úplného výsledku v průběhu roku je uvedeno v bodě 5.

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

(v milionech Kč)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Do 1 roku	96	109
1 až 5 let	261	213
Nad 5 let	17	26

## 27. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Spřízněnými stranami se rozumí Mateřská společnost a ostatní společnosti skupiny PMI („Ostatní spřízněné strany“), členové představenstva, členové dozorčí rady a osoby blízké těmto členům.

Mezi spřízněnými stranami byly uskutečněny následující transakce:

### a) Prodej výrobků, zboží a služeb společností PMI

(v milionech Kč)	2010	2009
<i>Prodej výrobků a zboží</i>		
Ostatní spřízněné strany	3 846	3 648
<i>Prodej pozemků, budov, zařízení a materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	69	113
<i>Prodej služeb</i>		
Ostatní spřízněné strany	83	87
<i>Přefakturace</i>		
Ostatní spřízněné strany	60	32
<i>Výnosové úroky</i>		
Ostatní spřízněné strany	29	59
<b>Celkem</b>	<b>4 087</b>	<b>3 939</b>

### b) Nákup zboží a služeb od společností PMI

(v milionech Kč)	2010	2009
<i>Nákup zboží a materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	2 565	2 412
<i>Nákup dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku</i>		
Ostatní spřízněné strany	440	185
<i>Nákup služeb</i>		
Ostatní spřízněné strany	597	607
<i>Licenční poplatky placené</i>		
Ostatní spřízněné strany	435	381
<i>Nákladové úroky</i>		
Ostatní spřízněné strany	0	24
<b>Total</b>	<b>4 037</b>	<b>3 609</b>

## 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 those agreements. Lease expenditures charged to profit or loss during the year are disclosed in Note 5.

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

(in CZK million)	December 31, 2010	December 31, 2009
No later than 1 year	96	109
Later than 1 year and not later than 5 years	261	213
Later than 5 years	17	26

## 27. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Group considers Parent company and other companies of the PMI group of companies (“Other related parties”), 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 PMI

(in CZK million)	2010	2009
<i>Sales of goods</i>		
Other related parties	3 846	3 648
<i>Sales of PP&amp;E and material</i>		
Other related parties	69	113
<i>Sales of services</i>		
Other related parties	83	87
<i>Recharges</i>		
Other related parties	60	32
<i>Interest income</i>		
Other related parties	29	59
<b>Total</b>	<b>4 087</b>	<b>3 939</b>

### b) Purchases of goods and services from affiliates within PMI

(in CZK million)	2010	2009
<i>Purchases of goods and material</i>		
Other related parties	2 565	2 412
<i>Purchases of PP&amp;E and intangible assets</i>		
Other related parties	440	185
<i>Purchases of services</i>		
Other related parties	597	607
<i>Royalties paid</i>		
Other related parties	435	381
<i>Interest expense</i>		
Other related parties	-	24
<b>Total</b>	<b>4 037</b>	<b>3 609</b>

Dividendy vyplacené společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. činily 1 661 milionů Kč v roce 2010 (2009: 1 192 milionů Kč).

Dividends paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. amounted to CZK 1 661 million (2009: CZK 1 192 million).

**c) Zůstatky se společnostmi PMI**

(v milionech Kč)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
<i>Pohledávky za spřízněnými stranami</i>		
Ostatní spřízněné strany	370	305
<i>Závazky vůči spřízněným stranám</i>		
Ostatní spřízněné strany	342	251
<i>Půjčky poskytnuté</i>		
Ostatní spřízněné strany	7 075	5 986

Půjčky spřízněným stranám zahrnují úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 7 075 milionů Kč poskytnuté společnosti Philip Morris Finance S.A. (2009: 5 986 milionů Kč). Všechny půjčky jsou v rozvaze Skupiny k 31. 12. 2010 a 2009 vykázány jako součást „peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů“.

Běžná výše úrokové sazby z krátkodobých půjček splatných na požádání (cash pool) je stanovena jako noční PRIMEAN mínus 0,25%. Skutečná výše úrokové sazby závisí na aktuální situaci na peněžním trhu a druhu půjčky. Průměrná výše efektivní úrokové sazby z krátkodobých poskytnutých půjček splatných na požádání (cash pool) byla 0.476 % p.a. (2009: 1.202 % p.a.) v České republice a 0.19 % p.a. (2009: 0.09 % p.a.) ve Slovenské republice.

**d) Odměny klíčových členů vedení**

Odměny klíčových členů vedení zahrnují odměny členů představenstva. Členové představenstva, kteří jsou zaměstnanci Skupiny nebo společnosti skupiny PMI, nedostávají žádné další odměny za působení v představenstvu.

Odměny členů představenstva, kteří jsou zaměstnanci Společnosti nebo společnosti skupiny PMI, zahrnují roční plat, bonus podle individuálního výkonu, 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 Services S.A. nebo jiné společnosti skupiny PMI, je navíc úhrada nájemného a školného.

(v milionech Kč)	2010	2009
Mzdy a ostatní krátkodobé požitky	45	44
Požitky spojené s ukončením prac. poměru	8	2
Úhrady vázané na akcie	5	5
Nepeněžní příjmy	10	9
<b>Celkem</b>	<b>68</b>	<b>60</b>

Funkční období členů představenstva je jeden rok. Žádný z členů představenstva nemá se Společností uzavřenu jakoukoliv smlouvu o výkonu funkce člena představenstva.

**e) Informace o počtu akcií vydaných Společností členům vedení**

Členové představenstva nevlastnili v roce 2010 a 2009 žádné akcie.

**c) Balances with affiliates within PMI**

(in CZK million)	December 31, 2010	December 31, 2009
<i>Receivables from related parties</i>		
Other related parties	370	305
<i>Payables to related parties</i>		
Other related parties	342	251
<i>Loans and deposits</i>		
Other related parties	7 075	5 986

Loans and deposits with related parties include interest-bearing, on-demand deposits (cash pool) of CZK 7 075 million with Philip Morris Finance S.A. (2009: CZK 5 986 million). The interest-bearing on-demand deposits are classified as cash and cash equivalents in the Group's statement of financial position as at December 31, 2010 and 2009.

The interest rate for on-demand deposits is calculated as overnight PRIMEAN -0.25%. The actual interest rates reflect the current money market and the nature of the loan. The average effective interest rate of on-demand deposits was 0.476% p.a. (2009: 1.202% p.a.) in the Czech Republic and 0.19% p.a. (2009: 0.09% p.a.) in the Slovak Republic.

**d) Key management compensation**

Key management compensation reflects the remuneration of members of the Board of Directors. The members of the Board of Directors who are employees of the Group or an entity within the PMI group receive no additional compensation for services as members of the Board of Directors.

The compensation of members of the Board of Directors who are employees of the Company or an entity within the PMI group 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 Services S.A. or other entities of PMI also have other income in-kind such as the payment of rent and school fees.

(in CZK million)	2010	2009
Salaries and other short-term employee benefits	45	44
Termination benefits	8	2
Share-based payments	5	5
Income in-kind	10	9
<b>Total</b>	<b>68</b>	<b>60</b>

The term of office for Board of Directors members is one year. No member of the Board of Directors is under contract for the exercise of their function as a member of the Board of Directors.

**e) Information on the number of shares issued by the Company to Executives**

Members of the Board of Directors owned no shares in 2010 and 2009.



## 28. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku k 31. 12. 2010.

### *Schválení konsolidované účetní závěrky*

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

V Kutné Hoře dne 21. března 2011



Alvise Giustiniani  
předseda představenstva



Daniel Gordon  
člen představenstva

## 28. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent events have occurred after December 31, 2010 that would have a material impact on these financial statements at December 31, 2010.

### *Statutory signatures*

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

In Kutná Hora on March 21, 2011



Alvise 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 příloženou konsolidovanou účetní závěrku společnosti Philip Morris ČR a.s., identifikační číslo 14803534, se sídlem Vítězná 1, Kutná Hora (dále „Společnost“) a její dceřiné společnosti (dále „Skupina“), tj. konsolidovaný výkaz finanční pozice k 31. prosinci 2010, konsolidované výkazy úplného výsledku, změn vlastního kapitálu a peněžních toků za rok 2010 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „konsolidovaná účetní závěrka“).

#### Odpovědnost představenstva Společnosti za konsolidovanou účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

#### Úloha auditora

Naši úlohou je vydat na základě provedení 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 kontroly Skupiny relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol Skupiny. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

**PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.,  
Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika  
tel.: +420 251 151 111, fax: +420 251 156 111, [www.pwc.com/cz](http://www.pwc.com/cz)**

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 oprávněním číslo 021.

© 2011 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. „PwC“ je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.

## 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., identification number 14803534, with registered office at Vítězná 1, Kutná Hora (“the Company”) and its subsidiary (together “the Group”), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2010, the consolidated statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended and notes, including a summary of significant accounting policies (“the consolidated financial statements”).

#### Board of Directors' Responsibility for the Consolidated Financial Statements

The Board of Directors is responsible for the preparation of the consolidated financial statements that give a true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, and for such internal controls as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

#### 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 of the financial statements that give a true and fair view 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.

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

#### Výrok

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Skupiny k 31. prosinci 2010, jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2010 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

#### ZPRÁVA O JINÝCH POŽADAVCÍCH STANOVENÝCH ZÁKONY NEBO PŘEDPISY

##### Zpráva o výroční zprávě

Dále jsme ověřili soulad ostatních informací obsažených ve výroční zprávě Společnosti za rok končící 31. prosince 2010 s konsolidovanou účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě na stranách 22–55, a se samostatnou účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě na stranách 58–87. Za správnost výroční zprávy odpovídá představenstvo Společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

##### Úloha auditora

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními standardy auditu a související aplikační doložkou Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni naplánovat a provést ověření tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že ostatní informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

#### Výrok

Podle našeho názoru jsou ostatní informace uvedené ve výroční zprávě Společnosti za rok končící 31. prosince 2010 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

29. března 2011



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená



Reinhard Langenhövel  
partner



Ing. Jiří Koval  
statutární auditor, oprávnění č. 1491

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

#### 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 2010, its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

#### REPORT ON OTHER LEGAL AND REGULATORY REQUIREMENTS

##### Report on the Annual Report

In addition we have verified that the other information included in the annual report of the Company for the year ended 31 December 2010 is consistent with the consolidated financial statements which are included in this annual report on pages 23–55 with the separate financial statements which are included in this annual report of the Company on pages 59–87. 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 with the financial statements based on our verification procedures.

##### Auditor's Responsibility

We conducted our verification procedures 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 we plan and perform the verification procedures to obtain reasonable assurance about whether the other information included in the annual report which describes matters that are also presented in the financial statements is, in all material respects, consistent with the relevant financial statements. We believe that the verification procedures performed provide a reasonable basis for our opinion.

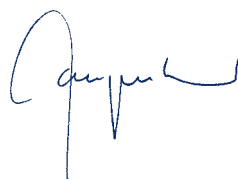
#### Opinion

In our opinion, the other information included in the annual report of the Company for the year ended 31 December 2010 is consistent, in all material respects, with the financial statements referred to above.

29 March 2011



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
represented by



Reinhard Langenhövel  
Partner



Jiří Koval  
Statutory Auditor, Licence No. 1491

## Samostatný výkaz finanční pozice k 31. 12. 2010 (v milionech Kč)<sup>1)</sup>

<b>AKTIVA</b>	<b>Bod</b>	<b>31. 12. 2010</b>	<b>31. 12. 2009</b>
Pozemky, budovy a zařízení	4	2 726	2 531
Nehmotná aktiva		94	103
Investice v dceřiné společnosti	1	19	19
<b>Dlouhodobá aktiva</b>		<b>2 839</b>	<b>2 653</b>
Zásoby	6	1 120	1 281
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	7	1 626	1 398
Ostatní nefinanční aktiva	7	2 874	2 133
Daň z příjmů splatná		0	51
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	8	6 861	5 890
<b>Krátkodobá aktiva</b>		<b>12 481</b>	<b>10 753</b>
Dlouhodobá aktiva držená k prodeji		73	0
<b>Aktiva celkem</b>		<b>15 393</b>	<b>13 406</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>	<b>Bod</b>		
Základní kapitál	9	2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 364	2 356
Nerozdělený zisk		3 499	3 211
Zákonný rezervní fond	9	549	549
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>9 157</b>	<b>8 861</b>
Odložený daňový závazek	12	119	118
<b>Dlouhodobé závazky</b>		<b>119</b>	<b>118</b>
Obchodní a ostatní finanční závazky	10	677	713
Ostatní nefinanční závazky	10	188	135
Daň z příjmů splatná		60	0
Ostatní daňové závazky	11	5 178	3 564
Rezerva na krátkodobé závazky	16	14	4
Přijaté půjčky	8	0	11
<b>Krátkodobé závazky</b>		<b>6 117</b>	<b>4 427</b>
<b>Závazky celkem</b>		<b>6 236</b>	<b>4 545</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<b>15 393</b>	<b>13 406</b>

<sup>1)</sup> Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky

## Separate Statement of Financial Position at December 31, 2010 (in CZK million)<sup>1)</sup>

<b>ASSETS</b>	<b>Note</b>	<b>December 31, 2010</b>	<b>December 31, 2009</b>
Property, plant and equipment (PP&E)	4	2 726	2 531
Intangible assets		94	103
Investments in subsidiary	1	19	19
<b>Non-current assets</b>		<b>2 839</b>	<b>2 653</b>
Inventories	6	1 120	1 281
Trade and other financial receivables	7	1 626	1 398
Other non-financial assets	7	2 874	2 133
Income tax prepaid		-	51
Cash and cash equivalents	8	6 861	5 890
<b>Current assets</b>		<b>12 481</b>	<b>10 753</b>
PP&E classified as held-for-sale		73	-
<b>Total assets</b>		<b>15 393</b>	<b>13 406</b>
<b>EQUITY &amp; LIABILITIES</b>	<b>Note</b>		
Registered capital	9	2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 364	2 356
Retained earnings		3 499	3 211
Statutory reserve fund	9	549	549
<b>Equity</b>		<b>9 157</b>	<b>8 861</b>
Deferred tax liability	12	119	118
<b>Non-current liabilities</b>		<b>119</b>	<b>118</b>
Trade and other financial liabilities	10	677	713
Other non-financial liabilities	10	188	135
Income tax liability		60	-
Other tax liabilities	11	5 178	3 564
Provisions for current liabilities	16	14	4
Borrowings	8	-	11
<b>Current liabilities</b>		<b>6 117</b>	<b>4 427</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>6 236</b>	<b>4 545</b>
<b>Total equity &amp; liabilities</b>		<b>15 393</b>	<b>13 406</b>

<sup>1)</sup> The accompanying notes form an integral part of the financial statements

## Samostatný výkaz úplného výsledku za rok končící 31. 12. 2010 (v milionech Kč)<sup>1)</sup>

	Bod	2010	2009
Tržby	17	10 844	10 375
Náklady na prodané výrobky a zboží	14	-6 469	-6 117
<b>Hrubý zisk</b>		<b>4 375</b>	<b>4 258</b>
Odbytové náklady	14	-755	-873
Administrativní náklady	14	-735	-745
Ostatní výnosy	13	120	59
Ostatní provozní výnosy	18	104	169
Ostatní provozní náklady	19	-117	-156
<b>Provozní zisk</b>		<b>2 992</b>	<b>2 712</b>
Finanční náklady		0	0
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>2 992</b>	<b>2 712</b>
Daň z příjmů	21	-565	-565
<b>Čistý zisk</b>		<b>2 427</b>	<b>2 147</b>
Ostatní úplný výsledek		0	0
<b>Úplný výsledek za rok celkem</b>		<b>2 427</b>	<b>2 147</b>
<b>Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)</b>	<b>22</b>	<b>884</b>	<b>782</b>

<sup>1)</sup> Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky

## Samostatný výkaz změn vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2010 (v milionech Kč)<sup>1)</sup>

	Bod	Vztahující se k vlastnímu kapitálu				Vlastní kapitál celkem
		Základní kapitál	Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	Zákonný rezervní fond	Nerozdělený zisk	
<b>Stav k 1. 1. 2009</b>		<b>2 745</b>	<b>2 356</b>	<b>549</b>	<b>2 597</b>	<b>8 247</b>
Úplný výsledek celkem	22	0	0	0	2 147	2 147
Transakce s vlastníky						
Rozdělení zisku	23	0	0	0	-1 538	-1 538
Nevybrané dividendy		0	0	0	5	5
<b>Stav k 31. 12. 2009</b>		<b>2 745</b>	<b>2 356</b>	<b>549</b>	<b>3 211</b>	<b>8 861</b>
Úplný výsledek celkem	22	0	0	0	2 427	2 427
Transakce s vlastníky						
Rozdělení zisku	23	0	0	0	-2 142	-2 142
Zaměstnanecké akcie		0	8	0	0	8
Nevybrané dividendy		0	0	0	3	3
<b>Stav k 31. 12. 2010</b>		<b>2 745</b>	<b>2 364</b>	<b>549</b>	<b>3 499</b>	<b>9 157</b>

<sup>1)</sup> Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky

## Separate Statement of Comprehensive Income for the year ended December 31, 2010 (in CZK million)<sup>1</sup>

	Note	2010	2009
Revenues	17	10 844	10 375
Cost of goods sold	14	(6 469)	(6 117)
<b>Gross profit</b>		<b>4 375</b>	<b>4 258</b>
Distribution expenses	14	(755)	(873)
Administrative expenses	14	(735)	(745)
Other income	13	120	59
Other operating income	18	104	169
Other operating expense	19	(117)	(156)
<b>Profit from operations</b>		<b>2 992</b>	<b>2 712</b>
Financial expenses		-	-
<b>Profit before income tax</b>		<b>2 992</b>	<b>2 712</b>
Income tax expense	21	(565)	(565)
<b>Net profit for the year</b>		<b>2 427</b>	<b>2 147</b>
Other comprehensive income		-	-
<b>Total comprehensive income for the year</b>		<b>2 427</b>	<b>2 147</b>
<b>Earning per share basic and diluted (CZK/share)</b>	<b>22</b>	<b>884</b>	<b>782</b>

<sup>1)</sup> The accompanying notes form an integral part of the financial statements

## Separate Statement of Changes in Equity for the year ended December 31, 2010 (in CZK million)<sup>1</sup>

	Note	Attributable to equity holders of the Company				Total equity
		Registered capital	Share premium and other shareholders' contributions	Statutory reserve fund	Retained earnings	
<b>Balance as at January 1, 2009</b>		<b>2 745</b>	<b>2 356</b>	<b>549</b>	<b>2 597</b>	<b>8 247</b>
Total comprehensive income	22	-	-	-	2 147	2 147
Transactions with owners						
Profit distribution	23	-	-	-	(1 538)	(1 538)
Forfeited dividends		-	-	-	5	5
<b>Balance as at December 31, 2009</b>		<b>2 745</b>	<b>2 356</b>	<b>549</b>	<b>3 211</b>	<b>8 861</b>
Total comprehensive income	22	-	-	-	2 427	2 427
Transactions with owners						
Profit distribution	23	-	-	-	(2 142)	(2 142)
Share based payments		-	8	-	-	8
Forfeited dividends		-	-	-	3	3
<b>Balance as at December 31, 2010</b>		<b>2 745</b>	<b>2 364</b>	<b>549</b>	<b>3 499</b>	<b>9 157</b>

<sup>1)</sup> The accompanying notes form an integral part of the financial statements

## Samostatný výkaz o peněžních tocích za rok končící 31. 12. 2010 (v milionech Kč)<sup>1)</sup>

	Bod	2010	2009
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>			
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>2 992</b>	<b>2 712</b>
Odpisy dlouhodobých aktiv (včetně nehmotného majetku)	14	440	426
Nerealizované kurzové zisky (-) / ztráty (+), čisté		-1	33
Čisté úrokové výnosy		-29	-59
Přijaté dividendy	26	-91	0
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení		-5	-5
Změna stavu opravných položek a rezerv		42	-12
Ostatní nepeněžní úpravy – čisté		10	-9
<b>Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu</b>		<b>3 358</b>	<b>3 086</b>
Změna stavu:			
Obchodních a ostatních finančních pohledávek a Ostatních nefinančních aktiv		-1 053	1 610
Obchodních a ostatních finančních závazků a Nefinančních závazků		1 639	2 470
Zásob		140	206
<b>Peněžní toky z provozu</b>		<b>4 084</b>	<b>7 372</b>
Zaplacená daň z příjmů		-454	-682
<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>		<b>3 630</b>	<b>6 690</b>
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	4	-665	-707
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		56	9
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-17	-8
Přijaté úroky		29	61
Přijaté dividendy		91	0
<b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>		<b>-506</b>	<b>-645</b>
<i>Peněžní toky z financování</i>			
Vyplacené dividendy	23	-2 142	-1 538
<b>Čistý peněžní tok z financování</b>		<b>-2 142</b>	<b>-1 538</b>
<b>Čisté zvýšení peněžních prostředků</b>		<b>982</b>	<b>4 507</b>
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku roku</b>		<b>5 879</b>	<b>1 372</b>
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku</b>	<b>8</b>	<b>6 861</b>	<b>5 879</b>

<sup>1)</sup> Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky



## Separate Statement of Cash Flow for the year ended December 31, 2010 (in CZK million)<sup>1</sup>

	Note	2010	2009
<i>Cash flow from operating activities</i>			
<b>Profit before tax</b>		<b>2 992</b>	<b>2 712</b>
Depreciation and amortisation expense, including intangibles	14	440	426
Unrealised foreign exchange (gain) / loss, net		(1)	33
Net interest income		(29)	(59)
Dividend income	26	(91)	-
Gain on disposal of PP&E		(5)	(5)
Change in provisions		42	(12)
Other non-cash loss / (gain), net		10	(9)
<b>Operating cash flows before working capital changes</b>		<b>3 358</b>	<b>3 086</b>
Changes in:			
Trade and other receivables		(1 053)	1 610
Trade and other payables		1 639	2 470
Inventories		140	206
<b>Cash generated from operations</b>		<b>4 084</b>	<b>7 372</b>
Income tax paid		(454)	(682)
<b>Net cash generated from operating activities</b>		<b>3 630</b>	<b>6 690</b>
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	4	(665)	(707)
Proceeds from sale of PP&E		56	9
Purchase of intangible assets		(17)	(8)
Interest received		29	61
Dividends received		91	-
<b>Net cash used by investing activities</b>		<b>(506)</b>	<b>(645)</b>
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividends paid	23	(2 142)	(1 538)
<b>Net cash used by financing activities</b>		<b>(2 142)</b>	<b>(1 538)</b>
<b>Net increase in cash and cash equivalents</b>		<b>982</b>	<b>4 507</b>
<b>Cash and cash equivalents as at the beginning of the year</b>		<b>5 879</b>	<b>1 372</b>
<b>Cash and cash equivalents as at the end of the year</b>	<b>8</b>	<b>6 861</b>	<b>5 879</b>

<sup>1)</sup> The accompanying notes form an integral part of the financial statements

## Příloha k samostatné účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2010

## Notes to the Separate Financial Statements at December 31, 2010

**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.

Philip Morris ČR a.s. je společností ve skupině Philip Morris International, Inc. („PMI“ nebo „Philip Morris International“). K 31. 12. 2010 byla PMI vrcholovou ovládající společností Společnosti.

