



Výroční zpráva Annual report 2003



PHILIP MORRIS ČR



Výroční zpráva
Annual report
2003

Obsah / Index

Zpráva představenstva	
Report of the Board of Directors	5
Zpráva dozorčí rady	
Report of the Supervisory Board	20
Konsolidované finanční výsledky	
Consolidated Financial Results	25
Zpráva nezávislých auditorů	
Report of Independent Auditors	62
Finanční výsledky	
Financial Results	65
Zpráva nezávislých auditorů	
Report of Independent Auditors	104
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	
Report on Relations between Related Parties	106

Zpráva představenstva

**Report of the Board
of Directors**

Historie a budoucnost

Sluneční paprsky prosvětlují chodbu, kudy kutnohorští zaměstnanci přicházejí do svých kancelářů.

>6<

History and the Future

A ray of sunshine brightens the corridor used daily by the Kutná Hora employees to reach their offices.



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

PHILIP MORRIS ČR a.s. patří do skupiny Philip Morris International Inc., jedné ze společností Altria Group, Inc. Společnosti skupiny Altria dosáhly za rok 2003 čistých provozních výnosů v celkové výši 81,8 miliardy dolarů, a tvoří tak největší podnikatelské seskupení na světě v oblasti baleného spotřebního zboží. Altria Group, Inc. je mateřskou společností Kraft Foods Inc. s podílem 84,6 %, Philip Morris International Inc., Philip Morris USA Inc. a Philip Morris Capital Corporation. Skupina společností Altria má také 36 % podíl v SABMiller plc, druhém největším pivovaru na světě.

Zpráva představenstva vychází z konsolidovaných finančních výkazů skupiny složené z Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o.

PHILIP MORRIS ČR a.s. is the leading manufacturer and distributor of tobacco products in the Czech Republic, providing adult consumers with international and local brands such as Marlboro, L&M, Petra and Sparta in more than thirty packaging variants covering different taste and price segments.

PHILIP MORRIS ČR a.s. is an affiliate of Philip Morris International Inc., one of the operating companies of Altria Group, Inc. With 2003 net revenues of \$81.8 billion, the Altria group of companies collectively forms the world's largest consumer packaged goods enterprise. Altria Group, Inc. is the parent company of Kraft Foods Inc., with 84.6% ownership of outstanding Kraft common shares, Philip Morris International Inc., Philip Morris USA Inc. and Philip Morris Capital Corporation. Altria Group, Inc. has a 36% economic interest in SABMiller plc, the world's second-largest brewer.

The report of the Management is based on the consolidated financial statements of the group, which comprises Philip Morris ČR a.s. and Philip Morris Slovakia s.r.o.

>7<

Konsolidované hlavní údaje (v mil. Kč)

	2003	2002	2001
Tržby	14 768	15 264	15 272
Zisk před zdaněním	6 287	5 970	5 489
Zisk po zdanění	4 376	4 126	3 711
Zisk na akcii (v Kč)	1 594	1 503	1 352
Celkový odbyt (v miliardách jednotek)	22,1	23,6	23,8

Consolidated Highlights (CZK mio.)

	2003	2002	2001
Sales revenues	14 768	15 264	15 272
Income before tax	6 287	5 970	5 489
Net income	4 376	4 126	3 711
Earnings per share (CZK)	1 594	1 503	1 352
Total shipments (billion units)	22.1	23.6	23.8

Přesně a pečlivě

Precizní přístup našich obchodních zástupců je tou nejlepší cestou ke spokojenému zákazníkovi.

>8<



Attention to Detail

The precise approach taken by our sales force proves the best way to satisfy our customers.

Podnikání v České republice

Objem domácího odbytu se v roce 2003 zvýšil v porovnání s předchozím rokem o 3 %, a to zejména kvůli předzásobení trhu. V první čtvrtině roku 2003 byl objem prodeje vyšší oproti první čtvrtině roku 2002, kdy se likvidovaly zásoby zboží se starými kolky bez natištěné ceny k poslednímu dni stanovenému zákonem na 31. březen 2002. Ve čtvrté čtvrtině roku 2003 se odbyt mírně zvýšil v porovnání se stejným obdobím předchozího roku kvůli předzásobení trhu.

Podle výzkumu agentury A C Nielsen poklesl podíl našich značek na trhu o 2,2 % na 78,2 %.

Podnikání na Slovensku

Odbyt na Slovensku se v roce 2003 snížil ve srovnání s předchozím rokem o 24,4 %. V první čtvrtině roku 2003 se na odbytu negativně odrazilo předzásobení trhu z konce předchozího roku. To bylo způsobeno změnou spotřební daně k 1. lednu 2003, která zvýšila u 70 mm cigaret daňovou sazbu tvořenou pouze pevnou složkou na úroveň cigaret king size. Odbyt ve třetím a čtvrtém čtvrtletí poklesl v důsledku zvýšení daně k 1. srpnu 2003.

Jak vyplývá z průzkumů agentury A C Nielsen, podíl našich značek na celkové spotřebě poklesl o 1,8 % na 54 %.

Vývoz

Vývozy na ostatní trhy poklesly o 20,6 %.

Konsolidované finanční výsledky

Pokles tržeb o 3,3 % na 14,8 miliardy korun byl zapříčiněn nižším odbytem zboží.

Zisk před zdaněním vzrostl o 5,3 % na 6,3 miliardy, a to v důsledku poklesu nákupních cen dovážených materiálů zapříčiněnému posilující českou korunou vůči americkému dolaru. Osobní náklady poklesly o 2 % a odpisy o 10,4 %.

Konsolidovaný zisk po zdanění se zvýšil o 6,1 %.

Business in Czech Republic

2003 domestic shipments grew by 3.0% versus prior year, largely due to trade loading patterns. First quarter 2003 sales were higher than first quarter 2002 when the trade was liquidating its stock of products bearing the former non-price-printed tax stamps prior to the March 31, 2002 legal selling deadline. Fourth quarter 2003 shipments were slightly higher than prior year period, due to trade loading.

According to research conducted by the A C Nielsen agency, our brands' share of total consumption declined by 2.2 points to 78.2%.

Business in Slovakia

2003 shipments in Slovakia declined by 24.4% compared to the previous year. First quarter 2003 shipments were negatively impacted by the reversal of substantial trade inventories accumulated at end-2002 prior to the January 1, 2003 excise tax change which raised the fully-specific excise tax on 70mm brands to the level of king size formats. Shipments in the third and fourth quarters declined following the August 1, 2003 tax increase.

According to research conducted by the A C Nielsen agency, our brands' share of total consumption declined by 1.8 points to 54.0%.

Exports

Exports to other markets declined by 20.6%.

Consolidated Financial Results

Sales revenues declined by 3.3% to CZK 14.8 billion as a result of lower shipments.

Pre-tax income grew by 5.3% to CZK 6.3 billion, reflecting lower cost of imported materials due to the strengthening of the Czech Crown versus the US Dollar. Labour costs decreased by 2.0% and depreciation by 10.4%.

Net consolidated income increased by 6.1%.

Kvalita, která voní

Základem kvalitní cigarety je směs těch nejlepších druhů tabáků.

>10<

Quality you can savour

The pre-requisite of a quality cigarette is a blend of the finest tobaccos.

Vstříc očekávání veřejnosti

Jako tabáková společnost si uvědomujeme, že náš úspěch nezávisí jen na širokém portfoliu značek, talentovaném týmu lidí a správné strategii. Musíme také rozumět a vycházet vstříc zájmu veřejnosti a očekáváním ohledně tabákových výrobků.

O zdravotních rizicích spojených s našimi produkty mluvíme otevřeně. Na našich internetových stránkách www.pmintl.cz najdete mnoho informací o rizicích kouření a odkazy na stránky zdravotnických organizací. Naše stanovisko je jednoznačné: kouření je nebezpečné a návykové. Přestat kouřit je obtížné, není to však nemožné.

Naším cílem je upozornit na problémy, jakým je například kouření mladistvých, a přispět k jejich řešení. Náš postoj je jasný: děti by neměly kouřit a neměly by mít přístup k tabákovým výrobkům. Uvědomujeme si, že není možné dohlížet jednotlivě na každé dítě, aby nekouřilo. I přesto se snažíme přispět k vytvoření prostředí, ve kterém bude méně pravděpodobné, že děti budou kouřit.

Společnost Philip Morris International podporuje programy proti kouření mladistvých ve více než devadesáti zemích. Spolupracujeme s obchodníky, neziskovými organizacemi, vládami, učiteli a státními zdravotnickými institucemi na podpoře těchto programů. Uvědomujeme si důležitost našeho postavení a aktivně hledáme řešení. Prodáme-li proto v budoucnu méně cigaret, nechť se tak stane.

Societal Alignment

As a tobacco company, we know that our success ultimately depends on much more than having a strong and successful brand portfolio, the most talented workforce, and the right strategies. We must also understand and respond to society's concerns and expectations surrounding tobacco.

We talk openly about the health effects of our products. If you visit the website – www.pmintl.cz – you'll find a wealth of information about the risks associated with smoking, as well as links to a variety of public health sites. Throughout, you will find a consistent message: Smoking is dangerous and addictive. Quitting is difficult, but it can be done.