K 31. 12. 2010 byl jediným subjektem vlastním více než 20% podíl na základním kapitálu Společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. („Mateřská společnost“) vlastníci 77,6% základního kapitálu.

Jako členové představenstva a dozorčí rady Společnosti byly v obchodním rejstříku k 31. 12. 2010 zapsány následující osoby:

**Představenstvo**

Alvise Giustiniani – předseda	Daniel Gordon
Andre Dahan	Igor Potočár
Andrea Gontkovičová	Walter Veen

**Dozorčí rada**

Daniel Fahrny – předseda	Jolana Peterková
Jiří Davídek	Petr Bubeníček
Antonis Koupparis	Paul Maas

Společnost vlastní 99% podíl ve Philip Morris Slovakia s.r.o., Galvaniho 15/A, Bratislava, Slovensko. Základní kapitál Philip Morris Slovakia s.r.o. k 31. 12. 2010 a 2009 činil 763 tisíc EUR, ekvivalent 19 milionů Kč.

Zisk po zdanění Philip Morris Slovakia s.r.o. za rok 2010 činil 2,6 milionů EUR, ekvivalent 66,4 milionů Kč (2009: 1,2 milionů EUR, ekvivalent 32 milionů Kč). Celkový vlastní kapitál Philip Morris Slovakia s.r.o. k 31. 12. 2010 činil 3,1 milionů EUR, ekvivalent 77,4 milionů Kč (2009: 4 miliony EUR, ekvivalent 107 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 samostatná účetní závěrka byla schválena představenstvem ke zveřejnění dne 21. 3. 2011.

**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.

Philip Morris ČR a.s. is an affiliate of Philip Morris International, Inc. (“PMI” or “Philip Morris International”). As at December 31, 2010, PMI is the ultimate controlling party of the Company.

As at December 31, 2010, the only entity holding more than 20% of the registered capital of the Company was Philip Morris Holland Holdings B.V. (“the Parent company”), which held 77.6% of the registered capital.

The following individuals were recorded as members of the Board of Directors and Supervisory Board in the Commercial Register as at December 31, 2010:

**Board of Directors**

Alvise Giustiniani – Chairman	Daniel Gordon
Andre Dahan	Igor Potočár
Andrea Gontkovičová	Walter Veen

**Supervisory Board**

Daniel Fahrny – Chairman	Jolana Peterková
Jiří Davídek	Petr Bubeníček
Antonis Koupparis	Paul Maas

The Company has a 99% interest in Philip Morris Slovakia s.r.o., Galvani Street 15/A, Bratislava, Slovakia. Registered share capital of Philip Morris Slovakia s.r.o. as at December 31, 2010 and 2009 was EUR 763 thousands (equivalent of CZK 19 million).

In 2010, the income after tax of Philip Morris Slovakia s.r.o. was EUR 2.6 million, equivalent of CZK 66.4 million (2009: EUR 1.2 million, equivalent of CZK 32 million). Total equity of Philip Morris Slovakia s.r.o. was EUR 3.1 million as at December 31, 2010, equivalent of CZK 77.4 million (2009: EUR 4 million, equivalent of CZK 107 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 on March 21, 2011.

**1.2 Translation note**

The financial statements have been prepared in Czech and in English language. In all matters of interpretation of information, views or opinions, the Czech version of these financial statements takes precedence over the English version.

## 2. SHRNU TÍ VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH ZÁSAD

### 2.1 Základní zásady sestavení účetní závěrky

Účetní závěrka Philip Morris ČR a.s. k 31. 12. 2010 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. 2010. Tuto samostatnou účetní závěrku je třeba posuzovat spolu s konsolidovanou účetní závěrkou, aby bylo možno plně porozumět výsledku hospodaření a finanční situaci Skupiny.

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

Účetní závěrka byla sestavena na základě požadavků vykazování a oceňování stanovených IFRS a výklady IFRIC v rozsahu, v jakém byly přijaty 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.

### 2.2 Změny v účetních zásadách a směrnících

#### *a) Nové standardy, dodatky a interpretace stávajících standardů platné pro účetní období 2010*

Standardy, dodatky a interpretace stávajících standardů povinné pro účetní období počínající 1. 1. 2010, pro které Společnost neměla náplň:

- IAS 27 – Konsolidovaná a samostatná účetní závěrka (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2010 nebo později). Vyžaduje od společnosti přiřazení úplného výsledku hospodaření vlastníkům mateřské společnosti a vlastníkům podílů bez kontrolního vlivu (dříve „menšinové podíly“) i v případě, že v důsledku toho bude zůstatek podílů vlastníkům bez kontrolního vlivu negativní. Novelizovaný standard specifikuje změny vlastnických podílů mateřské společnosti v dceřiných společnostech, v důsledku kterých nedojde ke ztrátě kontroly, musí být zaúčtovány jako transakce ve vlastním kapitálu. Dále specifikuje způsob, jak by společnost měla stanovit zisky nebo ztráty plynoucí ze ztráty kontroly v dceřiné společnosti.
- IFRS 3 – Podnikové kombinace (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2010 nebo později). Umožňuje společnostem zvolit si způsob oceňování vlastnických podílů bez kontrolního vlivu buď podle stávajícího znění IFRS 3 nebo reálnou hodnotou. Novelizovaný IFRS 3 uvádí podrobné instrukce k aplikování metody koupě v případě podnikových kombinací. Novelizovaný IFRS 3 se vztahuje pouze na podnikové kombinace družstev a kombinace uskutečněných výlučně na základě smluvního vztahu.
- IAS 39 – Finanční nástroje: Účtování a oceňování – Přípustné položky k zajišťování (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2010 nebo později). Dodatek objasňuje použití zásad, které určují, zda zajišťované riziko nebo část peněžních toků jsou přípustné k zajištění, v konkrétních situacích.
- IAS 39 – Finanční nástroje: Účtování a oceňování – Přehodnocení vložených derivátů (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2010 nebo později). Dodatky objasňují postup při reklasifikaci finančních aktiv z kategorie „v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty“, všechny vložené deriváty musí být hodnoceny, a pokud je to nezbytné, musí být o nich účtováno odděleně.
- IFRIC 17 – Rozdělení nepeněžních aktiv vlastníkům (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2010 nebo později). Interpretace objasňuje pokyny ke správnému účtování případů, kdy účetní jednotka poskytuje nepeněžní aktiva jako plnění z titulu dividendy svým akcionářům.
- IFRIC 18 – Převod aktiv od zákazníků (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2010 nebo později). Interpretace ujasňuje účtování o přesunu aktiv od zákazníků.

## 2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

### 2.1 Basis of preparation

These financial statements of Philip Morris ČR a.s. as at December 31, 2010 and for the year then ended are the separate 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, 2010. 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 separate 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 were endorsed by the European Commission at the time of preparation of 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.

### 2.2 Changes in accounting policies and procedures

#### *a) New standards, amendments and interpretations to existing standards mandatory for accounting period 2010*

The following standards, amendments and interpretations mandatory for accounting periods beginning on or after January 1, 2010 are not relevant to the Company’s operations:

- IAS 27 – Consolidated and Separate Financial Statements (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2010). Requires an entity to attribute total comprehensive income to the owners of the parent and to the non-controlling interests (previously “minority interests”) even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance. The revised standard specifies that changes in a parent’s ownership interest in a subsidiary that do not result in the loss of control must be accounted for as equity transactions. It also specifies how an entity should measure any gain or loss arising on the loss of control of a subsidiary.
- IFRS 3 – Business Combinations (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2010). Allows entities to choose to measure non-controlling interests using the existing IFRS 3 method or at fair value. The revised IFRS 3 is more detailed in providing guidance on the application of the purchase method to business combinations. The revised IFRS 3 brings into its scope business combinations involving only mutual entities and business combinations achieved by contract alone.
- IAS 39 – Financial Instruments: Recognition and Measurement – Eligible Hedged Items (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2010). The amendment clarifies how the principles that determine whether a hedged risk or portion of cash flows are eligible for designation should be applied in particular situations.
- IAS 39 – Financial Instruments: Recognition and measurement – Re-assessment of Embedded Derivatives (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2010). The amendments clarify that on reclassification of a financial asset out of the ‘at fair value through profit or loss’ category, all embedded derivatives have to be assessed and, if necessary, separately accounted for.
- IFRIC 17 – Distribution of Non-Cash Assets to Owners (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2010). The interpretation clarifies when and how distribution of non-cash assets as dividends to the owners should be recognised.
- IFRIC 18 – Transfer of Assets from Customers (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2010). The interpretation clarifies the accounting for transfers of assets from customers.

*Zdokonalení Mezinárodních standardů účetního výkaznictví na rok 2009 (vydáno v dubnu 2009):*

- IAS 7 – Výkazy peněžních toků (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2010 nebo později). Klasifikace výdajů na nezaúčtovaná aktiva.
- IAS 17 – Leasingy (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2010 nebo později). Klasifikace leasingů pozemků a budov.
- IAS 18 – Výnosy. Určení zda účetní jednotka vystupuje jako mandant nebo zástupce mandanta.
- IAS 38 – Nehmotná aktiva (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2010 nebo později). Určení reálné hodnoty nehmotného aktiva pořízeného v rámci podnikové kombinace.
- IAS 39 – Finanční nástroje: účtování a oceňování (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2010 nebo později). Nakládání se sankcemi za předčasné splacení úvěru jako s úzce souvisejícími deriváty. Výjimka z rozsahu u smluv o podnikových kombinacích. Účtování zajištění peněžních toků.
- IFRS 2 – Skupinové úhrady vázané na akcii vypořádané v hotovosti (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2010 nebo později). Novela poskytuje jasné principy pro klasifikaci odměn vázaných na akcie jak v konsolidovaných, tak i v samostatných účetních závěrkách. Novela vkládá do standardu doporučení obsažené v IFRIC 8 a IFRIC 11, které tak budou zrušeny.
- IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky: Rozdělení konvertibilních nástrojů na krátkodobé a dlouhodobé. (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2010 nebo později). Novela objasňuje to, že potenciální vypořádání závazku prostřednictvím emise akcií není při rozdělení na krátkodobé a dlouhodobé relevantní.
- IFRS 5 – Dlouhodobá aktiva držena k prodeji a ukončené činnosti (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2010 nebo později). Novela upřesňuje, jaké informace musí být v účetní závěrce zveřejněny v souvislosti s dlouhodobými aktivy klasifikovanými jako určená k prodeji nebo s ukončenými činnostmi.
- IFRS 8 – Provozní segmenty: Zveřejnění informací o aktivech segmentu (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2010 nebo později). Novela objasňuje, že účetní jednotka musí zveřejnit hodnotu aktiv segmentu jedině v případě, že o této hodnotě pravidelně informuje vedoucí osobu s rozhodovací pravomocí.
- IFRIC 9 – Přehodnocení vložených derivátů (účinný pro účetní období začínající 1. 7. 2009 nebo později). Cílem úpravy je potvrdit, že kromě podnikových kombinací definovaných ve standardu IFRS 3 nespádají do rozsahu interpretace IFRIC 9 také deriváty získané při zakládání společného podniku a při transakcích pod společnou kontrolou.
- IFRIC 16 – Zajištění čisté investice v zahraniční jednotce (účinný pro účetní období začínající 1. 7. 2009 nebo později). Cílem úpravy je objasnit, že zajišťovací nástroje může držet kterákoliv účetní jednotka nebo kterákoliv účetní jednotky ve skupině, včetně zahraniční jednotky, která je sama předmětem zajištění.
- IAS 36 – Snížení hodnoty aktiv: Určení jednotky pro testování snížení hodnoty goodwillu (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2010 nebo později). Účelem úpravy je objasnit, že největší penězotvornou jednotkou (nebo skupinou jednotek), které má být goodwill pro účely testování snížení hodnoty přiřazen, je provozní segment definovaný v odstavci 5 standardu IFRS 8 – Provozní segmenty.

***b) Nové standardy, dodatky a interpretace existujících standardů, které ještě nenabýly účinnosti***

*Standardy, dodatky a interpretace existujících standardů, pro které má Společnost náplň, ale předčasně je neaplikovala:*

- IAS 24 – Zveřejňování spřízněných stran (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2011 nebo později). Účelem novely je zavést částečnou výjimku z požadavků na zveřejňování informací v účetních závěrkách subjektů, ve kterých uplatňuje určitý vliv stát, a vyjasnit definici spřízněné strany. Novela rovněž objasňuje, že společnosti jsou povinny zveřejnit v účetní závěrce informace o všech případných závazcích spřízněné strany, provést určitý krok za podmínky, že v budoucnu dojde nebo nedojde k výskytu určité události, včetně vykonatelných smluv (zaúčtovaných a nezaúčtovaných).

*Improvements to International Financial Reporting Standards 2009 (issued in April 2009)*

- IAS 7 – Statement of Cash Flows (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2010). Classification of expenditures on unrecognised assets.
- IAS 17 – Leases (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2010). Classification of leases of lands and buildings.
- IAS 18 – Revenue. Determining whether an entity is acting as a principal or as an agent.
- IAS 38 – Intangible Assets (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2010). Measuring the fair value of an intangible asset acquired in a business combination.
- IAS 39 – Financial Instruments: Recognition and Measurement (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2010). The penalty for early repayment of a loan considered to be closely related to the loan. An exemption on the business combination contracts. Treatment of cash flow hedging.
- IFRS 2 – Share-based Payment – Group Cash-settled Share-based Payment (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2010). The amendment provides a clear basis to determine the classification of share-based payment awards in both consolidated and separate financial statements. The amendments incorporate into the standard the guidance in IFRIC 8 and IFRIC 11, which are withdrawn.
- IAS 1 – Presentation of Financial Statements: Classification of Convertible Financial Instruments to Current and Non-current (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2010). The amendment clarifies that the potential settlement of a liability by the issue of shares is not relevant to its classification as current or non-current.
- IFRS 5 – Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2010). The amendment specifies the disclosures required in respect of non-current assets classified as held for sale or discontinued operations.
- IFRS 8 – Operating Segments: Disclosure of Segment Assets (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2010). The amendment clarifies that the entity is required to report a measure of segment assets only if such measure is regularly provided to the chief operating decision maker.
- IFRIC 9 – Reassessment of Embedded Derivatives (effective for annual periods beginning on or after July 1, 2009). The purpose of the amendment is to confirm that, except for the business combination defined in IFRS 3, the derivatives acquired in formation of a joint venture and also acquired in transactions under common control (the business combinations defined in IFRS 3) do not fall in the scope of IFRIC 9.
- IFRIC 16 – Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation (effective for annual periods beginning on or after July 1, 2009). The amendment states that a qualifying hedging instrument may be held by any entity or entities within the group, including the foreign operation itself being subject to the hedging transaction.
- IAS 36 – Impairment of Assets: Allocating Goodwill to Cash-Generating Units (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2010). The purpose of the amendment is to clarify that the operating segment level as defined in paragraph 5 of IFRS 8 Operating segments represents the largest cash generating unit (or group of cash generating units) permitted for impairment testing of goodwill.

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

*The following standards, amendments and interpretations will be relevant for the Company but have not been adopted early by the Company:*

- IAS 24 – Related Party Disclosures – (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2011). The main objective of the amendment is to provide a partial exemption from the disclosure requirements for government-related entities, and to clarify the definition of a related party. The amendment also clarifies the entity's obligation to disclose information about all commitments, associated with a related party, to do something if a particular event occurs or does not occur in the future, including executory contracts (recognised and unrecognised).

Společnost předpokládá, že nový standard IAS 24 bude mít vliv na rozsah zveřejněných transakcí se spřízněnými stranami. V současné době zvažuje všechny možné dopady novelizace.

- IFRS 9 – Finanční nástroje (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2013 nebo později). Nový standard IFRS 9 by měl nahradit částí standardu IAS 39 související s klasifikací a oceňováním finančních aktiv a mění také některé z požadavků na zveřejnění dle IFRS 7. IFRS 9 rozděluje veškerá finanční aktiva, která v současné době spadají do rozsahu standardu IAS 39, do dvou skupin – na aktiva oceněná zůstatkovou hodnotou a aktiva oceněná reálnou hodnotou. Společnost předpokládá, že nový standard IFRS 9 bude mít vliv na klasifikaci, ocenění a zveřejnění finančních nástrojů v příloze. Bez podrobné analýzy však není možné k datu závěrky provést přiměřený odhad takového dopadu.

*Standardy, dodatky a interpretace existujících standardů, pro které nemá Společnost náplň:*

- IFRS 7 – Finanční nástroje: Zveřejňování – převody finančních aktiv (účinný pro účetní období začínající 1. 7. 2011 nebo později). Úpravy standardu rozšiřují požadavky na zveřejňování informací o transakcích, jejichž součástí je převod finančních aktiv.
- IAS 32 – Klasifikace práv na úpis akcií (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2011 nebo později). Novela se věnuje vykazování práv na úpis akcií, které jsou vyjádřeny v jiné měně, než je funkční měna emitenta. Novela vyjímá určitá práva na úpis akcií s plněním denominovaným v cizí měně z klasifikace jako finanční derivát.
- IFRIC 14 – Předplacení požadovaného minimálního financování (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2011 nebo později). Novela odstraňuje nechtěný důsledek IFRIC 14 související s dobrovolnými předplacenými penzijními příspěvky v případě požadavku minimálního financování.
- IFRIC 19 – Vypořádání finančních závazků kapitálových nástrojů (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2011 nebo později). Interpretace se vztahuje na případy, kdy dlužník vypořádá závazek, zcela nebo zčásti, tím, že věřiteli poskytne kapitálové nástroje.
- IAS 12 – Odložená daň: úhrada účetní hodnoty aktiv (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2012 nebo později). Úprava obsahuje výjimku z obecného principu obsaženého ve standardu IAS 12 pro odložené daňové pohledávky nebo odložené daňové závazky z titulu investic do nemovitostí oceněných reálnou hodnotou dle IAS 40 nebo z titulu pozemků, budov a zařízení či nehmotných aktiv oceněných pomocí přeceňovacího modelu dle IAS 16 nebo IAS 38.

*Zdokonalení Mezinárodních standardů účetního výkaznictví na rok 2010 (vydáno v květnu 2010):*

- IFRS 3 – Podnikové kombinace (účinný pro účetní období začínající 1. 7. 2010 nebo později). Ocenění nekontrolních podílů. Nenahrazené a dobrovolně nahrazené přísliby úhrad vázaných na akcie. Přechodné požadavky na podmíněné úhrady při podnikových kombinacích, ke kterým došlo před datem účinnosti standardu IFRS 3.
- IFRS 7 – Finanční nástroje: zveřejňování (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2011 nebo později). Objasnění zveřejňování.
- IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2011 nebo později). Výkaz změn vlastního kapitálu.
- IAS 27 – Konsolidovaná a individuální účetní závěrka (účinný pro účetní období začínající 1. 7. 2010 nebo později). Přechodné požadavky pro následné úpravy v důsledku standardu IAS 27.
- IAS 34 – Mezitímní účetní výkaznictví (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2011 nebo později). Významné události a transakce.
- IFRIC 13 – Zákaznické věrnostní programy (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2011 nebo později). Reálná hodnota věrnostních kreditů.

The Company expects that the Amendment to IAS 24 will have an impact on the extent of the disclosure of transactions with related parties. The Company is currently assessing all possible impacts of the amendment.

- IFRS 9 – Financial instruments (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013). IFRS 9 replaces those parts of IAS 39 relating to the classification and measurement of financial assets and changes also some disclosure requirements as set out by IFRS 7. Per IFRS 9, all financial assets, currently within scope of IAS 39, are required to be classified into two measurement categories – those to be measured subsequently at amortised cost, and those to be measured subsequently at fair value. The Company expects that the new IFRS 9 will have an impact on classification, measurement and disclosure of financial instruments in the notes to the financial statements. However, without a detailed analysis it is not possible to perform a reliable estimate of such impact as at the date of the financial statements.

*The following standards, amendments and interpretations will not have a material impact or will not be relevant for the Company:*

- IFRS 7 – Financial instruments: Disclosures Transfers of Financial Assets (effective for annual periods beginning on or after July 1, 2011). The amendment enhances the disclosure requirements related to transactions including a transfer of financial assets.
- IAS 32 – Financial Instruments – Presentation: Classification of Rights Issues (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2011). The amendment deals with presentation of rights issues denominated in a currency other than the issuing entity's functional currency. The amendment exempts certain rights issues of shares with proceeds denominated in foreign currencies from classification as financial derivatives.
- IFRIC 14 – Prepayments of a Minimum Funding Requirement (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2011). It removes an unintended consequence of IFRIC 14 related to voluntary pension prepayments when there is a minimum funding requirement.
- IFRIC 19 – Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2011). The interpretation addresses the accounting in cases where all or part of the financial liability is extinguished by the debtor by issuing equity instruments to the creditor.
- IAS 12 – Deferred tax: Recovery of Underlying Assets (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2012). The amendment provides an exception to the general principle as per IAS 12 for deferred tax assets and deferred tax liabilities arising from investment property carried at fair value as per IAS 40 or property, plant and equipment or intangible assets measured using the revaluation model as per IAS 16 or IAS 38.

*Improvements to International Financial Reporting Standards 2010 (issued in May 2010):*

- IFRS 3 – Business Combinations (effective for annual periods beginning on or after July 1, 2010). Measurement of non-controlling interests. Un-replaced and voluntarily replaced share-based payment awards. Transition requirements for contingent consideration from a business combination that occurred before the effective date of the revised IFRS 3.
- IFRS 7 – Financial Instruments: Disclosures (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2011). Clarification of disclosures.
- IAS 1 – Presentation of Financial Statements (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2011). Statement of changes in equity.
- IAS 27 – Consolidated and Separate Financial Statements (effective for annual periods beginning on or after July 1, 2010). Transition requirements for subsequent amendments arising as a result of IAS 27.
- IAS 34 – Interim Financial Reporting (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2011). Significant events and transactions.
- IFRIC 13 – Customer Loyalty Program (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2011). Fair value of award credits.

**Základní zásady sestavení samostatné účetní závěrky**

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

Sestavení samostatné 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.

**2.3 Srovnatelné údaje**

Společnost za rok 2009 překlaskifikovala zrušení nerealizovaných kurzových zisků ve výši 68 milionů Kč vztahujících se k Obchodním a ostatním finančním pohledávkám a 22 milionů Kč vztahujících se k Obchodním a ostatním finančním závazkům z Ostatních provozních výnosů do Ostatních provozních nákladů (viz. bod 20).

**2.4 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 Společnost 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 úplného výsledku.

**2.5 Pozemky, budovy a zařízení**

Pozemky, budovy a zařízení jsou prvotně vykázány 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 vykázány v pořizovací ceně snížené o částku vyjadřující případné snížení hodnoty. Pořizovací cena zahrnuje výdaje, které jsou přímo přiřaditelné k pořízení daného aktiva.

Výpůjční náklady vztahující se přímo k pořízení, výstavbě nebo produkci daného aktiva jsou zahrnuty do účetní hodnoty příslušného aktiva. Takové výpůjční náklady jsou aktivovány do účetní hodnoty aktiva jestliže je pravděpodobné, že budoucí ekonomický prospěch spojený s danou položkou Společnost získá a pořizovací cena položky je spolehlivě měřitelná.

Následné výdaje jsou zahrnuty do zůstatkové hodnoty aktiva nebo jsou vykazovány jako samostatné aktivum, 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 úplného výsledku 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:

Budovy a stavby	15–40
Stroje, přístroje a zařízení	8–15
Zařízení pro zpracování dat	3–5
Dopravní prostředky	3–8
Inventář	5–10

Pozemky nejsou odepisovány.

**Basis of preparation of the separate 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.

The preparation of 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 Company's accounting policies. The resulting accounting estimates will, by definition, seldom equal the related actual results.

**2.3. Comparative amounts**

The Company reclassified unrealised exchange gain of CZK 68 million related to Trade and other financial receivables and CZK 22 million related to Trade and other financial liabilities from Other operating income to Other operating expense for 2009 (see Note 20).

**2.4 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 Company 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 rate prevailing as at the date 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 statement of comprehensive income.

**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.

Borrowing costs that are directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset are included in the cost of that asset. Such borrowing costs are capitalised as part of the cost of the asset when it is probable that they will result in future economic benefits to the Company and the costs can be measured reliably.

Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognized as a separate asset when it is probable that they will result in future economic benefits to the Company and the costs can be measured reliably. All other repairs and maintenance are charged to the profit or loss 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:

Buildings and constructions	15–40
Machinery and equipment	8–15
IT equipment	3–5
Vehicles	3–8
Furniture and fixtures	5–10

Land is not depreciated.

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 2.9).

Pozemky, budovy a zařízení, které se již nepoužívají nebo jsou z jiných důvodů vyřazeny, se z výkazu finanční pozice vyřadí spolu s oprávkami 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 vykázány 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 (tři až pět let).

## 2.7 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. Toto aktivum se oceňuje zůstatkovou hodnotou nebo čistou realizovatelnou hodnotou mínus náklady související s prodejem, je-li nižší.

## 2.8 Investice v dceřiné společnosti

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

## 2.9 Snížení hodnoty aktiv

Pozemky, budovy a zařízení a ostatní nefinanční aktiva, včetně nehmotných aktiv, jsou posuzovány z hlediska snížení hodnoty, kdykoli určitá událost nebo změna 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 (penězotvorné jednotky).

## 2.10 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, apod.). 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. Ocenění nedokončené výroby, výrobků a zboží je na základě metody FIFO. Tabák, provozní zásoby a náhradní díly jsou oceněny v průměrných cenách.

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

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 2.9).

Items of property, plant and equipment that are retired, or otherwise disposed of, are eliminated from the statement of financial position, 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 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, 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 (three to five years).

## 2.7 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.

## 2.8 Investment in subsidiary

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

## 2.9 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).

## 2.10 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.). 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 carrying amount of work-in-progress, merchandise and finished goods is determined on the basis of FIFO. The carrying amount 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.

### 2.11 Půjčky a pohledávky

Půjčky a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s danými nebo přepokládanými 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 ve výkazu finanční pozice v obchodních a ostatních finančních 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 PMI 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 prodlení ve splatnosti závazku (u pohledávek z obchodních vztahů vůči třetím stranám od 14 do 30 dní v závislosti na individuálním posouzení situace dlužníka) jsou indikátory, že obchodní pohledávky jsou znehodnoceny. Výše opravné položky je rozdílná mezi účetní hodnotou aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou sazbou. Tvorba této ztráty z opravné položky je zaúčtována do výkazu zisku a ztráty. Pohledávky za společnostmi skupiny PMI nejsou považovány za pochybné.

### 2.12 Spotřební daň

Spotřební daň obsažená v hodnotě nakoupených kolků je primárně vykázána v ostatních nefinančních aktivech spolu s odpovídajícím závazkem v kategorii „Ostatní daňové závazky“. Aktivum zaniká a stává se součástí obchodních pohledávek v okamžiku prodeje hotových výrobků a zboží, které jsou předmětem spotřební daně. Konzistentně s tím zásoby a náklady na prodané zboží nezahrnují spotřební daň.

### 2.13 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, debetní zůstatky na bankovních účtech (kontokorentní účty) nebo jiné půjčky splatné na požádání. V rozvaze jsou debetní zůstatky na bankovních účtech (kontokorentní účty) a jiné půjčky splatné na požádání vykázány v položce Přijaté půjčky v krátkodobých závazcích.

### 2.14 Obchodní závazky

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

### 2.15 Odložená daň z příjmů

Odložená daň je vypočtena s použitím závazkové metody uplatněné na všechny přechodné 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 vykázány v období, ve kterém jsou změny uzákoněny.

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 do ostatního úplného výsledku. V takových případech je také účtována do ostatního úplného výsledku.

### 2.11 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 statement of financial position.

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 14–30 days overdue based on individual assessment of the debtor) are considered indicators that the trade receivable is impaired. The amount of the impairment loss 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 profit or loss. Receivables from PMI entities do not represent collection risk.

### 2.12 Excise tax

Excise tax on purchased fiscal stamps is initially recognised as other non-financial asset with a corresponding liability classified in „Other tax liabilities“. The asset is derecognised and reclassified to trade receivables upon sale of finished goods and merchandise subject to excise tax. Correspondingly, inventories and cost of goods sold do not include excise tax.

### 2.13 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 and less, bank overdrafts or other on-demand payable liabilities. Bank overdrafts and other on-demand payable liabilities are shown on the statement of financial position within Borrowings in current liabilities.

### 2.14 Trade Payables

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

### 2.15 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 tax rates are recognised in the period in which the changes are enacted or substantially enacted.

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 profit or loss, except when it relates to items charged or credited to other comprehensive income, in which case the deferred tax also affects other comprehensive income.



## 2.16 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 příspěvkově definovaného penzijního plánu. Tyto náklady jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty v roce, 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 případech, 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 vázané na akcie*

PMI poskytuje určité plány úhrad vázaných na akcie pro vedoucí zaměstnance všech společností v rámci skupiny PMI. Tyto plány se vztahují k akciím společnosti PMI. 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 PMI, 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“). 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 PMI k datu poskytnutí. Náklady jsou do výkazu úplného výsledku (náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky a služby) zúčtovány rovnoměrně během rozhodného období se souvztažným zápisem do vlastního kapitálu. Hodnota nákladů vykázaných jako protihodnota za přidělené nároky v letech 2010 a 2009 byla nevýznamná.

## 2.17 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.

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

## 2.18 Vykazování výnosů a nákladů

Výnosy představují reálnou hodnotu přijaté nebo nárokované 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.

## 2.16 Employee benefits

### a) *Pension obligations*

Contributions are made to the Government's 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 profit or loss 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 profit or loss 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*

PMI runs certain compensation plans for management of all PMI companies. The plans relate to the stock of PMI. 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 PMI after a three-year service period (the vesting period). The compensation cost for deferred stock awards is determined by using fair value of the equity instruments awarded as at the grant date. The fair value corresponds to the market price of PMI common stock on the 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. Amounts recognised as compensation expense in 2010 and 2009 were immaterial.

## 2.17 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; 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.

## 2.18 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. Revenue is recognised at the moment of delivery despatch to the customer for both export and domestic sales.

O výnosu je účtováno v okamžiku vyskladnění jak v případě domácích prodejů, tak i exportu.

#### *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.

### **2.19 Leasing**

Leasing je klasifikován jako operativní leasing, jestliže podstatná část rizik a užitků vyplývajících z vlastnictví zůstává u pronajímatele. Splátky uhrazené na základě operativního leasingu se účtují do výkazu úplného výsledku 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. Společnost nepožizuje dlouhodobý majetek prostřednictvím finančního leasingu.

### **2.20 Výplata dividend**

Výplata dividend akcionářům Společnosti se vyazuje 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 v Lausanne. 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 politik PMI pro 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 prodejů 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 2010 a 2009 Společnost neměla žádné měnové opce.

#### *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 functions.

### **2.19 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 statement of comprehensive income 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. The Company does not acquire its operating assets via finance leases.

### **2.20 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 in Lausanne. Credit risk is managed 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 and sale transactions and from assets and liabilities recognised 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 2010 and 2009.

Rozdělení finančních aktiv podle měn (v milionech Kč):

Účetní hodnota k 31. 12. 2010	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 150	0	0	0	1 150
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	1	0	0	0	1
Pohledávky za společnostími skupiny PMI	28	444	3	0	475
Účty v bance	21	0	0	0	21
Krátkodobé půjčky spřízněné straně	6 840	0	0	0	6 840
<b>Celkem</b>	<b>8 040</b>	<b>444</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>8 487</b>

Účetní hodnota k 31. 12. 2009	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	985	0	0	0	985
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	3	0	0	0	3
Pohledávky za společnostími skupiny PMI	7	402	0	1	410
Účty v bance	6	0	0	0	6
Krátkodobé půjčky spřízněné straně	5 884	0	0	0	5 884
<b>Celkem</b>	<b>6 885</b>	<b>402</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>7 288</b>

Rozdělení finančních závazků podle měn (v milionech Kč):

Účetní hodnota k 31. 12. 2010	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Závazky třetím stranám – domácí	229	1	0	0	230
Závazky třetím stranám – zahraniční	2	101	15	11	129
Závazky společnostími skupiny PMI	0	215	36	67	318
<b>Celkem</b>	<b>231</b>	<b>317</b>	<b>51</b>	<b>78</b>	<b>677</b>

Účetní hodnota k 31. 12. 2009	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Závazky třetím stranám – domácí	310	3	0	0	313
Závazky třetím stranám – zahraniční	3	132	20	11	166
Závazky společnostími skupiny PMI	0	169	41	24	234
Půjčky	11	0	0	0	11
<b>Celkem</b>	<b>324</b>	<b>304</b>	<b>61</b>	<b>35</b>	<b>724</b>

### Analýza citlivosti

#### Citlivost na změny měnového kurzu

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

The split of financial assets by currencies is as follows (in CZK million):

Carrying amount as at December 31, 2010	CZK	EUR	USD	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	1 150	-	-	-	1 150
Receivables from third parties – foreign	1	-	-	-	1
Receivables from PMI entities	28	444	3	-	475
Cash at banks	21	-	-	-	21
On demand deposits with related parties	6 840	-	-	-	6 840
<b>Total</b>	<b>8 040</b>	<b>444</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>8 487</b>

Carrying amount as at December 31, 2009	CZK	EUR	USD	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	985	-	-	-	985
Receivables from third parties – foreign	3	-	-	-	3
Receivables from PMI entities	7	402	-	1	410
Cash at banks	6	-	-	-	6
On demand deposits with related parties	5 884	-	-	-	5 884
<b>Total</b>	<b>6 885</b>	<b>402</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>7 288</b>

The split of financial liabilities by currencies is as follows (in CZK million):

Carrying amount as at December 31, 2010	CZK	EUR	USD	Other	Total
Payables to third parties – domestic	229	1	-	-	230
Payables to third parties – foreign	2	101	15	11	129
Payables to PMI entities	-	215	36	67	318
<b>Total</b>	<b>231</b>	<b>317</b>	<b>51</b>	<b>78</b>	<b>677</b>

Carrying amount as at December 31, 2009	CZK	EUR	USD	Other	Total
Payables to third parties – domestic	310	3	-	-	313
Payables to third parties – foreign	3	132	20	11	166
Payables to PMI entities	-	169	41	24	234
Borrowings	11	-	-	-	11
<b>Total</b>	<b>324</b>	<b>304</b>	<b>61</b>	<b>35</b>	<b>724</b>

### 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 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 the CZK by applying the Czech National Bank exchange rate.

The sensitivity analysis considers only unpaid financial assets and

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 k 31. 12. 2010. Společnost považuje možný pohyb měnových kurzů vůči české koruně v následujícím období +5% (zhodnocení české koruny) a -5% (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 na zisk před zdaněním při očekávaném posílení (+5%) nebo oslabení (-5%) české koruny vůči cizím měnám (v milionech Kč):

2010		-5% znehodnocení CZK	
Měna	EUR	USD	
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	6	-3	
		+5% zhodnocení CZK	
Měna	EUR	USD	
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	-6	3	
2009		-20% znehodnocení CZK	
Měna	EUR	USD	
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	19	-12	
		+20% zhodnocení CZK	
Měna	EUR	USD	
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	-19	12	

*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/-10 bazických bodů.

Pro poskytnuté krátkodobé půjčky a krátkodobé půjčky splatné na požádání poskytnuté společností ve skupině PMI je dopad na zisk 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 na zisk před zdaněním při očekávaném nárůstu (+100 bazických bodů) nebo poklesu (-10 bazických bodů) úrokových sazeb (v milionech Kč):

2010		Nárůst úrokové míry o 100 baz. bodů	Pokles úrokové míry o 10 baz. bodů
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku		68	-7
		Nárůst úrokové míry o 100 baz. bodů	Pokles úrokové míry o 50 baz. bodů
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku		59	-29

**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 v Lausanne. Kromě PMI Treasury Společnost využívá k analýze protistran také služeb externích ratingových agentur.

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 as at December 31, 2010. The Company considers the movements of exchange rates against CZK in the following period +5% (appreciation of CZK) and -5% (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.

The following table presents the impact on profit and loss before tax of an appreciation (+5%) or depreciation (-5%) of the CZK to foreign currencies (in CZK million):

2010		CZK depreciation by 5%	
Currency	EUR	USD	
Increase / (decrease) in profit or loss	6	(3)	
		CZK appreciation by 5%	
Currency	EUR	USD	
Increase / (decrease) in profit or loss	(6)	3	
2009		CZK depreciation by 20%	
Currency	EUR	USD	
Increase / (decrease) in profit or loss	19	(12)	
		CZK appreciation by 20%	
Currency	EUR	USD	
Increase / (decrease) in profit or loss	(19)	12	

*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/-10 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 before tax of an expected increase (+100 basis points) or decrease (-10 basis points) of interest rates (in CZK million):

2010		Interest rate increased by 100 basis points	Interest rate decreased by 10 basis points
Increase / (decrease) in profit or loss		68	(7)
		Interest rate increased by 100 basis points	Interest rate decreased by 50 basis points
Increase / (decrease) in profit or loss		59	(29)

**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. Apart from PMI Treasury, the Company also uses the services of external rating agencies for counterparty analysis.

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 PMI.

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 PMI jsou považovány za málo 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 brutto účetní hodnotě výše uvedených finančních aktiv snížené o případné ztráty ze snížení hodnoty.

Účetní hodnota k 31. 12. 2010 (v milionech Kč)	Neznehodnocená finanční aktiva do splatnosti	Neznehodnocená finanční aktiva po splatnosti	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 129	21	1 150
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	1	0	1
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	474	1	475
Účty v bance	21	0	21
Krátkodobé půjčky spřízněné straně	6 840	0	6 840
<b>Celkem</b>	<b>8 465</b>	<b>22</b>	<b>8 487</b>

Účetní hodnota k 31. 12. 2009 (v milionech Kč)	Neznehodnocená finanční aktiva do splatnosti	Neznehodnocená finanční aktiva po splatnosti	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	985	0	985
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	3	0	3
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	400	10	410
Účty v bance	6	0	6
Krátkodobé půjčky spřízněné straně	5 884	0	5 884
<b>Celkem</b>	<b>7 278</b>	<b>10</b>	<b>7 288</b>

The 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 PMI 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 PMI 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, 2010 (in CZK million)	Unimpaired financial assets not yet due	Unimpaired financial assets past due	Total
Receivables from third parties – domestic	1 129	21	1 150
Receivables from third parties – foreign	1	-	1
Receivables from PMI entities	474	1	475
Cash at banks	21	-	21
On demand deposits with related parties	6 840	-	6 840
<b>Total</b>	<b>8 465</b>	<b>22</b>	<b>8 487</b>

Carrying amount as at December 31, 2009 (in CZK million)	Unimpaired financial assets not yet due	Unimpaired financial assets past due	Total
Receivables from third parties – domestic	985	-	985
Receivables from third parties – foreign	3	-	3
Receivables from PMI entities	400	10	410
Cash at banks	6	-	6
On demand deposits with related parties	5 884	-	5 884
<b>Total</b>	<b>7 278</b>	<b>10</b>	<b>7 288</b>

**Koncentrace úvěrového rizika**

Společnost sleduje koncentraci úvěrového rizika podle odbytových regionů.

Rozdělení obchodních pohledávek podle odbytových regionů:

Účetní hodnota k 31. 12. 2010 (v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 150	0	0	1 150
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	0	1	1
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	105	370	475
<b>Celkem</b>	<b>1 150</b>	<b>105</b>	<b>371</b>	<b>1 626</b>

Účetní hodnota k 31. 12. 2009 (v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	985	0	0	985
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	0	3	3
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	106	304	410
<b>Celkem</b>	<b>985</b>	<b>106</b>	<b>307</b>	<b>1 398</b>

**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.
- Pohledávky za společnostmi skupiny PMI a krátkodobé půjčky splatné na požádání poskytnuté v rámci skupiny PMI jsou v roce 2010 zařazeny do skupiny s hodnocením A podle PMI ratingu Standard & Poor's (2009: A).
- Hotovost v bankách je zařazena podle hodnocení dlouhodobých depozit prostřednictvím agentury Moody's. Jako banky a finanční instituce používané Společností jsou akceptovány pouze ty s hodnocením A1 nebo více (2009: A1).