We want to raise awareness of problems like youth smoking and share some of the ways we are trying to respond. Our position is clear: Children shouldn't smoke; and they shouldn't have access to tobacco products. While we know it is impossible to keep every child from smoking, our goal is to help contribute to an environment in which children are less likely to smoke.

Philip Morris International supports youth smoking prevention programs in more than 90 countries. To that end, we partner with retailers, NGOs, governments, educators, and public health authorities to support these programs. We recognize the importance of our role and we work actively to find solutions. If that means we'll sell fewer cigarettes in the future, so be it.

Aby děti nekouřily

Finále vzdělávací soutěže Paragraf 11/55 probíhá každoročně v prostorách Senátu.

>12<

Let's keep kids from smoking

The final round of the educational competition "Paragraph 11/55" is held annually in the Senate chambers.

V České republice i na Slovensku jsme pokračovali v podpoře výchovných programů Dokážu to? a Cesta k emocionální zralosti. Programy pomáhají dětem činit zodpovědná životní rozhodnutí a vyhnout se nebezpečným aktivitám, jako je kouření. Tyto programy úspěšně probíhají v tisících českých a slovenských škol a jsou podporovány českým a slovenským ministerstvem školství.

V České republice podporujeme také aktivity Aliance Zákon 18, jejímž cílem je prosazovat zákon zakazující prodej tabákových výrobků osobám mladším osmnácti let. Součástí činnosti aliance je také projekt Paragraf 11/55, který v českých školách testuje znalosti studentů v oblasti práva s důrazem na zákon zakazující prodej cigaret dětem.

Na Slovensku jsme zahájili soutěž nazvanou Máme už 18?, které se zúčastnilo přibližně 4500 obchodníků. Soutěž je součástí našeho preventivního programu proti prodeji cigaret mladistvým, který má podporovat prosazování minimální věkové hranice pro prodej tabákových výrobků tím, že prodejce obeznámí se zákonnými regulacemi. Soutěž i preventivní program mají podporu Slovenské obchodní inspekce i Asociace distributorů tabákových výrobků Slovenska.

Dobrovolně dodržujeme naši přísnou marketingovou regulaci, která nám určuje pravidla pro propagaci cigaret. Regulace pokrývá celou oblast od umístění loga a vyobrazení použitých na reklamách až po vymezení samotných akcí, které můžeme sponzorovat. Tyto snahy jsou součástí našeho dlouhodobého závazku, který má zajistit, aby děti byly co nejméně vystaveny působení reklamních a marketingových kampaní.

In the Czech Republic and Slovakia we continued our support for the educational programs “Can I Do It?” and “Road to Emotional Maturity” that help Czech and Slovak children make responsible decisions in their lives and avoid risky activities such as smoking. These initiatives have been successfully run in thousands of Czech and Slovak schools and are supported by the Czech and Slovak Ministries of Education.

In the Czech Republic we also support an association called “Alliance Law 18”, whose aim is to promote the law that prohibits the sale of tobacco products to persons under the age of 18. The alliance’s activities include the Czech school program called “Paragraph 11/55” which tests students’ knowledge of laws and regulations and highlights the law prohibiting the sale of cigarettes to minors.

In the Slovak Republic we launched a “guess-the age” competition in which 4,500 retailers participated. This was a part of our “Retail Access” prevention program, which seeks to enforce the minimum age limit for the sale of tobacco products by helping retailers learn more about relevant legislation. The competition as well as the prevention program was supported by the Slovak Trade Inspectorate and the Slovak Association of Tobacco Products Distributors.

We also voluntarily adhere to a strict internal marketing code that guides every element of our cigarette marketing, from how we use branded logos to which events we choose to sponsor to the images contained in our advertising. These efforts are part of our long-term commitment to reduce children’s exposure to those advertising and marketing messages.

Příroda ve městě

Tradiční projekt Zelené město už od roku 1995 pomáhá zlepšovat životní prostředí v místech, kde působíme.

>14<

Nature in the City

The traditional project "Green City" has been helping to improve the environment in the communities in which we operate since 1995.



Partnerství a odpovědnost

Společnost Philip Morris ČR a.s. podporuje už od roku 2001 projekt prevence domácího násilí založený neziskovou organizací Bílý kruh bezpečí.

Celonárodním průzkumem jsme zmapovali postoje veřejnosti, zkušenosti s tímto problémem a upozornili na skrytý problém domácího násilí. Součástí našeho úsilí je také 24hodinová telefonní linka bezpečí pro oběti domácího násilí. Naše společnost pomohla také založit Alianci proti domácímu násilí, která prosazuje změnu českého práva tak, aby co nejlépe chránilo oběti domácího násilí.

Na Slovensku pokračovala naše spolupráce se Slovenskou humanitární radou. Tato nezisková organizace zastřešuje 170 charitativních organizací s cílem integrovat občany se speciálními potřebami do společenského a občanského života. S cílem pomoci handicapovaným spoluobčanům jsme zahájili spolupráci se Slovenským helsinským výborem. Publikovali jsme brožuru nazvanou Kde hledat pomoc, která má handicapovaným usnadnit orientaci a obeznámit je s jejich právy a se způsobem, jak tato práva vymáhat. Se stejným účelem jsme také vloni otevřeli Centrum právní pomoci.

I v roce 2003 jsme pokračovali v naší tradiční podpoře Domova seniorů Sue Ryder a Linky bezpečí provozované nadací Naše dítě. Naši přítomnost na Mezinárodním filmovém festivalu v Karlových Varech jsme opět zvýraznili cenou Philip Morris Film Award a projektem Kino bez bariér, kterým jsme zabezpečili bezbariérový přístup do kin. Součástí projektu byla také bezbariérová úprava kina v Hodoníně, Městské knihovny v Kutné Hoře a pražského Divadla v Celetné.

Program Zelené město zaměřený na zlepšení životního prostředí jsme dříve pořádali jen ve městech, kde stojí naše továrny. Nově jsme projekt rozšířili také v Praze 2, kde sídlí ředitelství Philip Morris ČR a.s., a prvním počinem byla rekonstrukce vnitrobloku v Ječné ulici. Pětiletá tradice programů společnosti Philip Morris Slovakia zaměřených na zlepšení životního prostředí byla vloni oceněna prestižní cenou Via Bona Slovakia Award.

Corporate Citizenship

Since 2001 Philip Morris ČR a.s. has supported the domestic violence prevention program established by the non-governmental organization White Circle of Safety. These efforts have included a national research project, aimed at revealing attitudes, experience and awareness of the problem of domestic violence and the launch of a 24-hour telephone helpline for domestic violence victims. Additionally, our company helped to found the Alliance against Domestic Violence, which seeks to change Czech law so that domestic violence victims are protected in the most effective way.

In Slovakia we continued to co-operate with the Slovak Humanitarian Council, an umbrella non-governmental organization uniting 170 charitable organizations, aimed at integrating people with special needs into civic and social life. We also launched a joint project with the Slovak Helsinki Committee, focused on helping disabled people. Brochures entitled "Where to look for assistance" were published to help them and also to inform them about their rights and ways of enforcing them. This is also a purpose of the Centre of Legal Services opened last year.

In 2003, we maintained our traditional support for the Our Child Foundation national safety line and the Sue Ryder Foundation. Our presence at the Karlovy Vary International Film Festival was again highlighted with the Philip Morris Film Award and the "Cinema Without Barriers" project which facilitates access to cinemas for handicapped people. As part of this effort, we also helped to renovate and adapt the cinema in Hodonín, the public library in Kutná Hora and the Prague Theatre in Celetná Street by making them accessible to wheel-chair citizens.

The environmental Green City project was expanded from our factory towns to Prague 2 where Philip Morris ČR has its new headquarters and where we helped to renovate the courtyard of a house in Ječná Street. Philip Morris Slovakia's environmental efforts during the last five years were acknowledged through the presentation of the prestigious Via Bona Slovakia Award.

Harmonie barev

Mnoho prodejen dostává novou tvář v barvách našich značek.

>16<

The Harmony of Color

Many corner shops are getting a new look based on the colors of our brands.

Budoucnost

Česká republika

Změny spotřební daně na tabákové výrobky odsouhlasené s platností od ledna a května 2004 směřují k harmonizaci daní na cigarety s minimálními sazbami EU, ke kterým se Česká republika zavázala.

	2003	2004	
		1. leden	1. květen
Spotřební daň			
Procentní složka ad valorem			
(% z maloobchodní ceny)	22 %	23 %	23 %
Pevná sazba (Kč za tisíc ks)	360	480	480
Minimální sazba (Kč za tisíc ks)			
Cigarety delší než 70mm	790	960	
Cigarety délky do 70mm	670	900	
Všechny cigarety			940

Lednové zvýšení spotřební daně zvedne maloobchodní cenu podstatným způsobem přes míru inflace. V době vydání této zprávy je ještě většina značek cigaret prodávána za ceny roku 2003, jelikož se doprodávají zásoby vyrobené před 31. lednem 2004. Nárůst cen plynoucí ze zvýšení spotřební daně může způsobit přechod spotřebitelů k levnějším značkám a ke snížení objemů prodeje na trhu s cigaretami.

Podnikatelské prostředí také může být dodatečně ovlivněno zrušením 55 % cla na dovoz cigaret ze zemí Evropské unie po jejím rozšíření k 1. květnu 2004. Následně také vstoupí v platnost nové omezení tabákové reklamy k 1. červenci 2004.

Slovensko

Očekává se, že podnikání bude i nadále nepříznivě ovlivňováno dvojnásobným zvýšením spotřební daně z roku 2003, které zapříčinilo nárůst maloobchodních cen výrazně přes míru inflace, a které zvýšilo tlak na objemy prodeje a marže.

Outlook

Czech Republic

Parliament approved changes in tobacco excise tax effective January and May 2004 in order to progress in its obligation to harmonise cigarette taxes with minimum EU requirements.

	2003	2004	
		Jan 1	May 1
Excise tax			
Ad valorem rate			
(% of retail selling price)	22%	23%	23%
Specific rate (CZK per '000)	360	480	480
Minimum rate (CZK per '000)			
Cigarettes longer than 70mm	790	960	
Cigarettes up to 70mm	670	900	
All cigarettes			940

The January excise tax increase will drive retail price increases substantially in excess of inflation. As of the date of this report, most cigarette brands on the market are still sold at 2003 retail prices from inventories manufactured before January 31, 2004. The price increases resulting from the excise tax increase may cause a consumer shift to low price brands and a contraction of the cigarette market.

The business environment could also be additionally impacted by the elimination of the 55% import duty on cigarettes imported from EU countries following EU accession on May 1, 2004. Additionally, new cigarette advertising restrictions will enter into force on July 1, 2004.

Slovakia

Business is expected to remain negatively impacted by the two excise tax increases of 2003, which drove retail price increases significantly in excess of inflation, and which put pressure on volumes and margins.

Vstříc budoucnosti

Se širokým portfoliem našich značek, nejnovějšími technologiemi a odhodláním našich lidí se díváme do budoucna s optimismem.

>18<

We are optimistic about the future

We are optimistic that we can meet the challenges before us with our brand portfolio, manufacturing facilities, and the strength of our people.

Tato zvýšení spotřebních daní, která přesáhla harmonizační plány odsouhlasené Evropskou unií, přispěla společně se slabými kontrolami na hranicích k rychlému rozvoji nelegálního trhu s cigaretami. Pokračujeme v konstruktivním dialogu s vládou o podpoře prevence nelegálního trhu, obnovili jsme také Memorandum o spolupráci s Celním ředitelstvím. K 1. květnu 2004 bude zaveden smíšený systém spotřebních daní v souladu se standardy EU, který se bude skládat z pevné sazby a procentní složky ad valorem. Tato změna ještě zvýší daňové zatížení značek vyšší cenové kategorie.

Shrnutí

I nadále budeme směřovat naše úsilí k rozvoji a růstu, budeme hledat příležitosti k zefektivnění našich obchodních postupů a dalšímu snížení nákladů. Jedním z opatření, které připadá v úvahu, je sloučení výroby cigaret společnosti Philip Morris ČR a.s. do závodu v Kutné Hoře. V takovém případě bychom nebrali dopad na zaměstnance naší hodonínské továrny na lehkou váhu a stejně jako v minulosti bychom dostáli všem závazkům sociálně zodpovědného zaměstnavatele.

Prozíravost a varovná stanoviska

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

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

These tax increases in excess of the harmonization schedule agreed with EU, coupled with weak border controls, have contributed to the rapid development of an illegal cigarette market. We continue to engage constructively with the government to support the prevention of illegal trade, and have renewed our Co-operation Memorandum with the Customs Directorate. The May 1, 2004 introduction of an EU-compatible mixed excise tax structure with specific and ad valorem elements will further increase the tax burden on premium price brands.

General

We shall remain focused on striving for profitable growth, and shall continue to seek opportunities to streamline our business processes and further reduce costs. One measure under consideration is to consolidate all of Philip Morris ČR's Czech cigarette manufacturing in our Kutná Hora factory. In that event, the impact on our Hodonín factory employees would not be taken lightly, and – as in the past – we would ensure the fulfillment of our obligations as a socially responsible employer.

Forward-Looking and Cautionary Statements

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

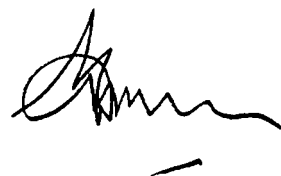
We cannot guarantee that any forward-looking statement will be realized, although we believe we have been prudent in our plans and assumptions. Achievement of future results is subject to risks, uncertainties and inaccurate assumptions. Should known or unknown risks or uncertainties materialize, or should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

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

Dne 12. 3. 2004



K. Ian Ferguson
předseda představenstva



Robert Hutchison
člen představenstva

Zpráva dozorčí rady

Dozorčí rada vyvíjela svou činnost v souladu s článkem 17 Stanov společnosti. V průběhu celého roku dozorčí rada sledovala a hodnotila vývoj a vedení obchodní činnosti společnosti a zvláštní pozornost věnovala její finanční situaci.

Dozorčí rada byla během roku plně informována o přijímaných finančních opatřeních a rovněž kontrolovala investiční výdaje v souvislosti s rozpočtem a harmonogramem jejich uskutečňování. Dozorčí rada potvrzuje, že veškeré projekty byly plně odůvodněné s ohledem na současné a budoucí potřeby společnosti.

Dozorčí rada dále přezkoumala ve smyslu § 66a odst.10, Obchodního zákoníku Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami a nemá k ní výhrad.

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

Dozorčí rada přezkoumala konsolidovanou účetní závěrku za rok 2003, účetní závěrku za rok 2003, včetně auditorských zpráv a návrh na rozdělení zisku. Konstatuje, že je s výsledky přezkoumání spokojena a že předložené dokumenty byly vyhotoveny v souladu s právními předpisy a se stanovami společnosti. Na základě toho dozorčí rada doporučuje, aby výroční valná hromada schválila konsolidovanou účetní závěrku a účetní závěrku a navrhované rozdělení zisku.



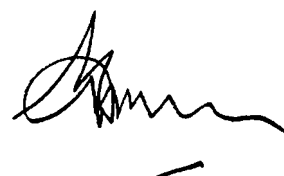
Mats Sjöblom
předseda dozorčí rady

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

March 12, 2004



K. Ian Ferguson
Chairman of the Board of Directors



Robert Hutchison
Member of the Board of Directors

Report of the Supervisory Board

The Supervisory Board conducted its activities in accordance with Article 17 of the Company Articles. The Supervisory Board monitored and reviewed the activities of the Company throughout the year, keeping a close and regular watch on the progress and the management of the business as well as the financial situation of the Company.

The Supervisory Board was fully advised throughout the year of the financial controls in place, and also reviewed the progress of capital expenditure projects against budgets and timetables for their implementation. The Supervisory Board is able to confirm that all projects are fully justified in terms of the Company's current and future needs.

The Supervisory Board reviewed the Report on the relations between related parties which was submitted by the Board of Directors in accordance with the section 66a of the Commercial Code and has no objections to it.

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

The Supervisory Board reviewed the 2003 Consolidated Financial Statements and the 2003 Financial Statements of the Company, including the auditors' reports, and the proposal for the distribution of profits. The Supervisory Board states that the submitted document have been prepared in compliance with the laws and the Articles of Association of the Company. It is therefore recommended that the Consolidated Financial Statements and the Financial Statements, together with the proposed distribution of profits, be approved by the Annual General Meeting.



Mats Sjöblom
Chairman of the Supervisory Board

Finanční část

Financial section

A dark blue parallelogram graphic, tilted to the right, serving as a background for the title text.

**Konsolidované
finanční výsledky
Consolidated
financial results**

Konsolidovaná rozvaha

ke dni 31. 12. 2003 (v celých tisících Kč)

AKTIVA	31. 12. 2003	31. 12. 2002	31. 12. 2001
Aktiva celkem	19 573 414	16 429 234	15 712 676
Dlouhodobý majetek	2 905 817	3 025 097	3 324 303
Dlouhodobý nehmotný majetek	39 226	45 083	53 551
Software	32 690	42 362	50 006
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	6 536	2 721	3 545
Dlouhodobý hmotný majetek	2 866 416	2 979 839	3 270 577
Pozemky	28 009	27 763	28 077
Stavby	999 529	1 073 553	1 155 896
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	1 699 978	1 855 802	2 041 717
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	217	217	217
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	106 267	22 169	44 670
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	32 416	335	0
Dlouhodobý finanční majetek	175	175	175
Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	175	175	175
Oběžná aktiva	16 654 736	13 385 336	12 355 507
Zásoby	6 116 315	3 990 070	4 726 501
Materiál	3 563 875	2 249 478	3 106 235
Nedokončená výroba a polotovary	205 506	261 684	121 016
Výrobky	2 066 639	1 102 337	1 232 218
Zboží	280 295	372 576	267 032
Poskytnuté zálohy na zásoby	0	3 995	0
Dlouhodobé pohledávky	2 395	3 053	665
Pohledávky z obchodních vztahů	2 395	2 776	665
Jiné pohledávky	0	277	0
Krátkodobé pohledávky	10 242 447	8 974 244	7 086 641
Pohledávky z obchodních vztahů	514 704	286 960	288 179
Stát – daňové pohledávky	1 995 771	1 669 587	1 410 150
Dohadné účty aktivní	72 769	133 849	17 644
Jiné pohledávky	7 659 203	6 883 848	5 370 668
Krátkodobý finanční majetek	293 579	417 969	541 700
Peníze	2 015	21 418	18 462
Účty v bankách	291 564	396 551	523 238
Časové rozlišení	12 861	18 801	32 866
Náklady příštích období	12 191	18 801	32 866
Příjmy příštích období	670	0	0