Stav k 31. 12. 2010 (v milionech Kč)	Bonita 1	Bonita 2	Standard & Poor's rating (A)	Moody's rating dlouhodobých depozit (A1)	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	960	169	0	0	1 129
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	1	0	0	1
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	0	474	0	474
Účty v bance	0	0	0	21	21
Krátkodobé půjčky spřízněných straně	0	0	6 840	0	6 840
<b>Celkem</b>	<b>960</b>	<b>170</b>	<b>7 314</b>	<b>21</b>	<b>8 465</b>

**Credit risk concentration**

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

Classification of trade receivables by distribution regions:

Carrying amount as at December 31, 2010 (in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	1 150	-	-	1 150
Receivables from third parties – foreign	-	-	1	1
Receivables from PMI entities	-	105	370	475
<b>Total</b>	<b>1 150</b>	<b>105</b>	<b>371</b>	<b>1 626</b>

Carrying amount as at December 31, 2009 (in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	985	-	-	985
Receivables from third parties – foreign	-	-	3	3
Receivables from PMI entities	-	106	304	410
<b>Total</b>	<b>985</b>	<b>106</b>	<b>307</b>	<b>1 398</b>

**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.
- Receivables from and on-demand deposits with PMI entities are classified according to Standard & Poor's rating of PMI. In 2010, the S&P rating was A (2009: A).
- Cash with banks is classified according to Moody's Long-term Deposit rating. For banks and financial institutions, only independently-rated parties with a minimum rating of A1 (2009: A1) are accepted.

Balance as at December 31, 2010 (in CZK million)	Solvency class 1	Solvency class 2	Standard & Poor's ratings (A)	Moody's Long-term deposit rating (A1)	Total
Receivables from third parties – domestic	960	169	-	-	1 129
Receivables from third parties – foreign	-	1	-	-	1
Receivables from PMI entities	-	-	474	-	474
Cash at banks	-	-	-	21	21
On demand deposits with related parties	-	-	6 840	-	6 840
<b>Total</b>	<b>960</b>	<b>170</b>	<b>7 314</b>	<b>21</b>	<b>8 465</b>

Stav k 31. 12. 2009 (v milionech Kč)	Bonita 1	Bonita 2	Standard & Poor's rating (A)	Moody's rating dlouhodobých deposit (A1)	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	846	139	0	0	985
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	3	0	0	3
Pohledávky za společnostími skupiny PMI	0	0	400	0	400
Účty v bance	0	0	0	6	6
Krátkodobé půjčky spřízněné straně	0	0	5 884	0	5 884
<b>Celkem</b>	<b>846</b>	<b>142</b>	<b>6 284</b>	<b>6</b>	<b>7 278</b>

Balance as at December 31, 2009 (in CZK million)	Solvency class 1	Solvency class 2	Standard & Poor's ratings (A)	Moody's Long-term deposit rating (A1)	Total
Receivables from third parties – domestic	846	139	-	-	985
Receivables from third parties – foreign	-	3	-	-	3
Receivables from PMI entities	-	-	400	-	400
Cash at banks	-	-	-	6	6
On demand deposits with related parties	-	-	5 884	-	5 884
<b>Total</b>	<b>846</b>	<b>142</b>	<b>6 284</b>	<b>6</b>	<b>7 278</b>

### Účetní hodnota finančních aktiv po splatnosti, která nejsou znehodnocena

Stav k 31. 12. 2010 (v milionech Kč)	Od data splatnosti uplynulo			Celkem
	Do 1 měsíce	1–3 měsíce	Více než 3 měsíce	
Pohledávky za třetími stranami – domácí	21	0	0	21
Pohledávky za společnostími skupiny PMI	1	0	0	1
<b>Celkem</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22</b>

Stav k 31. 12. 2009 (v milionech Kč)	Od data splatnosti uplynulo			Celkem
	Do 1 měsíce	1–3 měsíce	Více než 3 měsíce	
Pohledávky za společnostími skupiny PMI	4	2	4	10
<b>Celkem</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>10</b>

### 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 peněžního toku na následující měsíc a měsíční výhled peněžního toku na následujících 12 měsících.

#### Analýza splatnosti smluvních nediskontovaných peněžních toků

Stav k 31. 12. 2010 (v milionech Kč)	Do 3 měsíců
Závazky z obchodních vztahů vůči třetími stranám a společnostem skupiny PMI	667
Nevyplacené dividendy	8
Půjčky	0
<b>Stav k 31. 12. 2009 (v milionech Kč)</b>	<b>Do 3 měsíců</b>
Závazky z obchodních vztahů vůči třetími stranám a společnostem skupiny PMI	704
Nevyplacené dividendy	9
Půjčky	11

### 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.

### Carrying amount of financial assets past due but not impaired

Balance as at December 31, 2010 (in CZK million)	Months past due			Total
	Less than 1 month	1–3 months	More than 3 months	
Receivables from third parties – domestic	21	-	-	21
Receivables from PMI entities	1	-	-	1
<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22</b>

Balance as at December 31, 2009 (in CZK million)	Months past due			Total
	Less than 1 month	1–3 months	More than 3 months	
Receivables from PMI entities	4	2	4	10
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>10</b>

### c) Liquidity risk

Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash. Liquidity of the Company is managed and controlled by the central PMI Treasury group 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, 2010 (in CZK million)	Less than 3 months
Trade payables to third parties and PMI entities	667
Dividend payable	8
Borrowings	-
<b>Balance as at December 31, 2009 (in CZK million)</b>	<b>Less than 3 months</b>
Trade payables to third parties and PMI entities	704
Dividend payable	9
Borrowings	11

### 3.2 Capital 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.

**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 krátkodobých finančních aktiv a krátkodobých finančních pasiv se blíží jejich reálné hodnotě.

**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 current financial assets and current financial liabilities are assumed to approximate their fair values.

**4. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ**

(v milionech Kč)	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
<i>K 1. 1. 2009</i>					
Pořizovací cena	1 705	3 568	85	177	5 535
Oprávký a snížení hodnoty	-1 034	-2 208	-69	0	-3 311
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>671</b>	<b>1 360</b>	<b>16</b>	<b>177</b>	<b>2 224</b>
<i>Rok končící 31. 12. 2009</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	671	1 360	16	177	2 224
Přírůstky	49	523	0	135	707
Vyřazení	0	-3	0	0	-3
Odpisy	-84	-310	-3	0	-397
<b>Konečná zůstatková hodnota</b>	<b>636</b>	<b>1 570</b>	<b>13</b>	<b>312</b>	<b>2 531</b>
<i>K 31. 12. 2009</i>					
Pořizovací cena	1 743	3 896	82	312	6 033
Oprávký a snížení hodnoty	-1 107	-2 326	-69	0	-3 502
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>636</b>	<b>1 570</b>	<b>13</b>	<b>312</b>	<b>2 531</b>
<i>Rok končící 31. 12. 2010</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	636	1 570	13	312	2 531
Přírůstky	162	540	5	-42	665
Vyřazení	-1	-55	0	0	-56
Odpisy	-91	-320	-3	0	-414
<b>Konečná zůstatková hodnota</b>	<b>706</b>	<b>1 735</b>	<b>15</b>	<b>270</b>	<b>2 726</b>
<i>K 31. 12. 2010</i>					
Pořizovací cena	1 868	4 254	82	270	6 474
Oprávký a snížení hodnoty	-1 162	-2 519	-67	0	-3 748
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>706</b>	<b>1 735</b>	<b>15</b>	<b>270</b>	<b>2 726</b>

Nájemné v hodnotě 95 milionů Kč (2009: 114 milionů Kč) za pronájem skladů a kancelářských prostor, je zahrnuto do výkazu úplného výsledku.

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

**4. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT**

(in CZK million)	Property, Buildings & Constructions	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Constructions in progress & Advances paid	Total
<i>As at January 1, 2009</i>					
Cost	1 705	3 568	85	177	5 535
Accumulated depreciation and impairment	(1 034)	(2 208)	(69)	-	(3 311)
<b>Net carrying amount</b>	<b>671</b>	<b>1 360</b>	<b>16</b>	<b>177</b>	<b>2 224</b>
<i>Year ended December 31, 2009</i>					
Opening net carrying amount	671	1 360	16	177	2 224
Additions cost	49	523	-	135	707
Disposal net carrying amount	-	(3)	-	-	(3)
Depreciation charge	(84)	(310)	(3)	-	(397)
<b>Closing net carrying amount</b>	<b>636</b>	<b>1 570</b>	<b>13</b>	<b>312</b>	<b>2 531</b>
<i>As at December 31, 2009</i>					
Cost	1 743	3 896	82	312	6 033
Accumulated depreciation and impairment	(1 107)	(2 326)	(69)	-	(3 502)
<b>Net carrying amount</b>	<b>636</b>	<b>1 570</b>	<b>13</b>	<b>312</b>	<b>2 531</b>
<i>Year ended December 31, 2010</i>					
Opening net carrying amount	636	1 570	13	312	2 531
Additions cost	162	540	5	(42)	665
Disposal net carrying amount	(1)	(55)	-	-	(56)
Depreciation charge	(91)	(320)	(3)	-	(414)
<b>Closing net carrying amount</b>	<b>706</b>	<b>1 735</b>	<b>15</b>	<b>270</b>	<b>2 726</b>
<i>As at December 31, 2010</i>					
Cost	1 868	4 254	82	270	6 474
Accumulated depreciation and impairment	(1 162)	(2 519)	(67)	-	(3 748)
<b>Net carrying amount</b>	<b>706</b>	<b>1 735</b>	<b>15</b>	<b>270</b>	<b>2 726</b>

Lease rentals during 2010 amounting to CZK 95 million (2009: CZK 114 million) relating to the lease of warehousing and office space are included in profit or loss.

All investments in property, plant & equipment were financed by the Company's own resources.



## 5. SNÍŽENÍ HODNOTY POZEMKŮ, BUDOV A ZAŘÍZENÍ

V roce 2010 a 2009 nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty dlouhodobých aktiv.

## 6. ZÁSoby

(v milionech Kč)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Materiál	636	789
Nedokončená výroba	156	165
Výrobky	242	274
Zboží	86	53
<b>Celkem</b>	<b>1 120</b>	<b>1 281</b>

Požizovací náklady na zásoby, bez výrobní režie, vykázané ve výkazu úplného výsledku jako náklad a zahrnuté v roce 2010 v položce Náklady na prodané výrobky a zboží činily 5 033 milionů Kč (2009: 4 792 milionů Kč).

## 7. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ AKTIVA

(v milionech Kč)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
<b>Obchodní a ostatní finanční pohledávky</b>		
Třetí strany	1 151	988
Dceřiná společnost	105	106
Ostatní spřízněné strany	370	304
<b>Celkem</b>	<b>1 626</b>	<b>1 398</b>
<b>Ostatní nefinanční aktiva</b>		
Ostatní aktiva – spotřební daň	2 841	2 107
Placené zálohy	32	24
Ostatní pohledávky	1	2
<b>Celkem</b>	<b>2 874</b>	<b>2 133</b>

## 8. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

(v milionech Kč)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Účty v bance	21	6
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám splatné na požádání (viz. bod 26)	6 840	5 884
<b>Celkem</b>	<b>6 861</b>	<b>5 890</b>

Krátkodobé půjčky splatné na požádání poskytnuté spřízněným stranám představují úročené krátkodobé půjčky. Analýza krátkodobých pohledávek za spřízněnými stranami je uvedena v bodě 26.

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

(v milionech Kč)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	6 861	5 890
Debetní zůstatky na bankovních účtech	0	-11
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem</b>	<b>6 861</b>	<b>5 879</b>

## 5. IMPAIRMENT OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

There was no impairment loss recognised in 2010 and 2009.

## 6. INVENTORIES

(in CZK million)	December 31, 2010	December 31, 2009
Materials	636	789
Work-in-progress	156	165
Finished goods	242	274
Merchandise	86	53
<b>Total</b>	<b>1 120</b>	<b>1 281</b>

The cost of inventories, excluding allocated overheads, recognised as expense in 2010 and included in costs of goods sold amounted to CZK 5 033 million (2009: 4 792 million).

## 7. TRADE RECEIVABLES AND OTHER ASSETS

(in CZK million)	December 31, 2010	December 31, 2009
<b>Trade and other financial receivables:</b>		
Third parties	1 151	988
Subsidiary	105	106
Other related parties	370	304
<b>Total</b>	<b>1 626</b>	<b>1 398</b>
<b>Other non-financial assets:</b>		
Other assets – excise tax	2 841	2 107
Prepayments	32	24
Other receivables	1	2
<b>Total</b>	<b>2 874</b>	<b>2 133</b>

## 8. CASH AND CASH EQUIVALENTS

(in CZK million)	December 31, 2010	December 31, 2009
Cash at banks	21	6
On-demand deposits with related parties (see Note 26)	6 840	5 884
<b>Total</b>	<b>6 861</b>	<b>5 890</b>

On-demand deposits with related parties are interest-bearing loans – see Note 26 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:

(in CZK million)	December 31, 2010	December 31, 2009
Cash and cash equivalents	6 861	5 890
Bank overdrafts	-	(11)
<b>Total cash and cash equivalents</b>	<b>6 861</b>	<b>5 879</b>

## 9. 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
<b>Akcie celkem</b>	<b>2 745 386</b>	<b>2 745 386 000</b>

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. 2010 drženo 2 745 386 kusů akcií, z toho 77,6% bylo drženo společností Philip Morris Holland Holdings 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 činí 20% základního kapitálu Společnosti.

## 10. OBCHODNÍ ZÁVAZKY A JINÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
<b>Obchodní a ostatní finanční závazky</b>		
Třetí strany	105	241
Ostatní spřízněné strany	318	234
Dohadné účty pasivní	246	229
Nevyplacené dividendy	8	9
<b>Celkem</b>	<b>677</b>	<b>713</b>
<b>Ostatní nefinanční závazky</b>		
Závazky vůči zaměstnancům	100	97
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	37	30
Přijaté zálohy	27	2
Výnosy příštích období	24	6
<b>Celkem</b>	<b>188</b>	<b>135</b>

Závazky vyplývající z transakcí mezi spřízněnými stranami jsou popsány v bodě 26.

## 11. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Daň z přidané hodnoty	471	457
Spotřební daň	4 700	3 101
Ostatní daně	7	6
<b>Celkem</b>	<b>5 178</b>	<b>3 564</b>

## 9. 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
<b>Total ordinary shares</b>	<b>2 745 386</b>	<b>2 745 386 000</b>

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.

The 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, 2010, 2 745 386 shares were publicly held, out of which 77.6% were held by the company Philip Morris Holland Holdings 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.

## 10. TRADE AND OTHER LIABILITIES

(in CZK million)	December 31, 2010	December 31, 2009
<b>Trade and other financial liabilities</b>		
Third parties	105	241
Other related parties	318	234
Accrued expenses	246	229
Dividends payable	8	9
<b>Total</b>	<b>677</b>	<b>713</b>
<b>Other non-financial liabilities</b>		
Amounts due to employees	100	97
Social security and health insurance	37	30
Advances received	27	2
Deferred revenues	24	6
<b>Total</b>	<b>188</b>	<b>135</b>

Trade payables to related parties are disclosed in Note 26.

## 11. OTHER TAX LIABILITIES

(in CZK million)	December 31, 2010	December 31, 2009
VAT	471	457
Excise tax	4 700	3 101
Other taxes	7	6
<b>Total</b>	<b>5 178</b>	<b>3 564</b>

## 12. 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:

(v milionech Kč)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Odložená daňová pohledávka – kompenzovaná	20	12
Odložený daňový závazek	-139	-130
<b>Odložený čistý daňový závazek</b>	<b>-119</b>	<b>-118</b>
<b>Odložená daňová pohledávka</b>		
– Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací do 12 měsíců	16	8
– Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací za více než 12 měsíců	4	4
<b>Celkem</b>	<b>20</b>	<b>12</b>
<b>Odložený daňový závazek</b>		
– Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán do 12 měsíců	0	-12
– Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán za více než 12 měsíců	-139	-118
<b>Celkem</b>	<b>-139</b>	<b>-130</b>

Brutto pohyb na účtu odložené daně z příjmů je následující:

(v milionech Kč)	2010	2009
K 1. 1.	-118	-118
Zaúčtování do výkazu úplného výsledku	-1	0
<b>K 31. 12.</b>	<b>-119</b>	<b>-118</b>

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

Odložený daňový závazek (v milionech Kč)	Zrychlené daňové odpisy
<b>K 1. 1. 2009</b>	<b>-133</b>
Zaúčtování do výkazu úplného výsledku	3
<b>K 31. 12. 2009</b>	<b>-130</b>
Zaúčtování do výkazu úplného výsledku	-9
<b>K 31. 12. 2010</b>	<b>-139</b>

Odložená daňová pohledávka (v milionech Kč)	Snížení hodnoty zásob	Úhrady akciemi	Ostatní	Celkem
<b>K 1. 1. 2009</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>11</b>	<b>15</b>
Zaúčtování do výkazu úplného výsledku	0	0	-3	-3
<b>K 31. 12. 2009</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>12</b>
Zaúčtování do výkazu úplného výsledku	4	1	3	8
<b>K 31. 12. 2010</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>11</b>	<b>20</b>

S účinností od 1. 1. 2009 došlo ke změně sazby daně z příjmů na 20 %. S účinností od 1. 1. 2010 poklesla sazba na 19 %.

## 12. 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:

(in CZK million)	December 31, 2010	December 31, 2009
Deferred tax assets offset	20	12
Deferred tax liabilities	(139)	(130)
<b>Deferred tax liabilities net</b>	<b>(119)</b>	<b>(118)</b>
<b>Deferred tax assets</b>		
– Deferred tax asset to be recovered within 12 months	16	8
– Deferred tax asset to be recovered after more than 12 months	4	4
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>12</b>
<b>Deferred tax liabilities</b>		
– Deferred tax liabilities to be settled within 12 months	-	(12)
– Deferred tax liabilities to be settled after more than 12 months	(139)	(118)
<b>Total</b>	<b>(139)</b>	<b>(130)</b>

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

(in CZK million)	2010	2009
January 1	(118)	(118)
Profit or loss credit	(1)	-
<b>December 31</b>	<b>(119)</b>	<b>(118)</b>

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 (in CZK million)	Accelerated tax depreciation
<b>As at January 1, 2009</b>	<b>(133)</b>
Credit to profit or loss	3
<b>As at December 31, 2009</b>	<b>(130)</b>
Charge to profit or loss	(9)
<b>As at December 31, 2010</b>	<b>(139)</b>

Deferred tax assets (in CZK million)	Provisions for inventories	Share based payments	Other	Total
<b>As at January 1, 2009</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>11</b>	<b>15</b>
Charge to profit or loss	-	-	(3)	(3)
<b>As at December 31, 2009</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>12</b>
Charge to profit or loss	4	1	3	8
<b>As at December 31, 2010</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>11</b>	<b>20</b>

Effective from January 1, 2009, the rate in the Czech Republic was 20%. Effective from January 1, 2010 the rate decreased to 19%.

K 31. 12. 2009 byla odložená daňová pohledávka (+) a závazek (-) vypočtena sazbou ve výši 19% v souladu s platnou daňovou legislativou.

As at December 31, 2009, deferred tax assets (+) and liabilities (-) were calculated at 19% in accordance with the enacted tax legislation.

### 13. OSTATNÍ VÝNOSY

(v milionech Kč)	2010	2009
Přijaté dividendy	91	0
Přijaté úroky	29	59
<b>Celkem</b>	<b>120</b>	<b>59</b>

Ostatní výnosy ve výši 120 milionů Kč (2009: 59 milionů Kč) zahrnují přijaté dividendy od Philip Morris Slovakia s.r.o. a přijaté úroky z krátkodobých půjček a depozit poskytnutých spřízněným stranám (viz. bod 26).

### 13. OTHER INCOME

(in CZK million)	2010	2009
Dividend income	91	-
Interest income	29	59
<b>Total</b>	<b>120</b>	<b>59</b>

Other income of CZK 120 million (2009: CZK 59 million) includes dividends received from Philip Morris Slovakia s.r.o. and interest income received from interest-bearing short-term loans and deposits with related parties (see Note 26).

### 14. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ – DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

(v milionech Kč)	2010	2009
Změny stavu zásob hotových výrobků a nedokončené výroby	-38	-122
Aktivace	-6	0
Spotřeba materiálu a energie	4 948	4 856
Služby	1 574	1 627
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	911	846
Odpisy a amortizace	440	426
Ostatní	130	102
<b>Náklady na prodané výrobky a zboží, odbytové a administrativní náklady</b>	<b>7 959</b>	<b>7 735</b>

### 14. EXPENSES BY NATURE – ADDITIONAL INFORMATION

(in CZK million)	2010	2009
Changes in inventories of FG and WIP	(38)	(122)
Own work capitalised	(6)	-
Raw materials and consumables used	4 948	4 856
Services	1 574	1 627
Employee benefits expense	911	846
Depreciation and amortisation	440	426
Other	130	102
<b>Costs of goods sold, distribution expenses and administrative expenses</b>	<b>7 959</b>	<b>7 735</b>

### 15. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE A ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

(v milionech Kč)	2010	2009
Mzdové náklady včetně nákladů souvisejících s ukončením pracovního poměru ve výši 35 milionů Kč (2009: 29 milionů Kč)	658	618
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	77	69
Penzijní náklady – plány definovaných příspěvků	143	127
Ostatní sociální náklady	33	32
<b>Celkem</b>	<b>911</b>	<b>846</b>

### 15. EMPLOYEE BENEFITS EXPENSE

(in CZK million)	2010	2009
Wages and salaries, including termination benefits CZK 35 million (2009: CZK 29 million)	658	618
Social security and health insurance	77	69
Pension costs – defined contribution plans	143	127
Other employee related costs	33	32
<b>Total</b>	<b>911</b>	<b>846</b>

K 31. 12. 2010 měla Společnost 1 094 zaměstnanců (2009: 1 058) včetně 38 řídicích pracovníků (2009: 36). Řídicí pracovníci Společnosti zahrnují ředitele odborů a vedoucí úseků.