Consolidated Balance Sheet

at December 31, 2003 (in Kč 000's)

ASSETS	31. 12. 2003	31. 12. 2002	31. 12. 2001
Total Assets	19 573 414	16 429 234	15 712 676
Fixed Assets & Investments	2 905 817	3 025 097	3 324 303
Intangible Fixed Assets	39 226	45 083	53 551
Software	32 690	42 362	50 006
CIP – Intangible Fixed Assets	6 536	2 721	3 545
Tangible Fixed Assets	2 866 416	2 979 839	3 270 577
Land	28 009	27 763	28 077
Constructions	999 529	1 073 553	1 155 896
Machinery & Equipment, Furniture & Fixtures	1 699 978	1 855 802	2 041 717
Other Tangible Fixed Assets	217	217	217
CIP – Tangible Fixed Assets	106 267	22 169	44 670
Advance Payments for Tangible Fixed Assets	32 416	335	0
Long-Term Financial Investments	175	175	175
Other Investments with Significant Influence	175	175	175
Current Assets	16 654 736	13 385 336	12 355 507
Inventories	6 116 315	3 990 070	4 726 501
Materials	3 563 875	2 249 478	3 106 235
Work-in-Progress	205 506	261 684	121 016
Finished Goods	2 066 639	1 102 337	1 232 218
Goods for Resale	280 295	372 576	267 032
Advance Payments for Inventory	0	3 995	0
Long-Term Receivables	2 395	3 053	665
Accounts Receivables – Trade	2 395	2 776	665
Other Receivables	0	277	0
Short-Term Receivables	10 242 447	8 974 244	7 086 641
Accounts Receivables – Trade	514 704	286 960	288 179
Tax Receivables	1 995 771	1 669 587	1 410 150
Accounts Receivables – Unvouchered	72 769	133 849	17 644
Accounts Receivables – Other	7 659 203	6 883 848	5 370 668
Cash	293 579	417 969	541 700
Cash on Hand / In Transit	2 015	21 418	18 462
Cash at Banks	291 564	396 551	523 238
Other Assets	12 861	18 801	32 866
Prepaid Expenses	12 191	18 801	32 866
Accrued Revenue	670	0	0

Konsolidovaná rozvaha

ke dni 31. 12. 2003 (v celých tisících Kč)

PASIVA	31. 12. 2003	31. 12. 2002	31. 12. 2001
Pasiva celkem	19 573 414	16 429 234	15 712 676
Vlastní kapitál	11 761 936	11 338 995	10 621 002
Základní kapitál	2 745 368	2 745 368	2 745 368
Základní kapitál	2 745 386	2 745 386	2 745 386
Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	-18	-18	-18
Kapitálové fondy	2 317 439	2 327 534	2 335 660
Emisní ážio	2 335 235	2 335 235	2 335 235
Ostatní kapitálové fondy	425	425	425
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	-18 221	-8 126	0
Zákonný rezervní fond	550 869	550 789	550 979
Nerozdělený zisk minulých let	1 772 652	1 589 471	1 277 904
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	4 375 608	4 125 833	3 711 091
Menšinový vlastní kapitál	8 458	7 974	5 974
Cizí zdroje	7 753 176	5 043 471	5 047 940
Rezervy	1 994 281	1 892 684	1 835 578
Rezerva na daň z příjmů	1 987 484	1 868 096	1 762 226
Ostatní rezervy	6 797	24 588	73 352
Dlouhodobé závazky	244 986	345 004	367 572
Odložený daňový závazek	244 986	345 004	367 572
Krátkodobé závazky	5 513 909	2 805 783	2 844 790
Závazky z obchodních vztahů	574 611	648 888	535 366
Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům řízení	7 506	4 228	8 036
Závazky k zaměstnancům	37 061	37 983	38 596
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	30 059	29 444	31 357
Stát – daňové závazky a dotace	395 537	379 880	175 579
Dohadné účty pasivní	82 077	116 928	264 216
Jiné závazky	4 387 058	1 588 432	1 791 640
Časové rozlišení	49 844	38 794	37 760
Výdaje příštích období	44 924	37 696	16 128
Výnosy příštích období	4 920	1 098	21 632

Consolidated Balance Sheet

at December 31, 2003 (in Kč 000's)

LIABILITIES & EQUITY	31. 12. 2003	31. 12. 2002	31. 12. 2001
Total Liabilities & Equity	19 573 414	16 429 234	15 712 676
Equity	11 761 936	11 338 995	10 621 002
Common Stock	2 745 368	2 745 368	2 745 368
Registered Capital	2 745 386	2 745 386	2 745 386
Treasury Stock	-18	-18	-18
Capital Funds	2 317 439	2 327 534	2 335 660
Common Stock Paid-in Capital	2 335 235	2 335 235	2 335 235
Other Capital Funds	425	425	425
Gains (+) / Losses (-) from Revaluation of Assets and Liabilities	-18 221	-8 126	0
Statutory Reserve Funds	550 869	550 789	550 979
Profit from Previous Years	1 772 652	1 589 471	1 277 904
Net Income for Year	4 375 608	4 125 833	3 711 091
Equity of Minority Interest	8 458	7 974	5 974
Total Liabilities	7 753 176	5 043 471	5 047 940
Provisions	1 994 281	1 892 684	1 835 578
Provision for Income Tax	1 987 484	1 868 096	1 762 226
Other Provisions	6 797	24 588	73 352
Long-Term Liabilities	244 986	345 004	367 572
Deferred Tax Liability	244 986	345 004	367 572
Current Liabilities	5 513 909	2 805 783	2 844 790
Accounts Payable – Trade	574 611	648 888	535 366
Dividends Payable	7 506	4 228	8 036
Payables to Employees	37 061	37 983	38 596
Payables to Social Security	30 059	29 444	31 357
Due to State – Taxes and Subsidies	395 537	379 880	175 579
Accounts Payable – Unvouchered	82 077	116 928	264 216
Accounts Payable – Other	4 387 058	1 588 432	1 791 640
Other Liabilities	49 844	38 794	37 760
Accrued Expenses	44 924	37 696	16 128
Deferred Revenues	4 920	1 098	21 632

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2003 (v celých tisících Kč)

	2003	2002	2001
Tržby za prodej zboží	1 065 447	1 566 965	1 330 059
Náklady vynaložené na prodané zboží	-744 148	-1 294 202	-608 688
Obchodní marže	321 299	272 763	721 371
Výkony	13 829 019	13 686 154	13 604 240
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	13 702 975	13 696 539	13 942 163
Změna stavu zásob vlastní činnosti	111 514	-19 141	-344 513
Aktivace	14 530	8 756	6 590
Výkonová spotřeba	-6 345 537	-6 492 419	-7 326 595
Spotřeba materiálu a energie	-4 048 815	-4 286 475	-5 148 709
Služby	-2 296 722	-2 205 944	-2 177 886
Přidaná hodnota	7 804 781	7 466 498	6 999 016
Osobní náklady	-1 016 649	-1 036 924	-992 065
Daně a poplatky	-4 685	-6 346	-7 806
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-463 953	-517 904	-479 688
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	22 880	43 262	53 372
Tržby z prodeje materiálu	59 150	59 365	15 037
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	82 030	102 627	68 409
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	-15 993	-37 552	-105 100
Prodaný materiál	-90 976	-121 157	-72 852
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	-106 969	-158 709	-177 952
Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti, náklad (-) / výnos (+)	21 407	34 623	136 997
Ostatní provozní výnosy	70 599	63 165	29 721
Ostatní provozní náklady	-308 290	-236 210	-207 350
Provozní výsledek hospodaření	6 078 271	5 710 820	5 369 282
Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti, náklad (-) / výnos (+)	0	0	14 082
Výnosové úroky	185 364	253 563	172 553
Nákladové úroky	-792	-1 238	-1 827
Ostatní finanční výnosy	88 764	130 257	97 821
Ostatní finanční náklady	-65 052	-173 295	-185 347
Finanční výsledek hospodaření	208 284	209 287	97 282
Daň z příjmů za běžnou činnost – splatná	-2 004 624	-1 849 602	-1 776 370
Daň z příjmů za běžnou činnost – odložená	93 834	22 539	1 372
Daň z příjmů za běžnou činnost	-1 910 790	-1 827 063	-1 774 998
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	4 375 765	4 093 044	3 691 566
Mimořádné výnosy	0	64 496	105 629
Mimořádné náklady	0	-14 181	-82 814
Daň z příjmů z mimořádné činnosti – splatná	0	-15 526	0
Mimořádný výsledek hospodaření	0	34 789	22 815
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	4 375 765	4 127 833	3 714 381
z toho			
Hospodářský výsledek běžného účetního období bez menšinových podílů	4 375 608	4 125 833	3 711 091
Menšinový hospodářský výsledek běžného účetního období	157	2 000	3 248

Consolidated Income Statement

for the Year Ended December 31, 2003 (in Kč 000's)

	2003	2002	2001
Revenues from Sale of Purchased Goods	1 065 447	1 566 965	1 330 059
Cost of Trade Purchases	-744 148	-1 294 202	-608 688
Margin	321 299	272 763	721 371
Sales of Production	13 829 019	13 686 154	13 604 240
Revenues from Sale of Manufactured Products	13 702 975	13 696 539	13 942 163
Change in Inventory of Manufactured Products	111 514	-19 141	-344 513
Capitalisation	14 530	8 756	6 590
Cost of Sales	-6 345 537	-6 492 419	-7 326 595
Usage – Material & Utilities	-4 048 815	-4 286 475	-5 148 709
Purchased Services	-2 296 722	-2 205 944	-2 177 886
Value Added	7 804 781	7 466 498	6 999 016
Total Labour Costs	-1 016 649	-1 036 924	-992 065
Taxes and Fees	-4 685	-6 346	-7 806
Depreciation & Amortization	-463 953	-517 904	-479 688
Revenue from Sale of Fixed Assets	22 880	43 262	53 372
Revenue from Sale of Materials	59 150	59 365	15 037
Revenue from Sale of Fixed Assets & Materials	82 030	102 627	68 409
Cost of Fixed Assets Sold	-15 993	-37 552	-105 100
Cost of Materials Sold	-90 976	-121 157	-72 852
Cost of Fixed Assets & Materials Sold	-106 969	-158 709	-177 952
Change in Provisions and Reserves for Operating Liabilities and Charges – Income (+) / Expense (-)	21 407	34 623	136 997
Other Operating Revenues	70 599	63 165	29 721
Other Operating Expenses	-308 290	-236 210	-207 350
Operating Profit	6 078 271	5 710 820	5 369 282
Change in Provisions and Reserves for Financial Liabilities and Charges – Income (+) / Expense (-)	0	0	14 082
Interest Income	185 364	253 563	172 553
Interest Expense	-792	-1 238	-1 827
Other Financial Income	88 764	130 257	97 821
Other Financial Expense	-65 052	-173 295	-185 347
Profit from Financial Operations	208 284	209 287	97 282
Income Tax on Ordinary Income – Current	-2 004 624	-1 849 602	-1 776 370
Income Tax on Ordinary Income – Deferred	93 834	22 539	1 372
Tax on Income on Ordinary Activities	-1 910 790	-1 827 063	-1 774 998
Income on Ordinary Activities	4 375 765	4 093 044	3 691 566
Extraordinary Revenues	0	64 496	105 629
Extraordinary Expenses	0	-14 181	-82 814
Tax on Extraordinary Income – Current	0	-15 526	0
Extraordinary Income (+) / Loss (-)	0	34 789	22 815
Net Income for Year	4 375 765	4 127 833	3 714 381
From that:			
Net Income for Year without Share of Minority Interest	4 375 608	4 125 833	3 711 091
Net Income for Year of Minority Interest	157	2 000	3 248

Konsolidovaný přehled o peněžních tocích

za rok končící 31. 12. 2003 (v celých tisících Kč)

	2003	2002	2001
Stav peněžních prostředků na začátku účetního období	417 969	541 700	121 138
Účetní zisk z běžné činnosti před zdaněním	6 286 555	5 920 109	5 466 522
Úpravy o nepeněžní operace	243 439	152 466	209 672
Odpisy stálých aktiv	463 953	517 904	479 688
Změna stavu opravných položek a rezerv	-29 055	-56 929	-151 020
Zisk (-) / ztráta (+) z prodeje stálých aktiv	-6 887	-56 082	51 729
Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	-184 572	-252 427	-170 725
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	6 529 994	6 072 575	5 676 194
Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-568 423	-878 099	-1 128 242
Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	-1 196 616	-1 508 837	-2 517 806
Změna stavu závazků z provozní činnosti, pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	2 759 834	-105 693	-283 995
Změna stavu zásob	-2 131 641	736 431	1 673 559
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	5 961 571	5 194 476	4 547 952
Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-768	-1 137	-1 990
Přijaté úroky	267 740	135 589	166 003
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá období	-2 051 826	-1 884 826	-1 525 819
Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými případy	0	48 577	28 272
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	4 176 717	3 492 679	3 214 418
Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-355 868	-252 433	-267 164
Příjmy z prodeje stálých aktiv	22 880	43 262	53 372
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-332 988	-209 171	-213 792
Změna stavu dlouhodobých a krátkodobých závazků	3 278	-3 808	-213
Vyplacené dividendy	-3 971 397	-3 403 431	-2 579 851
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-3 968 119	-3 407 239	-2 580 064
Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	-124 390	-123 731	420 562
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	293 579	417 969	541 700

Consolidated Cash Flow Statement

for the Year Ended December 31, 2003 (in Kč 000's)

	2003	2002	2001
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	417 969	541 700	121 138
Net profit (loss) on ordinary activities before tax	6 286 555	5 920 109	5 466 522
Adjustment for non-cash transactions	243 439	152 466	209 672
Depreciation and amortization	463 953	517 904	479 688
Change in provisions	-29 055	-56 929	-151 020
Profit (-) / loss (+) from disposal of fixed assets	-6 887	-56 082	51 729
Net interest income	-184 572	-252 427	-170 725
Net cash flows from ordinary activities before tax, changes in working capital and extraordinary items	6 529 994	6 072 575	5 676 194
Working capital changes	-568 423	-878 099	-1 128 242
Increase in receivables and prepayments	-1 196 616	-1 508 837	-2 517 806
Increase (+) / decrease (-) in short-term payables and accruals	2 759 834	-105 693	-283 995
Increase (-) / decrease (+) in inventories	-2 131 641	736 431	1 673 559
Net cash flows from ordinary activities before tax and extraordinary items	5 961 571	5 194 476	4 547 952
Interest paid	-768	-1 137	-1 990
Interest received	267 740	135 589	166 003
Income tax on ordinary activities paid	-2 051 826	-1 884 826	-1 525 819
Cash movements relating to extraordinary profit	0	48 577	28 272
Net cash flows from ordinary activities	4 176 717	3 492 679	3 214 418
Acquisition of fixed assets	-355 868	-252 433	-267 164
Proceeds from sale of fixed assets	22 880	43 262	53 372
Net cash flows from investing activities	-332 988	-209 171	-213 792
Change in long and short-term liabilities	3 278	-3 808	-213
Dividends paid	-3 971 397	-3 403 431	-2 579 851
Net cash flows from financing activities	-3 968 119	-3 407 239	-2 580 064
Net increase (+) / decrease (-) in cash and cash equivalents	-124 390	-123 731	420 562
Cash and cash equivalents at the end of the year	293 579	417 969	541 700

Konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu

za rok končící 31. 12. 2003 (v celých tisících Kč)

	2003	2002	2001
Základní kapitál			
Počáteční zůstatek k 1. 1.	2 745 386	2 745 386	2 745 386
Pohyby v průběhu roku	0	0	0
Konečný zůstatek k 31. 12.	2 745 386	2 745 386	2 745 386
Vlastní akcie			
Počáteční zůstatek k 1. 1.	-18	-18	-18
Pohyby v průběhu roku	0	0	0
Konečný zůstatek k 31. 12.	-18	-18	-18
Emisní ážio			
Počáteční zůstatek k 1. 1.	2 335 235	2 335 235	2 335 235
Pohyby v průběhu roku	0	0	0
Konečný zůstatek k 31. 12.	2 335 235	2 335 235	2 335 235
Rezervní fondy			
Počáteční zůstatek k 1. 1.	550 789	550 979	550 979
Pohyby v průběhu roku	0	0	0
Kurzové rozdíly	80	-190	0
Konečný zůstatek k 31. 12.	550 869	550 789	550 979
Kapitálové fondy			
Počáteční zůstatek k 1. 1.	425	425	425
Pohyby v průběhu roku	0	0	0
Konečný zůstatek k 31. 12.	425	425	425
Rozdíly z přecenění nezahrnuté do výsledku hospodaření			
Počáteční zůstatek k 1. 1.	-8 126	0	0
Oceňovací rozdíly z přecenění na reálnou hodnotu			
– u finančních derivátů	-10 095	0	0
– u investic	0	-8 126	0
Konečný zůstatek k 31. 12.	-18 221	-8 126	0
Nerozdělené zisky			
Počáteční zůstatek k 1. 1.	5 715 304	4 988 995	3 876 333
Výsledek hospodaření za účetní období	4 375 608	4 125 833	3 711 091
Schválené dividendy	-3 975 319	-3 404 279	-2 580 663
Odměny členům dozorčí rady	-110	-110	-100
Převod nevyzvednutých dividend	645	4 652	1 128
Převod do závazků vůči zaměstnancům dceřiné společnosti	-6 690	-4 913	-1 057
Kurzové rozdíly	38 822	5 126	-17 737
Konečný zůstatek k 31. 12.	6 148 260	5 715 304	4 988 995
Vlastní kapitál celkem	11 761 936	11 338 995	10 621 002

Consolidated Changes in Equity

for the Year Ended December 31, 2003 (in Kč 000's)