As at December 31, 2010, the number of employees was 1 094 (2009: 1 058) including 38 managers (2009: 36). Managers of the Company include employees who are department heads and senior managers.

Na základě zákona Společnost odvádí příspěvky na sociální a důchodové zabezpečení, zdravotní pojištění a příspěvek na státní politiku zaměstnanosti. Příspěvky za rok 2010 činily 34% (2009: 34%) z objemu hrubých mezd. Společnost není povinna platit další příspěvky nad rámec zákonných odvodů.

The Company is legally required to make contributions to government health, pension and unemployment schemes. During 2010, the Company paid contributions at a rate of 34% of gross salaries (2009: 34%) and is not required to make any contributions in excess of this statutory rate.

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

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.

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

Principles of employment and remuneration are covered by the Collective Labour Agreement. Audit of the observances of labour law regulations in the Company takes place during the Collective Labour Agreement negotiations.

## 16. REZERVY

K 31. 12. 2010 vedení Společnosti schválilo několik plánů týkajících se restrukturalizace oddělení prodeje, distribuce a výroby. Odhadované náklady na restrukturalizaci ve výši 14 milionů Kč představovaly odstupné zaměstnanců identifikovaných v těchto plánech (2009: 4 milliony Kč).

Odhady pro roky 2010 a 2009 byly vypočteny v souladu s platnou kolektivní smlouvou roku 2010 a 2009, která definovala výpočet odstupného.

## 17. TRŽBY

(v milionech Kč)	2010	2009
Prodej zboží a výrobků	10 742	10 269
Prodej služeb	102	106
<b>Celkem</b>	<b>10 844</b>	<b>10 375</b>

## 18. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

(v milionech Kč)	2010	2009
Kurzové zisky	83	145
Zisk z prodeje materiálu	9	6
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení	5	5
Ostatní výnosy	7	13
<b>Celkem</b>	<b>104</b>	<b>169</b>

## 19. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

(v milionech Kč)	2010	2009
Kurzové ztráty	91	135
Bankovní poplatky	21	20
Ostatní náklady	5	1
<b>Celkem</b>	<b>117</b>	<b>156</b>

## 20. ČISTÉ ZISKY A ZTRÁTY Z FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

2010 (v milionech Kč)	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
<i>Provozní výnosy</i>				
Kurzové zisky	15	17	51	83
Úrokový výnos	0	29	0	29
<i>Provozní náklady</i>				
Kurzové ztráty	-43	-17	-31	-91
<b>Čisté zisky (+) / ztráty (-)</b>	<b>-28</b>	<b>29</b>	<b>20</b>	<b>21</b>

2009 (v milionech Kč)	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
<i>Provozní výnosy</i>				
Kurzové zisky	52	33	60	145
Úrokový výnos	0	59	0	59
<i>Provozní náklady</i>				
Kurzové ztráty	-28	-40	-67	-135
<b>Čisté zisky (+) / ztráty (-)</b>	<b>24</b>	<b>52</b>	<b>-7</b>	<b>69</b>

## 16. PROVISIONS

The management of the Company approved several plans related to the restructuring of the sales, distribution and operations departments. The estimated restructuring expense representing termination payments to those that will be made redundant were CZK 14 million as at December 31, 2010 (2009: CZK 4 million).

For both years, the estimate was based on the number of employees identified in the plans and the Collective Labour Agreement valid in 2010 and 2009, which specified the amount to be paid to those affected.

## 17. REVENUES

(in CZK million)	2010	2009
Sales of finished goods and merchandise	10 742	10 269
Sales of services	102	106
<b>Total</b>	<b>10 844</b>	<b>10 375</b>

## 18. OTHER OPERATING INCOME

(in CZK million)	2010	2009
Exchange rate gains	83	145
Gains on sale of materials	9	6
Gains on sale of PP&E	5	5
Other income	7	13
<b>Total</b>	<b>104</b>	<b>169</b>

## 19. OTHER OPERATING EXPENSE

(in CZK million)	2010	2009
Exchange rate losses	91	135
Bank charges	21	20
Other expense	5	1
<b>Total</b>	<b>117</b>	<b>156</b>

## 20. NET PROFITS AND LOSSES FROM FINANCIAL INSTRUMENTS

2010 (in CZK million)	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
<i>Operating income</i>				
Foreign exchange gain	15	17	51	83
Interest income	-	29	-	29
<i>Operating expense</i>				
Foreign exchange losses	(43)	(17)	(31)	(91)
<b>Net gain / (loss)</b>	<b>(28)</b>	<b>29</b>	<b>20</b>	<b>21</b>

2009 (in CZK million)	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
<i>Operating income</i>				
Foreign exchange gain	52	33	60	145
Interest income	-	59	-	59
<i>Operating expense</i>				
Foreign exchange losses	(28)	(40)	(67)	(135)
<b>Net gain / (loss)</b>	<b>24</b>	<b>52</b>	<b>(7)</b>	<b>69</b>

**21. DAŇ Z PŘÍJMŮ**

(v milionech Kč)	2010	2009
Splatná daň	-564	-565
Odložená daň (viz bod 12)	-1	0
<b>Celkem</b>	<b>-565</b>	<b>-565</b>

Sazba daně z příjmů byla pro rok 2010 stanovena ve výši 19 % (2009: 20 %).

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

(v milionech Kč)	2010	2009
Účetní zisk před zdaněním	2 992	2 712
Platná sazba daně z příjmů	19 %	20 %
<b>Teoretická daň z účetního zisku před zdaněním</b>	<b>-568</b>	<b>-542</b>
Náklady neodpočitatelné pro daňové účely	-16	-24
Příjmy nepodléhající dani	17	0
Ostatní	2	1
<b>Daň z příjmů celkem</b>	<b>-565</b>	<b>-565</b>

**22. ZISK NA AKCII**

Základní a zředěný ukazatel zisku na akcii je vypočtený jako podíl zisku připadajícího na osoby držící vlastní kapitál Společnosti k počtu kmenových akcií v oběhu během roku.

	2010	2009
Zisk připadající akcionářům v milionech Kč	2 427	2 147
Počet akcií v oběhu za dané období v tisících kusů	2 745	2 745
<b>Zisk na akcii v Kč</b>	<b>884</b>	<b>782</b>

**23. DIVIDENDY NA AKCII**

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2010 výplatu dividend ve výši 2 141 milionů Kč (780 Kč na akcii) a v dubnu 2009 ve výši 1 538 milionů Kč (560 Kč na akcii).

O tom, zda bude vyplacena dividenda za účetní období 2010 a v jaké výši, rozhodnou akcionáři na řádné valné hromadě, která se bude konat dne 29. 4. 2011.

**24. POTENCIÁLNÍ 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 2008 včetně. Finanční úřady mohou provést daňovou kontrolu do tří 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.

K 31. 12. 2010 banky poskytly záruky na zajištění spotřební daně a přepravy tabákových výrobků ve výši 5 629 milionů Kč (2009: 6 270 milionů Kč) a na zajištění současného a budoucího závazku Společnosti z nájemného ve výši 9 milionů Kč (2009: 37 milionů Kč).

**21. INCOME TAX EXPENSE**

(in CZK million)	2010	2009
Current tax	(564)	(565)
Deferred tax (see Note 12)	(1)	-
<b>Total</b>	<b>(565)</b>	<b>(565)</b>

The statutory income tax rate for the 2010 assessment period was 19% (2009: 20%).

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:

(in CZK million)	2010	2009
Profit before tax	2 992	2 712
Applicable tax rate	19%	20%
<b>Tax calculated at local tax rate applicable to profit before tax</b>	<b>(568)</b>	<b>(542)</b>
Expenses not deductible for tax purposes	(16)	(24)
Income not subject to tax	17	-
Other	2	1
<b>Tax charge</b>	<b>(565)</b>	<b>(565)</b>

**22. EARNINGS PER SHARE**

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

	2010	2009
Income attributable to shareholders in CZK million	2 427	2 147
Number of ordinary shares in issue in thousands	2 745	2 745
<b>Basic earning per share in CZK</b>	<b>884</b>	<b>782</b>

**23. DIVIDENDS PER SHARE**

The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2010 and April 2009 were CZK 2 141 million (CZK 780 per share) and CZK 1 538 million (CZK 560 per share), respectively.

Disbursement of dividends from the 2010 results will be decided at the Annual General Meeting scheduled for April 29, 2011.

**24. 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 of the Company up to the year 2008. The tax authorities may at any time inspect the books and records within 3 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.

As at December 31, 2010 the banks have provided guarantees for the security of liability for fiscal stamps and for the security of transit operations in the amount of CZK 5 629 million (2009: CZK 6 270 million) and for the Company's current or future lease obligations in the amount of CZK 9 million (2009: CZK 37 million).

## 25. 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 zaúčtovává do výkazu úplného výsledku v průběhu roku je uvedeno v bodě 4.

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

(v milionech Kč)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Do 1 roku	85	89
1 až 5 let	236	186
Nad 5 let	5	26

## 26. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Spřízněnými stranami se rozumí Mateřská společnost a ostatní společnosti skupiny PMI („Ostatní spřízněné strany“), členové představenstva Společnosti, členové dozorčí rady Společnosti a osoby blízké těmto členům.

Mezi spřízněnými stranami byly uskutečněny následující transakce:

### a) Prodej výrobků, zboží a služeb společností skupiny PMI

(v milionech Kč)	2010	2009
<i>Prodej výrobků a zboží</i>		
Dceřiná společnost	1 387	674
Ostatní spřízněné strany	3 846	3 648
<i>Prodej pozemků, budov, zařízení a materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	69	113
<i>Prodej služeb</i>		
Dceřiná společnost	22	20
Ostatní spřízněné strany	81	86
<i>Přefakturace</i>		
Ostatní spřízněné strany	60	32
<i>Výnosové úroky</i>		
Ostatní spřízněné strany	29	59
<b>Celkem</b>	<b>5 494</b>	<b>4 632</b>

V roce 2010 Společnost přijala dividendy od Philip Morris Slovakia s.r.o. ve výši 91 milionů Kč (2009: 0 Kč).

### b) Nákup zboží a služeb od společností skupiny PMI

(v milionech Kč)	2010	2009
<i>Nákup zboží a materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	2 542	2 407
<i>Nákup dlouhodobých aktiv</i>		
Ostatní spřízněné strany	440	185
<i>Nákup služeb</i>		
Dceřiná společnost	1	1
Ostatní spřízněné strany	501	502
<i>Licenční poplatky placené</i>		
Ostatní spřízněné strany	435	381
<b>Celkem</b>	<b>3 919</b>	<b>3 476</b>

## 25. 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 those agreements. Lease expenditures charged to profit or loss during the year are disclosed in Note 4.

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

(in CZK million)	December 31, 2010	December 31, 2009
No later than 1 year	85	89
Later than 1 year and not later than 5 years	236	186
Later than 5 years	5	26

## 26. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company considers Parent company and other companies of the PMI group of companies (“Other related parties”), 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 the PMI

(in CZK million)	2010	2009
<i>Sales of goods</i>		
Subsidiary	1 387	674
Other related parties	3 846	3 648
<i>Sales of PP&amp;E and material</i>		
Other related parties	69	113
<i>Sales of services</i>		
Subsidiary	22	20
Other related parties	81	86
<i>Recharges</i>		
Other related parties	60	32
<i>Interest income</i>		
Other related parties	29	59
<b>Total</b>	<b>5 494</b>	<b>4 632</b>

Dividends received from Philip Morris Slovakia s.r.o. amounted to CZK 91 million in 2010 (2009: nil).

### b) Purchases of goods and services from affiliates within the PMI

(in CZK million)	2010	2009
<i>Purchases of goods and materials</i>		
Other related parties	2 542	2 407
<i>Purchases of PP&amp;E and intangible assets</i>		
Other related parties	440	185
<i>Purchases of services</i>		
Subsidiary	1	1
Other related parties	501	502
<i>Royalties paid</i>		
Other related parties	435	381
<b>Total</b>	<b>3 919</b>	<b>3 476</b>

Dividendy vyplacené společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. činily 1 661 milionů Kč v roce 2010 (2009: 1 192 milionů Kč).

Dividends paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. amounted to CZK 1 661 million in 2010 (2009: CZK 1 192 million).

**c) Zůstatky se společnostmi skupiny PMI**

(v milionech Kč)	31. 12. 2010	31. 12. 2009
<i>Pohledávky za spřízněnými stranami</i>		
Dceřiná společnost	105	106
Ostatní spřízněné strany	370	304
<b>Celkem</b>	<b>475</b>	<b>410</b>
<i>Závazky vůči spřízněným stranám</i>		
Ostatní spřízněné strany	318	234
<i>Půjčky poskytnuté</i>		
Ostatní spřízněné strany	6 840	5 884

Půjčky spřízněným stranám zahrnují úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 6 840 milionů Kč poskytnuté společností Philip Morris Finance S.A. (2009: 5 884 milionů Kč). Všechny půjčky jsou ve výkazu finanční pozice Společnosti k 31. 12. 2010 a 2009 vykázané jako součást „peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů“.

Běžná výše úrokové sazby z krátkodobých půjček splatných na požádání (cash pool) je stanovena jako noční PRIMEAN mínus 0,25%. Skutečná výše úrokové sazby závisí na aktuální situaci na peněžním trhu a druhu půjčky. Průměrná výše efektivní úrokové sazby z krátkodobých půjček (cash pool) v roce 2010 činí 0,476% p.a. (2009: 1,202% p.a.).

**d) Odměny klíčových členů vedení**

Odměny klíčových členů vedení zahrnují odměny členů představenstva. Členové představenstva, kteří jsou zaměstnanci Společnosti nebo společností skupiny PMI, nedostávají žádné další odměny za působení v představenstvu.

Odměny členů představenstva, kteří jsou zaměstnanci Společnosti nebo společností skupiny PMI, zahrnují roční plat, bonus podle individuálního výkonu, 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 Services S.A. nebo jiné společnosti skupiny PMI, je navíc úhrada nájemného a školného.

(v milionech Kč)	2010	2009
Mzdy a ostatní krátkodobé požitky	45	44
Požitky spojené s ukončením pracovního poměru	8	2
Úhrady vázané na akcie	5	5
Nepeněžní příjmy	10	9
<b>Celkem</b>	<b>68</b>	<b>60</b>

Funkční období členů představenstva je jeden rok. Žádný z členů představenstva nemá se Společností uzavřenu jakoukoliv smlouvu o výkonu funkce člena představenstva.

**e) Informace o počtu akcií vydaných Společností členům vedení**

Členové představenstva nevladnili v roce 2010 a 2009 žádné akcie.

**c) Balances with affiliates within the PMI**

(in CZK million)	December 31, 2010	December 31, 2009
<i>Receivables from related parties</i>		
Subsidiary	105	106
Other related parties	370	304
<b>Total</b>	<b>475</b>	<b>410</b>
<i>Payables to related parties</i>		
Other related parties	318	234
<i>Deposits</i>		
Other related parties	6 840	5 884

Loans and deposits with related parties include interest-bearing on-demand deposits (cash pool) of CZK 6 840 million with Philip Morris Finance S.A. (2009: CZK 5 884 million). The interest-bearing on-demand deposits are classified as cash and cash equivalents in the Company's statement of financial position as at December 31, 2010 and 2009.

The interest rate for on-demand deposits is calculated as overnight PRIMEAN -0.25%. The actual interest rates reflect the current money market and the nature of the loan. The average effective interest rate of on-demand deposits was 0.476% p.a. (2009: 1.202% p.a.).

**d) Key management compensation**

Key management compensation reflects the remuneration of members of the Board of Directors. The members of the Board of Directors 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.

The compensation of members of the Board of Directors who are employees of the Company or an entity within the PMI group comprises an annual base salary, bonuses based on individual performance, 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 Services S.A. or other PMI entities also have other income in-kind such as the payment of rent and school fees.

(in CZK million)	2010	2009
Salaries and other short-term employee benefits	45	44
Termination benefits	8	2
Share-based payments	5	5
Income in-kind	10	9
<b>Total</b>	<b>68</b>	<b>60</b>

The term of office for Board of Directors members is one year. No member of the Board of Directors is under contract for the exercise of their function as a member of the Board of Directors.

**e) Information on the number of shares issued by the Company to Executives**

Members of the Board of Directors owned no shares in 2010 and 2009.



## 27. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. 12. 2010.

### *Schválení účetní závěrky*

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

V Kutné Hoře dne 21. března 2011



Alvise Giustiniani  
předseda představenstva



Daniel Gordon  
člen představenstva

## 27. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent events have occurred after December 31, 2010 that would have a material impact on these financial statements at December 31, 2010.

### *Statutory signatures*

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

In Kutná Hora on March 21, 2011



Alvise 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 SAMOSTATNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

Ověřili jsme příloženou samostatnou účetní závěrku společnosti Philip Morris ČR a.s., identifikační číslo 14803534, se sídlem Vítězná 1, Kutná Hora (dále „Společnost“), tj. samostatný výkaz finanční pozice k 31. prosinci 2010, samostatný výkaz úplného výsledku, samostatný výkaz změn vlastního kapitálu a samostatný výkaz peněžních toků za rok 2010 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „samostatná účetní závěrka“).

#### Odpovědnost představenstva Společnosti za samostatnou účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení samostatné účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

#### Úloha auditora

Naši úlohou je vydat na základě provedení auditu výrok k této samostatné 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 kontroly relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. 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  
tel.: +420 251 151 111, fax: +420 251 156 111, [www.pwc.com/cz](http://www.pwc.com/cz)**

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 oprávněním číslo 021.

© 2011 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. „PwC“ je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.

## Independent auditor's report to the shareholders of Philip Morris ČR, a.s.

### REPORT ON THE SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS

We have audited the accompanying separate financial statements of Philip Morris ČR a.s., identification number 14803534, with registered office at Vítězná 1, Kutná Hora (“the Company”), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2010, the statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended and notes, including a summary of significant accounting policies (“the separate financial statements”).

#### Board of Directors' Responsibility for the Separate Financial Statements

The Board of Directors is responsible for the preparation of the separate financial statements that give a true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, and for such internal controls as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

#### Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these separate 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 preparation of the financial statements that give a true and fair view 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 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.

## Výrok

Podle našeho názoru samostatná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2010, jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2010 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

## ZPRÁVA O JINÝCH POŽADAVCÍCH STANOVENÝCH ZÁKONY NEBO PŘEDPISY

### Zpráva o ověření zprávy o vztazích

Dále jsme provedli prověrku příložené zprávy o vztazích mezi Společností a její ovládající osobou a mezi Společností a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok končící 31. prosince 2010 (dále „Zpráva“). Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá představenstvo Společnosti. Naší úlohou je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této Zprávě.

### Rozsah ověření

Ověření jsme provedli v souladu s Auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. V souladu s tímto standardem jsme povinni naplánovat a provést prověrku s cílem získat omezenou jistotu, že Zpráva neobsahuje významné věcné 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 nevyjadřujeme výrok auditora.

### Závěr

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti v údajích uvedených ve Zprávě sestavené v souladu s požadavky §66a obchodního zákoníku.

29. března 2011



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená



Reinhard Langenhövel  
partner



Ing. Jiří Koval  
statutární auditor, oprávnění č. 1491

## Opinion

In our opinion, the separate financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2010, its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

## REPORT ON OTHER LEGAL AND REGULATORY REQUIREMENTS

### 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 2010 (the "Report"). The completeness and accuracy of the Report is the responsibility of the Board of Directors of the Company. Our responsibility is to express our opinion on the Report based on performed review. Shareholders of Philip Morris ČR, a.s.

### Scope of Review

We conducted our review in accordance with Audit standard 56 of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. This standard requires that we plan and perform the review to obtain limited assurance as to whether the Report is free of material factual 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.

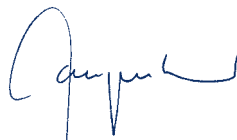
### Conclusion

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.

29 March 2011



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
represented by



Reinhard Langenhövel  
Partner



Jiří Koval  
Statutory Auditor, Licence No. 1491

# Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období kalendářního roku 2010

## Report on Relations between Related Parties for the 2010 calendar year accounting period

Následující doplňující informace vztahující se k účetnímu období roku 2010 jsou poskytovány dle § 66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, ve znění pozdějších předpisů.

### Definice

Ovládaná osoba: Philip Morris ČR a.s.  
Ovládající osoba: Philip Morris Holland Holdings B.V.  
Propojené osoby: společnosti přímo či nepřímo ovládané Philip Morris Holland Holdings B.V. jakož i Philip Morris International, Inc., která je ovládající osobou koncernu na nejvyšší úrovni

### Smlouvy a dodatky k existujícím smlouvám uzavřené s ovládající osobou a propojenými osobami

V průběhu roku 2010:

Společnost	Smlouva	Datum
<b>Prodej materiálu, zboží a služeb</b>		
PM Tobakk Norge AS	Smlouva o výrobě	1. 6. 2010
ZAO Philip Morris Izhora	Dodatek č. 2 o ukončení smlouvy o prodeji zboží	19. 10. 2010
CJSC Philip Morris Ukraine	Smlouva o dodávkách č. 32296	9. 12. 2010
<b>Nákup materiálu, zboží a služeb</b>		
Philip Morris International Management S.A.	Dodatek č. 2 ke smlouvě o poskytování služeb	22. 3. 2010
Papastratos Cigarette Manufacturing Company S.A.	Smlouva o nákupu zboží	29. 10. 2010

Ostatní plnění a protiplnění uvedená v příloze k samostatné účetní závěrce v bodě 26, byla realizována na základě vzájemných dohod a objednávek, bez uzavření písemných smluv.