	2003	2002	2001
Common Stock			
Balance at 1. 1.	2 745 386	2 745 386	2 745 386
Movements during the year	0	0	0
Balance at 31. 12.	2 745 386	2 745 386	2 745 386
Treasury Stock			
Balance at 1. 1.	-18	-18	-18
Movements during the year	0	0	0
Balance at 31. 12.	-18	-18	-18
Common Stock Paid-in Capital			
Balance at 1. 1.	2 335 235	2 335 235	2 335 235
Movements during the year	0	0	0
Balance at 31. 12.	2 335 235	2 335 235	2 335 235
Statutory Reserve Funds			
Balance at 1. 1.	550 789	550 979	550 979
Movements during the year	0	0	0
Currency translation	80	-190	0
Balance at 31. 12.	550 869	550 789	550 979
Other Capital Funds			
Balance at 1. 1.	425	425	425
Movements during the year	0	0	0
Balance at 31. 12.	425	425	425
Assets and Liabilities Revaluation			
Balance at 1. 1.	-8 126	0	0
Fair value gain (+) / losses (-)			
– financial derivatives	-10 095	0	0
– financial investments	0	-8 126	0
Balance at 31. 12.	-18 221	-8 126	0
Retained Earnings			
Balance at 1. 1.	5 715 304	4 988 995	3 876 333
Net profit for current period	4 375 608	4 125 833	3 711 091
Dividends	-3 975 319	-3 404 279	-2 580 663
Supervisory Board members fee	-110	-110	-100
Forfeited dividends	645	4 652	1 128
Transfer to Liabilities to Employees of the Subsidiary	-6 690	-4 913	-1 057
Currency translation	38 822	5 126	-17 737
Balance at 31. 12.	6 148 260	5 715 304	4 988 995
Total Equity	11 761 936	11 338 995	10 621 002

Příloha ke konsolidované účetní závěrce

ke dni 31. 12. 2003

I. OBECNÉ ÚDAJE

1. Popis Skupiny

Konsolidovanou účetní závěrku sestavuje Philip Morris ČR a.s. (dále „Společnost“) se sídlem Vítězná 1, Kutná Hora, Česká republika. Skupina se zabývá výrobou, prodejem, distribucí a marketingem tabákových výrobků a poskytováním jiných služeb.

Do konsolidačního celku (dále „Skupina“) byla vedle Společnosti, která je mateřskou společností, zahrnuta společnost Philip Morris Slovakia s.r.o. se sídlem Račianska 44, Bratislava, Slovenská republika (dále „Dceřiná společnost“). Společnost vlastní 99 % podíl v Dceřiné společnosti, který představuje 22 770 tis. Sk, ekvivalent 17 922 tis. Kč, z celkového základního kapitálu 23 000 tis. Sk, ekvivalent 18 110 tis. Kč.

2. Základní východiska pro vypracování konsolidované účetní závěrky

Konsolidované podniky s rozhodujícím vlivem jsou ty, v nichž má Společnost buď přímo nebo nepřímo podíl více než poloviny hlasovacích práv nebo jinak vykonává kontrolu nad jejich chodem. Konsolidovaná účetní závěrka k 31. 12. 2003 je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnou legislativou České republiky, na základě účetních závěrek Společnosti a Dceřiné společnosti k 31. 12. 2003 s použitím metody plné konsolidace, přímým způsobem, na základě historických cen. Všechny transakce v rámci konsolidovaných společností, zůstatky a nerealizované zisky a ztráty na transakcích mezi konsolidovanými společnostmi, se vylučují. V nezbytných případech se pro zajištění souladu s postupy používanými Skupinou změnila účetní postupy pro Dceřinou společnost. Samostatně je vykazován menšinový podíl.

Účetní závěrka Dceřiné společnosti k 31. 12. 2003 je přepočítána na české koruny kursem České národní banky platným ke dni uzavírání účetních knih Společnosti, tj. k 31. 12. 2003.

II. INFORMACE O POUŽITÝCH ÚČETNÍCH METODÁCH, OBECNÝCH ÚČETNÍCH ZÁSADÁCH A ZPŮSOBECH OCEŇOVÁNÍ

Při zpracování konsolidované účetní závěrky za rok 2003 použila Skupina následující účetní zásady a způsoby oceňování:

a) Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek pořízený koupí je účtován v pořizovací ceně. Dlouhodobý nehmotný majetek vytvořený vlastní činností je oceněn vlastními náklady bezprostředně souvisejícími s vytvořením tohoto majetku, nebo reprodukční pořizovací cenou, je-li nižší. Dlouhodobý nehmotný majetek s cenou nad 60 tis. Kč je odepisován metodou rovnoměrných odpisů po dobu 3 – 5 let. Nehmotný majetek s cenou do 60 tis. Kč („drobný nehmotný majetek“) se účtuje při pořízení v plné výši přímo do nákladů.

b) Dlouhodobý hmotný majetek

(i) Účetní hodnota

Dlouhodobý hmotný majetek pořízený koupí je účtován v pořizovací ceně, která zahrnuje cenu pořízení a náklady s tím spojené (náklady na dopravu, clo a montáž apod.). Dlouhodobý hmotný majetek vytvořený vlastní činností je oceněn vlastními náklady bezprostředně souvisejícími s vytvořením tohoto majetku, nebo reprodukční pořizovací cenou, je-li nižší. Výdaje na rozšíření, modernizaci a inovaci vedoucí ke zvýšené produktivitě, kapacitě nebo efektivnosti, či k prodloužení životnosti aktiv jsou aktivovány. Hmotný majetek s cenou do 60 tis. Kč („drobný hmotný majetek“) se účtuje při jeho pořízení přímo do nákladů. Před 1. 1. 2003 byl dlouhodobý hmotný majetek v pořizovací ceně mezi 40 tis. Kč a 150 tis. Kč aktivován a v plné výši odepsán v roce pořízení. Náklady na opravy a udržování se účtují do nákladů v období, v němž vznikly.

Notes to Consolidated Financial Statements

at December 31, 2003

I. GENERAL INFORMATION

1. Group Description

The consolidated financial statements are compiled by Philip Morris ČR a.s. ("the Company") with its registered office at Vítězná 1, Kutná Hora, Czech Republic. The Company's business is the production, sale, distribution and marketing of tobacco products and other services.

The Consolidated Group ("the Group") comprises the Company and its subsidiary Philip Morris Slovakia s.r.o. with its registered office in Bratislava, Račianska 44, Slovak Republic ("the Subsidiary"). The Company has a 99% interest in the Subsidiary representing Sk 22 770k (equivalent to Kč 17 922k) of the registered capital of Sk 23 000k (equivalent to Kč 18 110k).

2. Basis for preparation of Consolidated Financial Statements

Subsidiary undertakings, which are those companies in which the Group, directly or indirectly, has an interest of more than one half of the voting rights or otherwise has power to exercise control over the operations, are consolidated. The consolidated financial statements at December 31, 2003 have been prepared in accordance with the Act on Accounting and supporting accounting legislation, valid in the Czech Republic, based on the financial statements of the Company and its Subsidiary at December 31, 2003 in a direct manner using the acquisition accounting method based on the historic cost convention. All intercompany transactions, balances and unrealized surpluses and deficits on transactions between group companies have been eliminated. Where necessary, accounting policies for the Subsidiary are changed to ensure consistency with the policies adopted by the Group. Separate disclosure is made of minority interest.

The exchange rate of the Czech National Bank at December 31, 2003 was used for the conversion of the Subsidiary's financial statements at December 31, 2003 to Czech crowns.

3. Explanation added for English translation

The accounting principles used in the preparation of the consolidated financial statements may differ from those used in other countries. This English version is a translation of the original Czech version.

II. INFORMATION ON ACCOUNTING METHODS, GENERAL PRINCIPLES AND METHODS OF VALUATION

The main accounting principles and valuation methods applied by the Group in preparing the 2003 consolidated financial statements were as follows:

a) Intangible fixed assets

Intangible fixed assets acquired by purchase are valued at acquisition cost. Internally developed intangible fixed assets are valued at the lower of direct and indirect costs incurred in connection with the creation of intangible fixed assets and estimated net realizable value. Intangible fixed assets, where the acquisition cost exceeds Kč 60k, are capitalized and amortized on a straight-line basis over 3 – 5 years. Intangible fixed assets with a cost below Kč 60k ("low value intangible assets") are expensed in the year of acquisition.

b) Tangible fixed assets

(i) Carrying value

Tangible fixed assets acquired by purchase are valued at acquisition cost which include the acquisition price and other related costs (freight, customs duties, construction and installation costs, etc.). Internally developed tangible fixed assets

(ii) Odpisový plán

Skupina odpisuje dlouhodobý majetek rovnoměrně na základě ročních odpisových sazeb vycházejících z následujícího odhadu doby životnosti (v letech):

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

Pozemky a umělecká díla nejsou odepisovány.

c) Ostatní dlouhodobé cenné papíry

Kótované i nekótované realizovatelné cenné papíry jsou oceněny reálnou hodnotou.

d) Zásoby

Nakoupené zásoby (materiál a zboží) jsou oceněny skutečnou pořizovací cenou. Pořizovací cena zásob zahrnuje cenu pořízení a ostatní náklady související s pořízením. V hodnotě tabákových nálepek, nedokončené výroby, hotových výrobků a nakupovaného zboží je zahrnuta i spotřební daň. Hodnota nedokončené výroby a hotových výrobků zahrnuje přímé materiálové náklady a výrobní režii. Výrobní režie zahrnuje především mzdy, odpisy, spotřebu energií, náklady na opravy a udržování apod. Většina materiálových zásob je oceněna v průměrných cenách.

e) Pohledávky

Pohledávky jsou vykázány v jejich nominální hodnotě. K pochybným pohledávkám se vytváří opravná položka. Pokud je pohledávka identifikována jako nedobytná, je odepsána.

f) Finanční deriváty

Pro účely řízení kursových rizik spojených s některými pevnými závazky a očekávanými transakcemi Skupina používá finanční derivátové nástroje. Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v pořizovací ceně a následně jsou přeceněny na reálnou hodnotu k datu účetní závěrky. Skupina používá derivátové finanční nástroje k ekonomickému zajištění svých transakcí. Pro účely účetnictví Skupina člení derivátové finanční nástroje na deriváty k obchodování a deriváty zajišťovací. Zajišťovací deriváty zajišťují buď reálnou hodnotu aktiv a závazků, nebo budoucí peněžní toky. Skupina účtuje o derivátech jako o zajišťovacích derivátech v případě, kdy jsou splněna kritéria pro použití zajišťovacího účetnictví týkající se požadované dokumentace a účinnosti zajištění.

Změny reálných hodnot finančních derivátů, které jsou označeny za účinné zajištění budoucích peněžních toků souvisejících s pevnými závazky a očekávanými transakcemi, jsou zachyceny přímo ve vlastním kapitálu. Hodnoty zachycené ve vlastním kapitálu jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty ve stejném období, ve kterém příslušná zajištěná položka (aktivum, závazek nebo předpokládaná transakce) ovlivní čistý hospodářský výsledek. V případě, že zajištěná položka vyústí v zaúčtování aktiva nebo závazku, jsou v okamžiku zaúčtování aktiva nebo závazku související zisky nebo ztráty, které byly dříve vykázány v rámci vlastního kapitálu, zahrnuty do prvotního ocenění daného aktiva nebo závazku. Změny reálných hodnot finančních derivátů, které nesplňují podmínky pro účtování o zajištění, jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty v období, ve kterém jsou zaznamenány.

Skupina přestane účtovat o zajištění v případě, že vyprší doba platnosti zajišťovacího nástroje nebo je tento zajišťovací nástroj prodán, ukončen nebo realizován, nebo pokud již nesplňuje kritéria pro účtování o zajištění. Při zajištění budoucích peněžních toků jsou jakékoliv kumulativní zisky nebo ztráty související se zajišťovacím nástrojem evidované v rámci vlastního kapitálu nadále zachyceny ve vlastním kapitálu až do doby, než dojde k realizaci očekávané transakce. Pokud podle očekávání již nemá k zajištěné transakci dojít, jsou čisté kumulativní zisky nebo ztráty zaúčtované ve vlastním kapitálu převedeny do čistého hospodářského výsledku za dané období.

are valued at the lower of direct and indirect costs incurred in connection with the creation of tangible fixed assets and estimated net realizable value. The costs of expansion, modernization and improvement leading to increased productivity, capacity or efficiency or to an extension of the useful life of the assets are capitalized. Tangible fixed assets with a cost below Kč 60k ("low value tangible assets") are expensed in the year of acquisition. Prior to January 1, 2003, tangible fixed assets with an acquisition cost between Kč 40k and Kč 150k were capitalized and fully depreciated in the year of acquisition. Repair and maintenance costs are usually expensed as incurred.

(ii) Depreciation Plan

The Group depreciates its tangible fixed assets on a straight-line basis at annual rates over their expected useful lives (in years):

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

Land and works of art are not depreciated.

c) Long-term financial investments

Listed and unlisted trading securities are recorded at fair value.

d) Inventories

Raw materials, other supplies, and finished goods are valued at cost. Cost includes related external acquisition costs. Fiscal stamps, work-in-progress, finished goods and goods for resale include excise taxes. The value of work-in-progress and finished goods includes allocated overhead costs. Overhead costs include labor, depreciation, power and heating, repair and maintenance, and other related costs. The value of leaf, operating supplies and spare parts is determined on the basis of moving average cost.

e) Receivables

Receivables are carried at their nominal value. The allowances are created for receivables due from debtors involved in bankruptcy and doubtful debts. Receivables identified as bad debts and statute-barred debts are written-off and the allowance is eliminated.

f) Derivative financial instruments

The Group uses derivative financial instruments to hedge its risks associated with foreign currency fluctuations relating to certain firm commitments and forecasted transactions. Derivative financial instruments are initially recognized on the balance sheet at cost and are subsequently remeasured to fair value at the balance sheet date. For the purposes of financial reporting the Group classifies derivatives as financial instruments held for trading or for hedging. Derivative financial instruments hedge either the fair value of assets, liabilities or future cash flows. The Group applies hedge accounting provided that qualifying criteria in relation to documentation and hedge effectiveness are met.

Changes in the fair value of derivative financial instruments that are designated and effective as hedges of future cash flows relating to firm commitments and forecasted transactions are recognized directly in equity. Amounts deferred in equity are recognized in the income statement in the same period in which the hedged item (asset, liability or forecasted transaction) affects net profit or loss. If the hedged item results in the recognition of an asset or a liability at the time the asset or liability is recognized, the associated gains or losses of the derivative that had previously been recognized in equity are included in the initial carrying value of the asset or liability. Changes in the fair value of derivative financial instruments that do not qualify for hedge accounting are recognized in the income statement as they arise.

Hedge accounting is discontinued when the hedging instrument expires or is sold, terminated, exercised or no longer qualifies for hedge accounting. In a discontinued cash flow hedge, any cumulative gain or loss on the hedging instrument recognized in equity is retained in equity until the forecasted transaction occurs. If a hedged transaction is no longer expected to occur, the net cumulative gain or loss recognized in equity is transferred to net profit or loss for the period.

g) Opravné položky a rezervy

Opravné položky k zásobám, dlouhodobému majetku a finančnímu majetku oceněnému v historických cenách jsou vytvářeny v případech, kdy užitná (tržní či jiná reálná) hodnota sledovaného majetku je nižší než účetní hodnota a toto snížení není trvalého charakteru.

Skupina tvoří rezervy, pokud má současný závazek, je pravděpodobné, že bude na vypořádání tohoto závazku třeba vynaložit vlastní zdroje, a existuje spolehlivý odhad výše závazku.

h) Přepočet operací v cizích měnách

Společnost:

Majetek pořízený v cizí měně byl přepočten na Kč pevným kursem platným v době jeho pořízení. Cizí měna v hotovosti, pohledávky a závazky v cizí měně se přepočítávají na Kč pevným kursem platným ke dni jejich vzniku. Pevný kurs pro daný měsíc je kurs vyhlášený Českou národní bankou v poslední pracovní den předchozího měsíce.

Všechny kursové zisky a ztráty z přepočtu pohledávek a závazků jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

Dceřiná společnost:

Majetek, peněžní prostředky, pohledávky a závazky v cizí měně byly přepočteny na Sk kursem Slovenské národní banky platným v den zaúčtování účetního případu.

Všechny kursové zisky a ztráty z přepočtu pohledávek a závazků jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

Skupina:

Ke dni sestavení konsolidované účetní závěrky jsou všechny zůstatky v cizí měně přepočteny na českou měnu kursem vyhlášeným Českou národní bankou k rozvahovému dni.

i) Odložená daň z příjmů

Odložená daň se zjišťuje ze všech dočasných rozdílů mezi účetní zůstatkovou hodnotou aktiva nebo pasiva v rozvaze a jejich daňovou hodnotou jako součin výsledného dočasného rozdílu a sazby daně z příjmů platné pro příští období, kdy se očekává realizace dočasných rozdílů. Odložená daňová pohledávka je zaúčtována, pokud je pravděpodobné, že ji bude možné daňově uplatnit v následujících účetních obdobích. Odložená daň je zaúčtována do výkazu zisku a ztráty s výjimkou případů, kdy se vztahuje k položkám účtovaným přímo do vlastního kapitálu. Pak je také zahrnuta do vlastního kapitálu.

j) Účtování nákladů a výnosů

Výnosy se účtují v okamžiku, kdy jsou výrobky dodány, nebo služba poskytnuta. Náklady se účtují časově rozlišené, tj. do období, s nímž věcně a časově souvisí, bez ohledu na okamžik platby. Náklady, které se týkají budoucích období, jsou časově rozlišené ve formě nákladů příštích období. Tyto náklady zahrnují zejména náklady na pojistné, nájemné za administrativní a skladovací prostory a náklady za reklamu v médiích placené předem.

k) Nájem

Skupina má v užívání určitý majetek, především skladovací prostory a kancelářské budovy, který je v pronájmu na základě uzavřených smluv o pronájmu. Nájemné související s užíváním těchto prostor je účtováno přímo do nákladů.

l) Spřízněné osoby

Skupina považuje svoji mateřskou společnost a ostatní společnosti skupiny Altria, členy představenstva a dozorčí rady Skupiny, osoby blízké těmto osobám a společnostem, které mají společného člena vedení se Společností, za spřízněné strany.

g) Provisions

Provisions for inventories, fixed assets, and financial investments carried at historical costs are made when the carrying value of the assets is higher than their net realizable value and the decrease in the valuation is not permanent.