### Ovládaná osoba měla v roce 2010 transakce s těmito propojenými osobami

Philip Morris Products S.A.  
Philip Morris Research Lab. GmbH  
Intertaba S.p.A  
Philip Morris France S.A.S.  
Philip Morris Holland B.V.  
Philip Morris Services S.A.  
Charles Stewart and Company Ltd.  
Philip Morris Polska S.A.  
DIN „Fabrika Duvana“ a.d. Nis  
Papastratos Cigarette Manufacturing Company S.A.  
Philip Morris Trading SRL  
Philsa Philip Morris Sabanci Sigarave Tutunculuk Sanayi ve Ticaret A.S.  
Philip Morris Hungary Ltd.  
Philip Morris International Management S.A.  
Philip Morris Management Services B.V.

The following additional disclosures are provided for the accounting period 2010 in accordance with the provision of Article 66a (9) of the Czech Commercial Code, as amended.

### Definitions

Controlled Entity: Philip Morris ČR a.s.  
Controlling Entity: Philip Morris Holland Holdings B.V.  
Related parties: Companies controlled directly or indirectly by Philip Morris Holland Holdings B.V. as well as by Philip Morris International, Inc. which is the ultimate holding company of Philip Morris Holland Holdings B.V.

### Contracts and amendments to the existing contracts concluded with the Controlling Entity and related parties

During 2010:

Company	Contract	Date
<b>Sales of goods and services</b>		
PM Tobakk Norge AS	Contract Manufacturing Agreement	June 1, 2010
ZAO Philip Morris Izhora	Amendment No. 2 Termination of Agreement for the Sale of Goods	October 19, 2010
CJSC Philip Morris Ukraine	Delivery Contract No. 32296	December 9, 2010
<b>Purchase of goods and services</b>		
Philip Morris International Management S.A.	Amendment No. 2 to Service Agreement	March 22, 2010
Papastratos Cigarette Manufacturing Company S.A.	Agreement on Purchase of Goods	October 29, 2010

Other performances and counter-performances as specified in Notes to Separate Financial Statements, Note 26, were fulfilled based on negotiated offers and purchase orders without concluding written contracts.

### Controlled entity carried out transactions with the following related parties in 2010

Philip Morris Products S.A.  
Philip Morris Research Lab. GmbH  
Intertaba S.p.A  
Philip Morris France S.A.S.  
Philip Morris Holland B.V.  
Philip Morris Services S.A.  
Charles Stewart and Company Ltd.  
Philip Morris Polska S.A.  
DIN „Fabrika Duvana“ a.d. Nis  
Papastratos Cigarette Manufacturing Company S.A.  
Philip Morris Trading SRL  
Philsa Philip Morris Sabanci Sigarave Tutunculuk Sanayi ve Ticaret A.S.  
Philip Morris Hungary Ltd.

OJSS Philip Morris Kazakhstan  
 Philip Morris International Service Center, S.L.  
 Philip Morris Slovakia s.r.o.  
 Tabaqueira – Empresa Industrial de Tabacos S.A.  
 Philip Morris Manufacturing GmbH  
 Philip Morris Manufacturing Senegal S.A.R.L.  
 OAO Philip Morris Kuban  
 UAB Philip Morris Lietuva  
 Philip Morris Romania S.R.L.  
 ZAO Philip Morris Izhora  
 f6 Cigarettenfabrik GmbH & Co. KG  
 Philip Morris Exports Sarl  
 PM Tobakk Norge AS  
 Philip Morris International, Inc.  
 Philip Morris Malaysia SDN. BHD  
 Philip Morris Philippines Manufacturing Inc  
 CTPM International S.A.  
 PMI Service Center Europe Sp. z o.o.  
 Philip Morris Colombia S.A.  
 Philip Morris International IT Center Sarl  
 Philip Morris International Insurance (Ireland) LTD  
 Philip Morris Polska Tobacco Sp. z o.o.  
 Philip Morris Polska Distribution Sp. z o.o.

#### Jiné právní úkony uskutečněné v zájmu propojených osob

V průběhu účetního období nebyly v zájmu ovládající osoby nebo ovládané osoby nebo jiných osob ovládaných stejnou ovládající osobou učiněny žádné jiné právní úkony nebo, pokud došlo k právním úkonům ve vztahu k výše uvedeným osobám, jednalo se o obecné právní postupy učiněné na základě podmínek pro uskutečnění právních úkonů ze strany ovládané osoby ve vztahu k ovládající osobě z titulu jejího postavení akcionáře ovládané osoby.

#### Ostatní opatření v zájmu nebo na popud propojených osob

V průběhu účetního období nebyla v zájmu nebo na popud ovládající osoby nebo osob ovládaných stejnou ovládající osobou přijata žádná opatření, s výjimkou obecných opatření přijatých ovládanou osobou ve vztahu k ovládající osobě z titulu jejího postavení akcionáře ovládané osoby.

#### Neexistence újmy

Ovládané osobě nevznikla z výše uvedených poskytnutých plnění, smluv, ostatních právních úkonů, jiných opatření nebo z jiných přijatých nebo poskytnutých plnění žádná újma. Transakce uskutečněné mezi propojenými osobami jsou podrobně uvedeny v příloze k samostatné účetní závěrce, v bodě 26.

V Kutné Hoře dne 21. března 2011



Alvise Giustiniani  
 předseda představenstva



Daniel Gordon  
 člen představenstva

Philip Morris International Management S.A.  
 Philip Morris Management Services B.V.  
 OJSS Philip Morris Kazakhstan  
 Philip Morris International Service Center, S.L.  
 Philip Morris Slovakia s.r.o.  
 Tabaqueira – Empresa Industrial de Tabacos S.A.  
 Philip Morris Manufacturing GmbH  
 Philip Morris Manufacturing Senegal S.A.R.L.  
 OAO Philip Morris Kuban  
 UAB Philip Morris Lietuva  
 Philip Morris Romania S.R.L.  
 ZAO Philip Morris Izhora  
 f6 Cigarettenfabrik GmbH & Co. KG  
 Philip Morris Exports Sarl  
 PM Tobakk Norge AS  
 Philip Morris International, Inc.  
 Philip Morris Malaysia SDN. BHD  
 Philip Morris Philippines Manufacturing Inc  
 CTPM International S.A.  
 PMI Service Center Europe Sp. z o.o.  
 Philip Morris Colombia S.A.  
 Philip Morris International IT Center Sarl  
 Philip Morris International Insurance (Ireland) LTD  
 Philip Morris Polska Tobacco Sp. z o.o.  
 Philip Morris Polska Distribution Sp. z o.o.

#### Other legal transactions undertaken in the interest of the related entities

No legal acts in the interest of the controlling entity or of the controlled entity or other entities controlled by the same controlling entity were made during the accounting period, or if there were any legal acts relating to the above mentioned entities, those were general legal procedures made under the terms of legal acts by the controlled entity in relationship to the controlling entity in its capacity as shareholder of the controlled entity.

#### Other measures in the interest of or at the instigation of the related entities

No measures in the interest, or at the instigation, of the controlling entity or entities controlled by the same controlling entity were taken within the accounting period, except for general measures taken by the controlled entity in relationship to the controlling entity in its capacity as shareholder of the controlled entity.

#### No detriment

There is no loss arising in the controlled entity from the above-mentioned performance provided, contracts, other legal actions, other measures or from other fulfillment received or provided. Related party transactions are detailed in the Notes to Separate Financial Statements, Note 26.

In Kutná Hora on March 21, 2011



Alvise Giustiniani  
 Chairman  
 of the Board of Directors



Daniel Gordon  
 Member  
 of the Board of Directors

# Ostatní informace pro akcionáře za účetní období kalendářního roku 2010

## Other information for shareholders for the 2010 calendar year accounting period

### 1. INFORMACE O PŘÍJMECH, KTERÉ BYLY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ KALENDRÁRNÍHO ROKU 2010 PŘIJATY VEDOUcíMI OSOBAMI A ČLENY DOZORčí RADY

Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, § 118, stanoví povinnost uvádět informace o všech peněžitých a nepeněžitých příjmech, které přijaly za účetní období osoby s řídicí pravomocí od Philip Morris ČR a.s. („Společnost“) a od osob ovládaných Společností. Do skupiny osob s řídicí pravomocí patří členové představenstva Společnosti, kteří jsou současně vedoucími osobami, a dále členové dozorčí rady Společnosti.

Odměna členů vedení Společnosti a dozorčí rady, kteří jsou zaměstnanci Společnosti, zahrnuje základní roční plat, roční bonus, úhrady akciemi společnosti Philip Morris International Inc. („PMI“) a ostatní nepeněžní zaměstnanecké výhody jako např. podniková auta, příspěvek na stravování, penzijní pojištění, životní a úrazové pojištění.

Bonus („Incentive Compensation“), který je vyplacen zaměstnancům Společnosti, je jednorázová roční výkonnostní finanční odměna. Tento bonus je vyjádřen jako procento roční základní mzdy, které závisí na hodnocení výkonu člena vedení, jakož i na celkových výsledcích skupiny PMI. Koncem roku 2010 Komise pro odměňování PMI sledovala a hodnotila výkon skupiny PMI za rok 2010 oproti plánovaným cílům. Některé ze základních kritérií hodnocení stanovených cílů mají kvantitativní charakter, jako je plnění provozního zisku, peněžních toků, objem prodeje a podíl na trhu, a také kvalitativní charakter, jako například řízení portfolia, inovativní přístup, dodržování interních postupů a zákonů, diverzita, rozvoj řídicích schopností. Generální ředitel navrhuje vyšší bonusu jednotlivým členům vedení Společnosti a prezident regionu EU navrhuje vyšší 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 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 PMI, nemají žádné příjmy z titulu člena představenstva a dozorčí rady.

V roce 2010 nebyly u žádného člena představenstva ani u žádného člena dozorčí rady zjištěny jakékoliv skutečnosti, které by vedly ke střetu zájmů.

### 1. INFORMATION ON REMUNERATION RECEIVED BY EXECUTIVES AND SUPERVISORY BOARD MEMBERS DURING THE 2010 CALENDAR YEAR ACCOUNTING PERIOD

The Act on business activities on the capital market, no. 256/2004 Coll., section 118 assesses the obligation to publish information on all monetary income and income in kind received by the persons with controlling authority for the accounting period from Philip Morris ČR a.s. (the “Company“) and from the entities controlled by the Company. The group of the persons with controlling authority is formed by the members of the Board of Directors, who are at the same time Executives, and by the members of the Supervisory Board of the Company.

Remuneration of Executives and members of the Supervisory Board who are employees of the Company comprises annual base salary, annual bonus, share-based payments from Philip Morris International Inc. (“PMI“) and other remuneration in kind such as cars for use, lunch allowances, pension contribution, life and accident insurance.

The annual bonus (Incentive Compensation – “IC“) is a one-off payment, made in addition to the Annual Base Salary. This bonus is expressed as a percentage of the annual base salary and is based on assessments of both PMI business performance as well as individual performance. PMI annual business performance is reviewed and evaluated by the PMI Compensation Committee towards the end of the year versus objectives. Some of the key components used to assess those objectives are based on quantitative data such as operating company income, cash flow as well as qualitative data such as business development, strengthening the organization, etc. The Managing Director of the Company proposes the IC bonus for the individual Executives and the President EU Region proposes the IC bonus for the Managing Director of the Company. These proposals are validated at Senior Management level to ensure consistency of treatment across PMI.

Non-employee Executives are employees of Philip Morris Services S.A. or other entities within the PMI group of 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 non-employees of the Company or entities within the PMI group comprises an annual fee.

Executives and members of the Supervisory Board who are employees of the Company or entities within the PMI group of companies receive no additional compensation for services as members of the Board of Directors and Supervisory Board.

In 2010 no matters which could lead to a conflict of interest were discovered either with the Board of Directors members or with the Supervisory Board members.

Informace o peněžítých a naturálních příjmech, které přijali za účetní období členové vedení a členové dozorčí rady od Společnosti a společností ovládaných Společností (v tis. Kč):

	2010		2009	
	Peněžítý příjem	Naturální příjem	Peněžítý příjem	Naturální příjem
Představenstvo	11 328	103	12 638	399
Dozorčí rada	1 516	57	1 652	57

## 2. ODMĚNY AUDITORŮM

Celková odměna za auditorské a související služby za rok 2010 činila 6 115 tis. Kč (2009: 6 675 tis. Kč). Odměna za daňové a ostatní poradenství byla v letech 2010 a 2009 nulová.

Celková odměna za auditorské a související služby poskytnuté v rámci Skupiny za rok 2010 činila 6 986 tis. Kč (2009: 7 715 tis. Kč). Odměna za daňové a ostatní poradenství byla v letech 2010 a 2009 nulová.

## 3. HLAVNÍ INVESTICE

V roce 2010 Společnost investovala zejména do výrobního zařízení za účelem rozšíření výrobního portfolia a zvýšení efektivity výrobního procesu, a do strojů na zpracování tabáku. Společnost také investovala do výměny vozového parku.

Nejdůležitější investice jsou následující (v tis. Kč):

	Požizovací hodnota
Investice do procesu zpracování tabáku	43 895
Investice do rozšíření portfolia výroby	528 295
Investice do vozového parku	29 801
Ostatní projekty	62 740
Investice do softwaru	17 118
<b>Celkem</b>	<b>681 849</b>

Veškerý dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek byl financován z vlastních zdrojů Společnosti.

V roce 2011 Společnost plánuje celkovou hodnotu investice ve výši 200 570 tis. Kč, z čehož k nákupu v hodnotě 71 770 tis. Kč se již Společnost k 31. 12. 2010 zavázala. Plán investic společnost pravidelně kontroluje, skutečné náklady se však mohou od výše plánovaných údajů lišit.

Information on all monetary income and income in kind received by Executives and members of the Supervisory Board from the Company or the entities controlled by the Company during the current accounting year (in CZK 000'):

	2010		2009	
	Monetary Income	Income in Kind	Monetary Income	Income in Kind
Board of Directors	11 328	103	12 638	399
Supervisory Board	1 516	57	1 652	57

## 2. FEES FOR AUDIT AND AUDIT-RELATED SERVICES

The total fees paid and payable for audit and audit-related services for 2010 amounted to CZK 6 115k (2009: CZK 6 675k). In 2010 and 2009 no fees were paid for tax and other consultancy services.

The total fees paid and payable for audit and audit-related services rendered within a Group for 2010 amounted to CZK 6 986k (2009: CZK 7 715k). In 2010 and 2009 no fees were paid for tax and other consultancy services.

## 3. INVESTMENTS

In 2010, the main investments were equipment to increase capacity and improve manufacturing efficiency and leaf processing equipment. The Company also invested in the replacement of its car fleet.

The most important investments were (in CZK 000's):

	Acquisition value
Investments in equipment for leaf processing	43 895
Investments in equipment to increase capacity	528 295
Investments in car fleet	29 801
Other projects	62 740
Investments in software	17 118
<b>Total</b>	<b>681 849</b>

All investments in non-current assets were financed by the Company's own resources.

In 2011, the Company expects to incur capital expenditures of CZK 200 570k, out of which the purchase of manufacturing equipment amounting to CZK 71 770k was committed by December 31, 2010. Investment programs are subject to periodic reviews and actual construction in progress may vary from the mentioned estimates.

#### 4. NEMOVITOSTI, STROJE A ZAŘÍZENÍ – DODATEČNÉ INFORMACE

Společnost vlastnila k 31. 12. 2010 budovy a přilehlé pozemky v hodnotě 525 287 tis. Kč (2009: 512 785 tis. Kč), ze kterých nejvýznamnější jsou (v tis. Kč):

##### Budovy

Umístění	Využití	Zůstatková hodnota	
		2010	2009
Kutná Hora	Výrobní hala	353 756	370 189
Kutná Hora	Skladové prostory	63 869	38 990
Kutná Hora, Strážnice	Ostatní významné prostory	93 865	90 270

##### Pozemky (v tis. Kč)

Umístění	Pořizovací hodnota
Kutná Hora	11 283
Strážnice	2 514

Společnost měla k 31. 12. 2010 v držení strojní zařízení, které je využíváno ke zpracování tabáku, v hodnotě 217 901 tis. Kč (2009: 146 408 tis. Kč) a k výrobě a balení cigaret v hodnotě 1 131 340 tis. Kč (2009: 966 302 tis. Kč).

Předpokladaná doba užívání u strojního zařízení ke zpracování tabáku a k výrobě a balení cigaret je (v tis. Kč):

##### Typ strojního zařízení

	Doba užívání (roky)	Zůstatková hodnota	
		2010	2009
Strojní zařízení ke zpracování tabáku	5	400	538
	8	37 176	34 038
	15	180 325	111 832
Strojní zařízení k výrobě a balení cigaret	8	568 704	315 141
	15	562 636	651 161

Společnost dále měla k 31. 12. 2010 v držení dopravní prostředky v zůstatkové hodnotě 72 439 tis. Kč (2009: 55 605 tis. Kč) a zařízení pro zpracování dat v zůstatkové hodnotě 27 930 tis. Kč (2009: 30 480 tis. Kč). Ostatní zařízení v zůstatkové hodnotě 285 738 tis. Kč (2009: 370 473 tis. Kč) představovalo zařízení v laboratořích a nevýrobní zařízení zajišťující provoz.

#### 5. ORGANIZAČNÍ SLOŽKA PODNIKU V ZAHRANIČÍ

Společnost nemá žádnou organizační složku podniku v zahraničí.

#### 6. OSTATNÍ

V účetním období 2010 Společnost nepřerušila své podnikatelské aktivity, které by měly nebo mohly mít významný vliv na finanční situaci Společnosti.

Ochrana životního prostředí je zajišťována v souladu s českou legislativou v oblasti ochrany životního prostředí.

Společnost není účastníkem žádných soudních, správních nebo rozhodčích řízení, které by měly nebo mohly mít významný vliv na finanční situaci Společnosti.

#### 4. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT – ADDITIONAL INFORMATION

As at December 31, 2010 the Company had buildings and land in the amount of CZK 525 287k (2009: CZK 512 785k). The most important are:

##### Buildings (in CZK 000's)

Location	Utilization	Net carrying amount	
		2010	2009
Kutná Hora	Factory	353 756	370 189
Kutná Hora	Warehousing	63 869	38 990
Kutná Hora, Strážnice	Other	93 865	90 270

##### Land (in CZK 000's)

Location	Acquisition value
Kutná Hora	11 283
Strážnice	2 514

At December 31, 2010 the Company had leaf processing equipment in the amount of CZK 217 901k (2009: CZK 146 408k) and equipment for production of cigarettes in the amount of CZK 1 131 340k (2009: CZK 966 302k).

The useful lives of leaf processing and cigarette production equipment are as follows (in CZK 000's):

##### Machinery equipment

	Useful lives in years	Carrying amount	
		2010	2009
Leaf processing equipment	5	400	538
	8	37 176	34 038
	15	180 325	111 832
Production of cigarettes	8	568 704	315 141
	15	562 636	651 161

At December 31, 2010 the Company had vehicles in the carrying amount of CZK 72 439k (2009: CZK 55 605k) and equipment for data processing in the carrying amount of CZK 27 930k (2009: CZK 30 480k). Other equipment in the carrying amount of CZK 285 738k (2009: CZK 370 473k) represented equipment in the laboratories and non-manufacturing equipment supporting the operating facilities.

#### 5. ORGANIZATIONAL BRANCH ABROAD

The Company has no organizational branch abroad.

#### 6. OTHER

In 2010, 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.

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.



## 7. ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA

Na majetek žádného člena představenstva nebyl prohlášen konkurs, v rámci insolvenčního řízení nebyl žádný člen představenstva omezen předběžným opatřením v nakládání se svým majetkem, ani proti žádnému členovi nebyl podán insolvenční návrh, který by byl následně zamítnut z důvodu, že jeho majetek nepostačuje k úhradě nákladů insolvenčního řízení.

Všichni členové představenstva jsou bezúhonní ve smyslu zákona č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů, tj. nebyli pravomocně odsouzeni za trestný čin spáchaný úmyslně, samostatně nebo v souběhu s jinými trestnými činy, k nepodmíněnému trestu v trvání nejméně jednoho roku, ani za jiný trestný čin spáchaný úmyslně, jehož skutková podstata souvisí s podnikáním.

V Kutné Hoře dne 21. března 2011



Alvise Giustiniani  
předseda představenstva



Daniel Gordon  
člen představenstva

## 7. MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

No bankruptcy has been declared in respect of assets of any member of the Board of Directors. No member of the Board of Directors has been restricted from disposing of his assets by a preliminary injunction issued in the course of insolvency proceedings, nor has an insolvency petition been filed against him and rejected on the grounds that his assets are insufficient to cover the costs of the insolvency proceedings.

All the members of the Board of Directors are blameless within the meaning of Act no. 455/1991 Coll., the Trade Licensing Act, as amended, i.e., they have not been finally and unappealably sentenced for a criminal offence committed wilfully, whether separately or together with other criminal offences, to unconditional imprisonment of one year or more, or for any other wilfully committed criminal offence related to business activity.

In Kutná Hora on March 21, 2011



Alvise Giustiniani  
Chairman  
of the Board of Directors



Daniel Gordon  
Member  
of the Board of Directors

# A) Souhrnná vysvětlující zpráva představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s.

za účetní období kalendářního roku 2010 dle § 118 odst. 8 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZPKT“), týkající se záležitostí podle § 118 odst. 5 písm. a) až k) ZPKT

## A) Summary Explanatory Report of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s.

for the 2010 calendar year accounting period pursuant to Section 118, Subsection 8 of Act no. 256/2004 Coll., on Business Activities on the Capital Market, as amended (the “Act on Business Activities on the Capital Market”), regarding the matters pursuant to Section 118, Subsection 5 (a) to (k) of the Act on Business Activities on the Capital Market

(i) *Informace o struktuře vlastního kapitálu emitenta, včetně cenných papírů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu se sídlem v členském státě Evropské unie a případného určení různých druhů akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi a podílu na základním kapitálu každého druhu akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi:*  
Vlastní kapitál společnosti Philip Morris ČR a.s. (dále jen „Společnost“) tvoří čtyři základní položky: základní kapitál, emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů, kumulované nerozdělené zisky a ostatní kapitálové fondy.

(v miliónech Kč)	2010	2009
Základní kapitál	2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	2 364	2 356
Fondy	549	549
Kumulované zisky	3 499	3 211
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>9 157</b>	<b>8 861</b>

Základní kapitál Společnosti představuje 2 745 386 kusů kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1 000 Kč každá. 1 913 698 kusů zaknihovaných kmenových akcií na jméno bylo přijato k obchodování na hlavním trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. Zbývajících 831 688 listinných kmenových akcií na jméno nebylo přijato k obchodování na žádném regulovaném trhu se sídlem v členském státě Evropské unie. Základní kapitál Společnosti je plně splacen.

(ii) *Informace o omezení převoditelnosti cenných papírů:*  
K převodu akcií Společnosti je nutno splnit jen požadavky stanovené právními předpisy. Stanovy Společnosti nijak neomezují převod akcií Společnosti a není zde žádné jiné omezení převoditelnosti akcií Společnosti, které by spočívalo na straně Společnosti.

(iii) *Informace o významných přímých a nepřímých podílech na hlasovacích právech emitenta:*  
Informace o významných přímých podílech na hlasovacích právech emitenta k 31. 12. 2010 jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce, v bodě 1.1. Popis společnosti jako i ve Zprávě o vztazích mezi propojenými osobami, a to včetně informace o odpovídající výši podílu na základním kapitálu Společnosti.

Struktura významného nepřímého podílu na hlasovacích právech Společnosti je k 31. 12. 2010 Společnosti známa pouze u ovládající osoby, kterou je Philip Morris Holland Holdings B.V.

(i) *Information about the structure of the issuer's equity, including securities which have not been admitted for trading on a regulated market with a registered office in an EU member state and, if applicable, specification of the various classes of shares or similar securities representing participation in the issuer and specification of the share in the registered capital of each class of shares or similar securities representing participation in the issuer:*

The equity of Philip Morris ČR a.s. (the “Company”) consists of four basic components: the registered capital, share premium and other shareholders' contributions, retained earnings and other capital funds.

(in millions of CZK)	2010	2009
Registered capital	2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions	2 364	2 356
Reserves	549	549
Retained earnings	3 499	3 211
<b>Equity</b>	<b>9 157</b>	<b>8 861</b>

The Company's registered capital comprises 2 745 386 registered ordinary shares with a nominal value of CZK 1 000 each. 1 913 698 book-entry registered ordinary shares have been admitted for trading on the main market of the Prague Stock Exchange (Burza cenných papírů Praha, a.s.). The remaining 831 688 certificated registered ordinary shares have not been admitted for trading on any regulated market with its registered office in an EU member state. The Company's registered capital is fully paid.

(ii) *Information about limitations on the transferability of securities:*  
For the transfer of the Company's shares, it is necessary to meet only the requirements set by the legal regulations. The Company's Articles of Association do not set any limitations on the transfer of the Company's shares, nor are there any other restrictions from the Company relating to the transferability of the Company's shares.

(iii) *Information about significant direct and indirect participation in the issuer's voting rights:*  
The information on significant direct participations in the issuer's voting rights as at December 31, 2010 is specified in the Notes to the Financial Statements, point 1.1. Company description and in the Report on Relations between Related Parties, including information about the corresponding shares in the Company's registered capital.

The composition of significant indirect participation in the Company's voting rights as at December 31, 2010 is only known to the Company in the case of the controlling entity, Philip Morris Holland Holdings B.V.

Akcionáři Společnosti, jejichž podíl na základním kapitálu Společnosti, a tím i na hlasovacích právech Společnosti, přesahuje v souladu s § 181 odst. 1 obchodního zákoníku 3 %, jsou fondy spravované společností Chase Nominees Limited.

*(iv) Informace o vlastních cenných papírech se zvláštními právy, včetně popisu těchto práv:*

Společnost nevydala žádné cenné papíry se zvláštními právy, pouze kmenové akcie zmíněné v bodě (i) výše.

*(v) Informace o omezení hlasovacích práv:*

Hlasovací práva jsou spojena se všemi akciemi vydanými Společností a mohou být omezena nebo vyloučena pouze v případech stanovených zákonem. Společnost si není vědoma žádného omezení nebo vyloučení hlasovacích práv k akciím, které emitovala.

*(vi) Informace o smlouvách mezi akcionáři nebo obdobnými vlastníky cenných papírů představujících podíl na emitentovi, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi nebo hlasovacích práv, pokud jsou emitentovi známy:*

Společnosti nejsou známy žádné smlouvy mezi akcionáři nebo obdobnými vlastníky cenných papírů představujících podíl na Společnosti, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na Společnosti nebo hlasovacích práv.

*(vii) Informace o zvláštních pravidlech určujících volbu a odvolání členů statutárního orgánu a změnu stanov nebo obdobného dokumentu emitenta:*

Členové představenstva Společnosti jsou voleni a odvoláváni valnou hromadou Společnosti. Podmínky volitelnosti členů představenstva vyplývají ze zákona a stanov Společnosti. Společnost nezavedla žádná zvláštní pravidla upravující volbu a odvolání členů představenstva Společnosti. Společnost rovněž nezavedla žádná zvláštní pravidla pro doplňování a změny stanov.

*(viii) Informace o zvláštních pravomocích členů statutárního orgánu, zejména o pověření podle § 161a a § 210 obchodního zákoníku:*

Členové představenstva Společnosti nemají žádné zvláštní pravomoci.

*(ix) Informace o významných smlouvách, ve kterých je emitent smluvní stranou a které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnutí emitenta v důsledku nabídky převzetí, a o účincích z nich vyplývajících, s výjimkou takových smluv, jejichž uveřejnění by bylo pro emitenta vážně poškozující; tím není omezena jiná povinnost uveřejnit takovou informaci podle ZPKT nebo jiných právních předpisů:*

Společnost neuzavřela žádné smlouvy, které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnutí Společnosti v důsledku nabídky převzetí.

*(x) Informace o smlouvách mezi emitentem a členy jeho statutárního orgánu nebo zaměstnanci, kterými je emitent zavázán k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí:*

Mezi Společností a členy jejího představenstva nebo jejími zaměstnanci nebyly uzavřeny smlouvy, kterými by byla Společnost zavázána k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí.

*(xi) Informace o případných programech, na jejichž základě je zaměstnancům a členům statutárního orgánu společnosti umožněno nabyvat účastnické cenné papíry společnosti, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek, a o tom, jakým způsobem jsou práva z těchto cenných papírů vykonávána:*

Pro zaměstnance či členy představenstva Společnosti nebyly vytvořeny žádné programy, na jejichž základě by jim bylo umožněno nabyvat účastnické cenné papíry Společnosti, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek.

The shareholders whose participation in the Company's registered capital and thus in the Company's voting rights exceeds 3% as defined in Section 181 (1) of the Commercial Code are the funds administrated by the company Chase Nominees Limited.

*(iv) Information about the owners of securities with special rights, including the description of such rights:*

The Company did not issue any shares with special rights; it only issued the ordinary shares specified in Section (i) above.

*(v) Information about limitations on voting rights:*

Voting rights apply to all shares issued by the Company and may only be limited or excluded where stipulated by law. The Company is not aware of any restrictions on or exclusions of voting rights attached to the shares that it has issued.

*(vi) Information about agreements between the shareholders or similar owners of securities representing participation in the issuer that may reduce the transferability of shares or similar securities representing participation in the issuer or the transferability of the voting rights, if known to the issuer:*

The Company is not aware of any agreements between shareholders or similar owners of securities representing participation in the Company that may reduce the transferability of shares or similar securities representing participation in the Company or of the voting rights.

*(vii) Information about special rules regulating the election and recalling of members of the statutory body and changes to the Articles of Association or similar documents of the issuer:*

The members of the Company's Board of Directors are elected and recalled by the General Meeting of the Company. The conditions relating to the election of the members of the Board of Directors are stipulated by law and by the Company's Articles of Association. The Company has no special rules regulating the election and recalling of members of the Board of Directors. The Company also does not have any special rules regulating amendments and changes to the Articles of Association of the Company.

*(viii) Information about special powers of the members of the statutory body, particularly authorisations pursuant to Sections 161a and 210 of the Commercial Code:*

The members of the Board of Directors have no special powers.

*(ix) Information about significant agreements to which the issuer is a party and which will become effective, change or cease to exist in the event of a change of control of the issuer as a result of a take-over bid, and about the effects arising from such agreements, with the exception of agreements whose disclosure would cause harm to the issuer; this does not limit any other obligation to disclose such information pursuant to the Act on Business Activities on the Capital Market or other legal regulations in force:*

The Company has not entered into any agreements that will become effective, change or cease to exist in the event of a change of control of the issuer as a result of a take-over bid.

*(x) Information about agreements between the issuer and the members of its statutory body or employees that bind the issuer to take on any commitments in the event of the termination of their offices or employment in connection with a takeover bid:*

The Company has not entered into any agreements with the members of the Board of Directors or employees that bind the Company to take on any commitments in the event of the termination of their offices or employment in connection with a takeover bid.

*(xi) Information about schemes on the basis of which employees and members of the Company's statutory body may acquire participation securities in the Company, options concerning such securities or any other rights related to these securities, under more favourable terms, and information about how these rights are exercised:*

The Company has no schemes on the basis of which employees or members of the Board of Directors of the Company may acquire participation securities in the Company, options concerning such securities or any other rights related to these securities under more favourable terms.

## B) Informace k uplatňování pravidel řízení a správy společnosti

dle §118 odst. 4 písm. j) ZPKT

## B) Information on Application of the Rules of Corporate Governance

Pursuant to Section 118, Subsection 4 (j) of the Act on Business Activities on the Capital Market

Společnost dobrovolně dodržuje a splňuje hlavní kritéria, principy a doporučení Kodexu správy a řízení společností založeného na principech OECD, který byl přijat v roce 2004 Komisí pro cenné papíry. Do Kodexu správy a řízení společností je možno nahlédnout v sídle Společnosti nebo způsobem umožňujícím dálkový přístup na: [www.philipmorris.cz](http://www.philipmorris.cz).

### Informace Společnosti za účetní období kalendářního roku 2010 dle §118 odst. 4 písm. b), c), d) a e) ZPKT

*(i) Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidlech přístupu emitenta a jeho konsolidačního celku k rizikům, kterým emitent a jeho konsolidační celek je nebo může být vystaven ve vztahu k procesu účetního výkaznictví:*

Společnost je v rámci své podnikatelské činnosti vystavena řadě externích a interních rizik, která jsou popsána ve zprávě představenstva a také v příloze k samostatné účetní závěrce a ke konsolidované účetní závěrce. Společnost proto vytvořila postupy a procesy s cílem identifikovat, kvantifikovat a snížit tato rizika za účelem jejich předcházení a efektivního řízení.

Důležitou součástí správy a řízení Společnosti je oddělení interní kontroly, které poskytuje orgánům Společnosti objektivní posouzení přiměřenosti a účinnosti vnitřního kontrolního systému Společnosti. V roce 2010 oddělení interní kontroly provedlo řadu auditů v souladu s ročním auditním plánem, sestaveným na základě vyhodnocení rizik, a s požadavky orgánů Společnosti.

Oddělení interní kontroly Společnosti hodnotí zejména kontrolní mechanismy, postupy a systémy za účelem zajištění věrnosti a poctivosti finančních a provozních informací, ochrany majetku Společnosti, dodržování interních směrnic Společnosti a účelného a šetrného nakládání se zdroji.

Z důvodu prevence a včasného odhalování vzniku možných chyb a podvodů ve vztahu k procesu účetního výkaznictví Společnost zavedla kontroly ve formě vnitřních směrnic, pokrývajících rizikové oblasti (např. příjmy a výnosy, dlouhodobý majetek a pronájmy, oceňování skladových zásob, náklady a výdaje, apod.), jejichž přiměřenost a účinnost je průběžně vyhodnocována oddělením interní kontroly.

Oddělení interní kontroly předává svá zjištění představenstvu, dozorčí radě a výboru pro audit, poskytuje jim přitom objektivní hodnocení kontrolního systému Společnosti a navrhuje opatření k nápravě nedostatků, pokud jsou nějaké zjištěny. Výsledky hodnocení kontrolního systému jsou projednávány také s externím auditorem Společnosti.

K odstranění nedostatků zjištěných v průběhu auditů jsou Společností přijímána odpovídající nápravná opatření. Stav plnění nápravných opatření oddělení interní kontroly průběžně sleduje a reportuje vedení Společnosti a orgánům Společnosti.

The Company voluntarily meets and complies with the main criteria, principles and recommendations set out in the Code of Corporate Governance based on the OECD principles adopted by the Securities Commission in 2004. This Code is available at the Company's registered office and at: [www.philipmorris.cz](http://www.philipmorris.cz)

### Information about the company for 2010 calendar year accounting period pursuant to Section 118 Subsection 4 (b), (c), (d) and (e) of the Act on Business Activities on the Capital Market

*(i) Information about the principles and procedures related to internal control and the rules relating to the approach of the issuer and its consolidated group to the risks that the issuer and its consolidated group are facing or may face in relation to the financial reporting process:*

In its operations, the Company faces a number of external and internal risks as presented in the description of the Company and its business in the report of the Board of Directors and in the Notes to the Separate Financial Statements and the Consolidated Financial Statements. The Company has therefore set up procedures and processes that aim to identify, quantify and mitigate these risks in order to prevent and manage them effectively.

The internal controls department represents an important component of Corporate Governance and it provides the bodies of the Company with objective assessments of the adequacy and operating effectiveness of the Company's internal control system. In 2010, the internal controls department carried out a number of audits, as per the risk-based annual audit plan and requirements of the bodies of the Company.

The internal controls department assesses controls, procedures and systems in place to ensure reliability and integrity of financial and operational information, safeguarding of assets, compliance with Company internal policies and the cost effective and efficient use of resources.

In order to prevent or promptly detect errors and frauds related to the financial reporting process, the Company has implemented controls in the form of internal policies covering the risk areas of the business (e.g., revenue recognition, capital assets and leases, inventory valuation, costs and expenses, etc.) for which adequacy and effectiveness are continuously assessed by the internal controls department.

The internal controls department reports its findings to the Board of Directors, the Supervisory Board and the Audit Committee, provides them with objective assessments of the Company's control system and formulates actions to remediate issues, if any are identified. The conclusions of the control assessments are also discussed with the Company's external auditor.

The Company takes appropriate measures to correct deficiencies identified during audits. The internal controls department then monitors the implementation of such measures and reports to the management of the Company and its bodies.

Práce oddělení interní kontroly je rovněž sledována výborem pro audit. Výbor pro audit v roce 2010 neshledal žádné nedostatky, které by mohly podstatně ovlivnit proces účetního výkaznictví.

(ii) *Popis postupů rozhodování a složení statutárního orgánu, dozorčího orgánu či jiného výkonného nebo kontrolního orgánu emitenta, a jsou-li zřízeny, také jejich výborů:*  
Představenstvo Společnosti je jejím statutárním orgánem, který řídí činnost Společnosti, jedná jejím jménem způsobem uvedeným ve stanovách Společnosti a skládá se ze šesti členů, kteří jsou voleni a odvoláváni valnou hromadou. Představenstvo rozhoduje usnesením, které se zpravidla přijímá na zasedáních představenstva. Představenstvo je způsobilé se usnášet, jsou-li přítomni alespoň čtyři členové představenstva. K platnosti usnesení je třeba souhlasu nadpoloviční většiny přítomných členů představenstva. Každý člen představenstva má jeden hlas. V případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedajícího. Na návrh předsedy, či pokud nemá předsedu, jiného člena představenstva, může představenstvo přijímat rozhodnutí i mimo zasedání představenstva, jestliže s tím souhlasí všichni členové představenstva. Představenstvo je způsobilé usnášet se mimo zasedání představenstva, účastní-li se tohoto hlasování alespoň čtyři členové představenstva. K platnosti usnesení se vyžaduje nadpoloviční většina hlasů členů představenstva, kteří hlasovali mimo zasedání představenstva.

Dozorčí rada se skládá ze šesti členů, kteří musí být fyzickými osobami splňujícími požadavky zákona. Dva členové dozorčí rady jsou voleni a odvoláváni zaměstnanci Společnosti v souladu s ustanoveními § 200 obchodního zákoníku, zbývající čtyři členové valnou hromadou. Členové dozorčí rady volí ze svých řad předsedu dozorčí rady. Dozorčí rada je způsobilá se usnášet, je-li přítomna nadpoloviční většina všech jejích členů. Každý člen dozorčí rady má jeden hlas. K platnosti usnesení je třeba souhlasu nadpoloviční většiny všech členů dozorčí rady. O usnášení dozorčí rady mimo zasedání platí obdobně ustanovení o usnášení představenstva mimo zasedání, s tím, že k platnosti takového usnesení se vyžaduje většina hlasů všech členů dozorčí rady.

Výbor pro audit se skládá ze tří členů, kteří musí být fyzickými osobami splňujícími požadavky zákona. Členové jsou jmenováni a odvoláváni valnou hromadou. Členové výboru pro audit volí a odvolávají ze svých členů předsedu. Výbor pro audit je způsobilý se usnášet, je-li na jeho zasedání přítomna nadpoloviční většina všech jeho členů. Každý člen výboru pro audit má jeden hlas. K přijetí usnesení výboru pro audit je třeba nadpoloviční většiny hlasů všech členů výboru pro audit. O usnášení výboru pro audit mimo zasedání platí obdobně ustanovení o usnášení představenstva mimo zasedání, s tím, že k platnosti takového usnesení se vyžaduje většina hlasů všech členů výboru pro audit.

(iii) *Popis práv a povinností spojených s příslušným druhem akcie nebo obdobného cenného papíru představujícího podíl na emitentovi, a to alespoň odkazem na obchodní zákoník a stanovy emitenta, pokud se jedná o druh akcie, nebo na srovnatelný zahraniční právní předpis a stanovám obdobný dokument emitenta, pokud se jedná o druh obdobného cenného papíru představujícího podíl na emitentovi:*  
Práva a povinnosti akcionářů stanoví právní předpisy a stanovy Společnosti.

The work of the internal controls department is also overseen by the Audit Committee. In 2010, the Audit Committee did not ascertain any deficiencies that could materially affect the financial reporting process.

(ii) *Description of the composition and decision-making process of the issuer's statutory body, supervisory body or other executive or controlling body and of the issuer's committees, if established:*  
The Board of Directors of the Company is the statutory body which manages the Company's activities and acts on its behalf in the manner defined in the Company's Articles of Association. The Board of Directors consists of six members who are elected and recalled by the General Meeting. The Board of Directors decides by way of resolutions which are generally adopted at Board of Directors meetings. The Board of Directors is quorate if at least four members of the Board of Directors are present at Board of Directors meeting. Resolutions are adopted if they are approved by more than half of the members of the Board of Directors present. Every member of the Board of Directors has one vote. In the event of a tie, the Chairman's vote is decisive. If so proposed by the Chairman, or if the Board of Directors does not have a Chairman, other member of the Board of Directors, the Board of Directors may adopt resolutions outside of a meeting, provided all members of the Board of Directors agree to this. The Board of Directors is quorate for outside-of-meeting voting if at least four members of the Board of Directors participate in such voting. Resolutions are valid if they are approved by more than half of the members of the Board of Directors participating in the outside-of-meeting voting.

The Supervisory Board consists of six members. They must be natural persons and comply with the requirements stipulated by law. Two members of the Supervisory Board are elected and recalled by the Company's employees in accordance with Section 200 of the Commercial Code, and four members are elected and recalled by the General Meeting. The members of the Supervisory Board elect one member as a chairman. The Supervisory Board is quorate if more than half of its members are present. Every member of the Supervisory Board has one vote. Resolutions are adopted if they are approved by more than half of all the members of the Supervisory Board. The same rules as those for adopting resolutions outside Board of Directors meetings apply to adopting resolutions outside Supervisory Board meetings; however, in the latter case approval by a majority of votes of all the members of the Supervisory Board is required for such a resolution to be valid.

The Audit Committee consists of three members who must be natural persons and comply with the requirements stipulated by law. The members are appointed and recalled by the General Meeting. The members of the Audit Committee elect one of their members as the chairperson of the Audit Committee. The Audit Committee is quorate if more than half of its members are present. Every member of the Audit Committee has one vote. Resolutions of the Audit Committee are adopted if they are approved by more than half of all the members of the Audit Committee. The same rules as those for adopting resolutions outside Board of Directors meetings apply to adopting resolutions outside Audit Committee meetings; however, in the latter case approval by a majority of votes of all the members of the Audit Committee is required for such a resolution to be valid.

(iii) *Description of the rights and obligations relating to the relevant classes of shares or similar securities representing participation in the issuer, at least by way of reference to the Commercial Code and the issuer's Articles of Association in regard to classes of shares, or reference to a similar foreign legal regulation or a document similar to Articles of Association in regard to similar securities representing participation in the issuer:*

The rights and obligations of the shareholders are set out in the legal regulations and in the Articles of Association of the Company.

Oprávnění vlastníci akcií mají právo účastnit se na řízení Společnosti. Toto právo uplatňují akcionáři zásadně na valné hromadě, na níž mají právo se účastnit. Na valné hromadě mají akcionáři právo hlasovat, právo požadovat a dostat vysvětlení o záležitostech týkajících se Společnosti i o záležitostech týkajících se osob ovládaných společností a uplatňovat návrhy a protinávry.

Akcionáři mají dále právo na podíl na zisku Společnosti (dividendu). Po dobu trvání Společnosti, ani v případě jejího zrušení, nejsou akcionáři oprávněni požadovat vrácení svých vkladů.

Při zrušení Společnosti s likvidací mají akcionáři právo na podíl na likvidačním zůstatku.

Akcionáři jsou povinni splatit emisní kurz a případné emisní ážio jimi upsaných akcií.

*(iv) Popis postupů rozhodování a základního rozsahu působnosti valné hromady emitenta nebo obdobného shromáždění vlastníků cenných papírů představujících podíl na emitentovi:*

Valná hromada akcionářů je nejvyšším orgánem Společnosti. Rozhoduje o všech záležitostech Společnosti, které do její působnosti svěřují zákon nebo stanovy Společnosti.

Do působnosti valné hromady náleží zejména rozhodnutí o změně stanov, rozhodování o zvýšení či snížení základního kapitálu, schválení účetní závěrky, rozhodnutí o vydání dluhopisů, rozhodnutí o zrušení Společnosti s likvidací, rozhodnutí o fúzi, převodu jmění na jednoho akcionáře nebo rozdělení, popřípadě o změně právní formy Společnosti.

Do působnosti valné hromady dále patří volba a odvolání členů orgánů Společnosti; rozhodování o schválení smlouvy o výkonu funkce člena těchto orgánů a jejich odměňování, rozhodnutí o kotaci účastnických cenných papírů vydaných společností podle zvláštního zákona a o jejich vyřazení z obchodování na regulovaném trhu, rozhodnutí o uzavření smlouvy, jejímž předmětem je převod podniku nebo jeho části nebo jeho nájem, schválení jednání učiněných jménem Společnosti do jejího vzniku podle § 64 obchodního zákoníku, schválení ovládací smlouvy, smlouvy o převodu zisku a smlouvy o tichém společenství a jejich změn, zřízení nepovinných fondů Společnosti a stanovení postupu jejich tvorby a čerpání, rozhodnutí o změně práv spojených s jednotlivými druhy akcií, jakož i změně druhu, formy a podoby akcií; o štěpení akcií či spojení více akcií do jedné akcie, o omezení převoditelnosti akcií či rozhodnutí o nabytí vlastních akcií Společnosti v souladu s § 161a obchodního zákoníku a rozhodnutí o dalších otázkách, které zákon nebo stanovy zahrnují do působnosti valné hromady.

S každou akcií o jmenovité hodnotě 1 000 Kč je spojen jeden hlas. Valná hromada je schopna se usnášet, jsou-li přítomni akcionáři, kteří mají akcie se jmenovitou hodnotou přesahující 30 % základního kapitálu Společnosti. Valná hromada rozhoduje nadpoloviční většinou hlasů přítomných akcionářů, pokud obchodní zákoník nebo stanovy Společnosti nestanoví jinak. Hlasování na valné hromadě se děje aklamací, pokud valná hromada nerozhodne jinak. Nejprve se hlasuje o návrhu představenstva nebo dozorčí rady. Není-li takový návrh přijat, hlasuje se o protinávru akcionáře.

The authorised owners of the shares are entitled to participate in the Company's management. This right is exercised by the shareholders at General Meetings, at which they have a right to participate. At the General Meeting the shareholders have the right to vote, to ask for explanations and to receive answers to questions about matters concerning the Company as well as matters concerning entities controlled by the Company, to submit proposals and counterproposals.

The shareholders are further entitled to a portion of the Company's profit (i.e. dividends). The shareholders may not demand a refund of their investment contribution during the existence of the Company or even in the event of its dissolution.

If the Company goes into liquidation, the shareholders are entitled to a share on liquidation estate.

A shareholder is obliged to pay the issue price and the share premium, if any, for the shares it has subscribed.

*(iv) Description of the decision-making process and the basic scope of powers of the issuer's general meeting or a similar meeting of owners of securities representing participation in the issuer:*

The General Meeting is the supreme body of the Company. It makes decisions on all matters of the Company that fall within its powers pursuant to the Company's Articles of Association or pursuant to law.

The powers of the General Meeting particularly include the power to amend the Articles of Association, to adopt decisions on the increase or reduction of the registered capital, decisions on approval of the Financial Statements, decisions on the issue of bonds, decisions on the winding up of the Company and its going into liquidation, and decisions on merger, transfer of business assets to sole shareholder, de merger or on the conversion of the legal form.

Furthermore, it is within the powers of the General Meeting to elect and recall members of the Company's statutory bodies, to approve agreements on the performance of an office of the members of such bodies and their remuneration, to decide on the listing of the participating securities of the Company under a special law or their withdrawal from trading on a regulated market, to decide on entering into agreements the subject matter of which is the transfer of business or part of it or its lease, to approve acts performed on behalf of the Company before its incorporation as defined in Section 64 of the Commercial Code, to approve controlling agreements, agreements on the transfer of profit and silent partnership agreements and any changes to such agreements, to create non-mandatory funds of the Company and to decide on the procedure for the creation and use of such funds, to decide on changes to the rights related to individual classes of shares, as well as on changes to the class, type and form of shares, on splitting of shares or merging several shares into one share, on restrictions related to the transferability of shares, as well as to decide on the acquisition of the Company's own shares in accordance with Section 161a of the Commercial Code and to decide on other matters that fall within the competence of the General Meeting under law or the Articles of Association.

Each share with nominal value of CZK 1000 bears one vote. The General Meeting is quorate if shareholders owning shares with a nominal value exceeding 30% of the Company's registered capital are present. Unless the Commercial Code or the Company's Articles of Association require otherwise, the General Meeting's decisions must be adopted by a simple majority of the votes of the shareholders present. Voting is performed by raising hands unless decided otherwise by the General Meeting. Proposals submitted by the Board of Directors or the Supervisory Board are voted on first. If such proposals are not adopted, shareholders' counterproposals are voted on.

# Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s.

## Members of Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee of Philip Morris ČR a.s.

### PŘEDSTAVENSTVO:

**Alvise Giustiniani**, předseda představenstva  
Kontaktní adresa: 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 společnosti 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 ve společnosti Philip Morris International ve švýcarském Lausanne a 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 Alvise Giustiniani je držitelem titulu MBA z institutu INSEAD ve Francii, a je rovněž absolventem oboru stavebnictví na univerzitě v italské Padově.

Pan Giustiniani je předsedou představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. od 19. 5. 2008.

**Daniel Gordon**, člen představenstva  
Kontaktní adresa: 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.

**Andrea Gontkovičová**, členka představenstva  
Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10,  
120 00 Praha

Paní Gontkovičová byla jmenována do pozice ředitelky vnějších vztahů společnosti Philip Morris ČR a.s. v září 2009. Paní Gontkovičová začala pracovat ve společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. v roce 1997, kde postupně zastávala různé pozice, včetně pozic v oddělení vnějších vztahů. V roce 2004 přešla do společnosti Philip Morris International ve Švýcarsku, kde získala zkušenosti z oddělení strategického plánování. Po jejím návratu v prosinci 2005, byla jmenována do pozice vedoucího oddělení vnějších vztahů Philip Morris Slovakia s.r.o. Paní Gontkovičová je držitelkou univerzitního titulu PhDr. z filozofie. Paní Gontkovičová je členkou představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. od 12. 10. 2009.

### BOARD OF DIRECTORS:

**Alvise Giustiniani**, Chairman of the Board of Directors  
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10,  
120 00 Prague

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. Mr. Alvise Giustiniani holds an MBA from INSEAD in France, and a degree in civil engineering from the University of Padua, Italy.

Mr. Alvise Giustiniani is a Chairman of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. since May 19, 2008.

**Daniel Gordon**, member of the Board of Directors  
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10,  
120 00 Prague

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 the Philip Morris International's operations center in Lausanne, 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.

**Andrea Gontkovičová**, member of the Board of Directors  
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10,  
120 00 Prague

Mrs. Gontkovičová was appointed Director Corporate Affairs in Philip Morris ČR a.s. in September 2009. She started working for Philip Morris Slovakia s.r.o. in 1997 and held various positions in the company, including Corporate Affairs department. In 2004 she was relocated to Philip Morris International in Switzerland and she built an experience in the regional Strategic Planning department. Upon her return in December 2005 she was appointed the Head of the Corporate Affairs department in Philip Morris Slovakia s.r.o. Mrs. Gontkovičová holds a university degree in philosophy.

Mrs. Gontkovičová is a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. since October 12, 2009.

**Andre Dahan**, člen představenstva  
Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10,  
120 00 Praha

Pan Dahan začal pracovat pro Philip Morris ČR a.s. v říjnu 2008 jako ředitel marketingu CZ & SK. Zodpovídá za marketingovou činnost Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o. Pro společnost Philip Morris International začal pracovat v roce 1999, odkdy zastával různé pozice v rámci marketingových oddělení v několika zemích, naposledy jako ředitel marketingu v Maďarsku. Před tím, než začal pracovat pro Philip Morris International, pracoval ve společnostech Leo Burnett Advertising a Saatchi & Saatchi Advertising. Pan Dahan je držitelem titulu MBA v oblasti financí a marketingu z institutu d'Etudes Politiques v Paříži.

Pan Dahan je členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. od 29. 4. 2009.

**Igor Potočár**, člen představenstva  
Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10,  
120 00 Praha

Pan Potočár začal pracovat pro Philip Morris ČR a.s. v září 2010 jako ředitel prodeje a distribuce CZ. Předtím zodpovídal za činnost společnosti v oblasti prodeje a distribuce ve společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. Svoji kariéru zahájil ve Philip Morris International v roce 1993 na Slovensku, kde zastával různé pozice v oddělení prodeje a distribuce. Pan Potočár má vysokoškolské pedagogické vzdělání. Pan Potočár je členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. od 8. listopadu 2010.

**Walter Veen**, člen představenstva  
Kontaktní adresa: 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. Od roku 1989 pracoval ve společnosti Philip Morris Holland 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. V roce 2004 byl jmenován do pozice ředitele výroby ve Philip Morris Korea. Pan Veen má vysokoškolské vzdělání v oboru strojíňho inženýrství. Pan Veen je členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. od 1. 9. 2007.

## DOZORČÍ RADA:

**Daniel Fahrny**, předseda dozorčí rady  
Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10,  
120 00 Praha

Pan Fahrny začal pracovat pro skupinu Philip Morris v roce 1980. Působil jako finanční ředitel ve švýcarské, německé a japonské pobočce společnosti Philip Morris International a v současné době zastává pozici Vice President EU Finance ve společnosti Philip Morris International Management SA, se zodpovědností za finance regionu Evropské unie. Absolvoval bakalářské studium v oboru ekonomie na University of Neuchatel ve Švýcarsku. Pan Fahrny je předsedou dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. od 25. 8. 2009. Pan Fahrny byl rovněž jmenován členem dozorčích rad poboček společnosti Philip Morris ve Švýcarsku, v Německu, ve Španělsku, v Itálii, v Belgii, v Lucembursku, ve Velké Británii a ve Skandinávii.

**Andre Dahan**, member of the Board of Directors  
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10,  
120 00 Prague

Andre Dahan joined Philip Morris ČR a.s. in October 2008 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 began his career with Philip Morris International in 1999 and has held various positions in the marketing departments in various markets, most recently as Director Marketing in Hungary. Before joining Philip Morris International he worked in Leo Burnett Advertising and Saatchi & Saatchi Advertising. Mr. Dahan holds an MBA in Finance and Marketing from Institut d'Etudes Politiques de Paris (IEP). Mr. Dahan is a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. since April 29, 2009.

**Igor Potočár**, member of the Board of Directors  
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10,  
120 00 Prague

Mr. Potočár joined Philip Morris ČR a.s. in September 2010 as Director of Sales and Distribution. Prior to this, he had been the head of the sales and distribution department in Philip Morris Slovakia s.r.o. He began his career with Philip Morris International in 1993 in Slovakia and has held various positions in the sales and distribution department. Mr. Potočár holds a university degree in pedagogy. Mr. Potočár is a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. since November 8, 2010.

**Walter Veen**, member of the Board of Directors  
Contact 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 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. In 2004 he was appointed Director Operations of Philip Morris Korea. 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.

## SUPERVISORY BOARD:

**Daniel Fahrny**, Chairman of the Supervisory Board  
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10,  
120 00 Prague

Mr. Fahrny joined Philip Morris in 1980. He worked as Director Finance in the Swiss, German and Japanese affiliates of Philip Morris International and currently holds the position of Vice President EU Finance in Philip Morris International Management S.A., with the responsibility for finance of the European Union region. He holds a Bachelor Degree in Economics from the University of Neuchatel, Switzerland. Daniel Fahrny is a Chairman of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. since August 25, 2009. His other appointments include: Mr. Fahrny was appointed as a member of the Supervisory Board of several Philip Morris entities in Switzerland, Germany, Spain, Italy, Belgium, Luxemburg, United Kingdom and Scandinavia.



**Antonis Koupparis**, člen dozorčí rady  
Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10,  
120 00 Praha

Pan Koupparis začal pracovat pro skupinu Philip Morris International v roce 2001 po desetileté praxi v různých vyšších 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 v současnosti zastává pozici EU Controller ve společnosti Philip Morris International Management S.A., kde je zodpovědný za finance regionu Evropské unie. Je certifikovaný účetní ve Velké Británii a získal vysokoškolské ekonomické vzdělání na univerzitě Southampton ve Velké Británii. Pan Koupparis je členem dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. od 28. 4. 2008. Pan Koupparis byl rovněž jmenován členem dozorčích rad v následujících společnostech: Philip Morris Hungary Cigarette Trading Ltd. a Philip Morris Polska S.A.

**Paul Maas**, člen dozorčí rady  
Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10,  
120 00 Praha

Pan 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. Pan Maas je členem dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. od 24. 4. 2007.

**Prof. Ing. Jiří Davídek DrSc.**, člen dozorčí rady  
Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10,  
120 00 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 šest let nebyl členem představenstva ani dozorčí rady jakékoliv jiné společnosti.

**Petr Bubeníček**, zástupce zaměstnanců v dozorčí radě  
Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Vítězná 1,  
284 03 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 odlitků 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. Pan Bubeníček byl zvolen zaměstnanci společnosti Philip Morris ČR a.s. jako jejich zástupce do dozorčí rady dne 18. 3. 2003.

**Antonis Koupparis**, member of the Supervisory Board  
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10,  
120 00 Prague

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 affiliate of Philip Morris International 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. Mr. Koupparis is a member of Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. since April 28, 2008. 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  
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10,  
120 00 Prague

Mr. Maas is currently Director Internal Controls & Fiscal Compliance PMI at Philip Morris International Operations Center in Lausanne, Switzerland. He joined Philip Morris International in the UK in 1985. Mr. Maas has held several positions in the internal audit and finance functions at Philip Morris International affiliates, notably as Director 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. Mr. Paul Maas is a member of Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. since April 24, 2007.

**Prof. Ing. Jiří Davídek DrSc.**, member of the Supervisory Board  
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10,  
120 00 Prague

Prof. 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 Technologies, 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". Prof. 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 six years he has not been appointed as a member of board of directors or supervisory board of any other company.

**Petr Bubeníček**, employees' representative in the Supervisory Board  
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Vítězná 1,  
284 01 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. Mr. Bubeníček was elected by Philip Morris ČR a.s. employees as their representative in the Supervisory Board on March 18, 2003.

**Jolana Peterková**, zástupkyně zaměstnanců v dozorčí radě  
Kontaktní adresa: 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 zvolena zaměstnanci společnosti Philip Morris ČR a.s. jako jejich zástupkyně do dozorčí rady dne 24. 4. 2007.

## VÝBOR PRO AUDIT:

**Daniel Fahrny**, předseda výboru pro audit  
Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10,  
120 00 Praha

Pan Fahrny začal pracovat pro skupinu Philip Morris v roce 1980. Působil jako finanční ředitel ve švýcarské, německé a japonské pobočce společnosti Philip Morris International a v současné době zastává pozici Vice President EU Finance ve Philip Morris International Management SA, se zodpovědností za finance regionu Evropské unie. Absolvoval bakalářské studium v oboru ekonomie na University of Neuchatel ve Švýcarsku. Pan Fahrny je předsedou výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s. od 30. 4. 2010.

**Antonis Koupparis**, člen výboru pro audit  
Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10,  
120 00 Praha

Pan Koupparis začal pracovat pro skupinu Philip Morris International v roce 2001 po desetileté praxi v různých vyšších 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 v současnosti zastává pozici EU Controller ve společnosti Philip Morris International Management S.A., kde je zodpovědný za finance regionu Evropské unie. Je certifikovaný účetní ve Velké Británii a získal vysokoškolské ekonomické vzdělání na univerzitě Southampton ve Velké Británii. Pan Koupparis je členem výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s. od 30. 4. 2010.

**Johannis van Capelleveen**, člen výboru pro audit  
Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10,  
120 00 Praha

Pan van Capelleveen získal ekonomické vzdělání se zaměřením na účetnictví a audit na Univerzitě v Amsterdamu a obdržel titul LL.M. na Univerzitě v Londýně. Je členem několika profesních organizací včetně Královského nizozemského institutu auditorů a Komory daňových poradců České republiky. V letech 1984 – 1993 působil jako asistent - auditor ve společnosti Ernst & Young v Nizozemí a v Praze. Následně pracoval jako samostatný poradce v oboru účetnictví a v letech 1996 – 1997 pracoval jako auditor společnosti Hermann Hemmelrath & Partner v Praze. Od roku 1997 do roku 2009 působil na různých pozicích v daňovém oddělení společnosti Coopers & Lybrand/PricewaterhouseCoopers v Praze. V roce 2009 začal působit jako daňový poradce ve společnosti PRK ECOVIS Praha, jehož daňové oddělení se následně sloučilo s daňovým oddělením společnosti BDO. Od září 2010 pracuje pan Van Capelleveen jako nezávislý daňový poradce. Pan van Capelleveen je členem výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s. od 30. 4. 2010.

**Jolana Peterková**, employees' representative in the Supervisory Board  
Contact 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. Since April 2003 she worked in the position Human Resources Executive responsible for recruitment of employees. As of 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. She holds a university degree from the Faculty of Education at Charles University in Prague. Mrs. Peterková was elected by Philip Morris ČR a.s. employees as their representative in the Supervisory Board on April 24, 2007.

## AUDIT COMMITTEE:

**Daniel Fahrny**, Chairman of the Audit Committee  
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10,  
120 00 Praha

Mr. Fahrny joined Philip Morris in 1980. He worked as Director Finance in the Swiss, German and Japanese affiliates of Philip Morris International and currently holds the position of Vice President EU Finance in Philip Morris International Management S.A., with the responsibility for finance of the European Union region. He holds a Bachelor Degree in Economics from the University of Neuchatel, Switzerland. Daniel Fahrny is a Chairman of the Audit Committee of Philip Morris ČR a.s. since April 30, 2010.

**Antonis Koupparis**, member of the Audit Committee  
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10,  
120 00 Praha

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 affiliate of Philip Morris International 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. Mr. Antonis Koupparis is a member of the Audit Committee of Philip Morris ČR a.s. since April 30, 2010.

**Johannis van Capelleveen**, member of the Audit Committee  
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10,  
120 00 Praha

Mr. van Capelleveen studied economics with focus on accounting and auditing at the University of Amsterdam and was also awarded an LL.M. degree by the University of London. He is a member of several professional organizations, including the Royal Dutch Institute of Chartered Accountants and the Chamber of Tax Advisors of the Czech Republic. From 1984 to 1993 he worked as an assistant-auditor for Ernst & Young in the Netherlands and in Prague. He then worked as an independent accounting consultant and in the years 1996 – 1997 as an auditor with Hermann Hemmelrath & Partner in Prague. From 1997 until 2009 he held various positions in the tax department of Coopers & Lybrand/PricewaterhouseCoopers in Prague. Since 2009 he worked as a tax adviser at PRK ECOVIS Prague, which tax department later merged with the tax department of BDO. Mr. van Capelleveen commenced business as an independent tax adviser since September 2010. Mr. van Capelleveen is a member of the Audit Committee of Philip Morris ČR a.s. since April 30, 2010.

**Sídlo společnosti / Registered Address**

Philip Morris ČR a.s.  
Vítězná 1, 284 03 Kutná Hora

**Vedení společnosti / Headquarters**

Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha 2  
tel.: (+420) 266 702 111  
fax: (+420) 266 702 333  
IČ: 14803534, ISIN: CS0008418869

Společnost je zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, v oddílu B, vložce 627.