Other provisions are recognized when the Group has a present obligation, it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount can be made.

h) Foreign currency transactions

The Company:

Costs of asset acquisitions denominated in foreign currencies are converted to Czech Crowns at the fixed monthly exchange rate valid on the date of acquisition. Foreign currency on hand and receivables and payables denominated in foreign currencies are translated to Czech crowns at fixed monthly exchange rates. The fixed monthly rate is the rate of the Czech National Bank applicable on the last working day of the month for the following month. All exchange gains and losses on financial assets and liabilities are recorded in the income statement.

The Subsidiary:

Costs of asset acquisitions, cash, receivables and payables denominated in foreign currencies are converted to Slovak Crowns at the daily exchange rate of the Slovak National Bank. All exchange gains and losses on financial assets and liabilities are recorded in the income statement.

The Group:

At the year-end, all balances in foreign currencies are translated with the Czech National Bank exchange rate applicable on the balance sheet day.

i) Deferred income tax

Deferred income tax is recognized on all temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities in the balance sheet and their tax base using the income tax rate valid for the future periods in which the temporary difference is expected to reverse. Deferred tax assets are recognized if it is probable that sufficient future taxable profit will be available against which the assets can be utilized. Deferred tax is charged or credited to the profit and loss account, except when it relates to items charged or credited directly to equity, in which case the deferred tax also affects equity.

j) Recognition of revenues and expenses

Revenues are recognized when goods are delivered or when services are rendered to customers. Expenses are recognized on an accrual basis. Expenses relating to future periods are accounted for as prepaid expenses. Prepaid expenses include prepayments for insurance, rent and advertising.

k) Leases

The Group uses certain assets, primarily warehousing and office premises, which are held under normal rental agreements. Rent on these premises is expensed.

l) Related parties

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

m) Mimořádné položky

Mimořádné položky obsahují výnosy a náklady z operací zcela mimořádných vzhledem k běžné činnosti Skupiny, jakož i výnosy a náklady z mimořádných událostí nahodile se vyskytujících.

n) Změny účetních postupů, způsobu oceňování a uspořádání položek účetní závěrky oproti předchozímu účetnímu období

Následující změny vyplývají z přijetí účetních postupů požadovaných zákonem o účetnictví od 1. 1. 2002 a vyhlášky č. 500/2002 Sb. od 1. 1. 2003. Srovnatelné finanční informace nebyly zpětně přepracovány, protože Skupina nezavedla změny účetních postupů se zpětnou účinností.

Změny v účetních postupech ovlivnily vlastní kapitál k 31. 12. 2002 a výkaz zisku a ztráty následovně:

	2002
Vlastní kapitál k 1. 1. (jak vykázano v účetní závěrce k 31. 12. 2001)	10 621 002
Dopad změn účetních postupů na nerozdělený zisk	-8 126
Přecenění cenných papírů reálnou hodnotou	-8 126
Dopad změn účetních postupů na mimořádné položky ve výkazu zisku a ztráty	25 987
Nerealizované kursové rozdíly k 31. 12. 2001	3 596
Rozpuštění rezervy na nerealizované kursové ztráty	14 265
Rozpuštění opravných položek k cenným papírům	8 126
Upravený zůstatek vlastního kapitálu k 1. 1. (odrážející uvedené změny)	10 638 863

V případě, kdy došlo ke změně klasifikace rozvahových položek, srovnatelné údaje za období 2002 a 2001 byly překlasifikovány, aby podávaly informace porovnatelné s prezentací za rok 2003. Tyto překlasifikace neovlivnily vlastní kapitál k 31. 12. 2002 a k 31. 12. 2001 a hospodářský výsledek za rok 2002 a 2001.

Shrnutí všech změn účetních postupů vyplývajících z přijetí požadavků zákona o účetnictví a vyhlášky č. 500/2002 Sb. je následující:

Technické zhodnocení dlouhodobého majetku

Technické zhodnocení dlouhodobého majetku je k 31. 12. 2003 vykázano v řádku stavby. Srovnatelný údaj k 31. 12. 2002 a 31. 12. 2001 byl překlasifikován z řádku jiný dlouhodobý majetek do příslušné kategorie dlouhodobého majetku.

Odložená daň

Čistý odložený daňový závazek je k 31. 12. 2003 vykázan v dlouhodobých závazcích. Srovnatelný údaj k 31. 12. 2002 a 31. 12. 2001 byl překlasifikován z rezerv do dlouhodobých závazků.

Daň z příjmů

Daň z příjmů právnických osob je k 31. 12. 2003 a k 31. 12. 2002 vykázána v rozvaze v rámci rezerv. Srovnatelný údaj k 31. 12. 2001 byl překlasifikován do stejné kategorie.

Dohadné účty aktivní

Dohadné účty aktivní jsou k 31. 12. 2003 vykázané v krátkodobých pohledávkách. Srovnatelný údaj k 31. 12. 2002 a k 31. 12. 2001 byl překlasifikován z ostatních aktiv do krátkodobých pohledávek.

Dohadné účty pasivní

Dohadné účty pasivní jsou k 31. 12. 2003 vykázané v krátkodobých závazcích. Srovnatelný údaj k 31. 12. 2002 a k 31. 12. 2001 byl překlasifikován z ostatních pasiv do krátkodobých závazků.

m) Extraordinary items

Extraordinary items are income or expenses that arise from events or transactions that are clearly distinct from the ordinary activities of the Group as well as income or expenses from events or transactions that are not expected to recur frequently or regularly.

n) Changes in the accounting procedures

The following changes result from adoption of the principles required by the Act on Accounting effective January 1, 2002 and by Regulation No. 500/2002 Col. effective January 1, 2003. The Group has not adopted changes in accounting policies retroactively, therefore comparable financial information has not been restated.

The changes in accounting policies affected the equity at December 31, 2002 and the income statement for the year 2002 as follows:

	2002
Equity at January 1, 2002 (as previously reported)	10 621 002
Effects of changes in accounting policies included in retained earnings	-8 126
Remeasurement of derivatives and securities at fair value	-8 126
Effects of changes in accounting policies included in extraordinary items	25 987
Realization of unrealized exchange rate differences existing at December 31, 2001	3 596
Release of provisions for unrealized exchange rate differences	14 265
Release of provisions for trading securities	8 126
Pro-forma equity at January 1, 2002 (reflecting these effects)	10 638 863

Where relevant, comparative figures for the years 2002 and 2001 were reclassified to provide comparable presentation with the 2003 balances. The reclassifications do not affect the equity at December 31, 2002 and at December 31, 2001 and net income for the years 2002 and 2001.

The changes made in accordance with the amendments to the Act on Accounting and Regulation No. 500/2002 Col. can be summarized as follows:

Leasehold improvements of fixed assets

Leasehold improvements of fixed assets for the year ended December 31, 2003 are classified within constructions. Comparative figures at December 31, 2002 and at December 31, 2001 have been reclassified accordingly.

Deferred tax

The deferred tax liability is classified within long-term payables at December 31, 2003. Comparative figures at December 31, 2002 and at December 31, 2001 have been reclassified accordingly.

Income tax provision

Corporate income tax payable at December 31, 2003 and at December 31, 2002 is classified within provisions. The comparative figure at December 31, 2001 has been reclassified accordingly.

Accounts receivables – unvouchered

Accounts receivables – unvouchered are classified within short-term receivables at December 31, 2003. Comparative figures at December 31, 2002 and at December 31, 2001 have been reclassified accordingly.

Accounts payable – unvouchered

Accounts payable – unvouchered are classified within short-term payables at December 31, 2003. Comparative figures at December 31, 2002 and at December 31, 2001 have been reclassified accordingly.

Kursově rozdíly

Od 1. 1. 2002 jsou všechny kursově zisky a ztráty z přepočtu pohledávek a závazků účtovány do výkazu zisku a ztráty. Před 1. 1. 2002 byly nerealizované kursově zisky a ztráty a související rezerva vykazovány v rozvaze, a to na samostatných řádcích mezi ostatními aktivy, ostatními závazky, resp. rezervami.

Srovnatelné údaje k 31. 12. 2001 byly překlasifikovány do nákladů příštích období, výnosů příštích období a ostatních rezerv a to následovně:

- nerealizované kursově ztráty (2001: 14 265 tis. Kč) v nákladech příštích období;
- rezerva na nerealizované kursově ztráty (2001: 14 265 tis. Kč) v ostatních rezervách;
- nerealizované kursově zisky (2001: 17 861 tis. Kč) ve výnosech příštích období.

Změna stavu rezerv a opravných položek

Tvorba rezerv a opravných položek se účtuje na vrub nákladů a jejich použití, snížení nebo zrušení ve prospěch nákladů, zatímco v letech 2002 a 2001 byla tvorba opravných položek a rezerv účtována do nákladů a jejich použití, snížení nebo zrušení do výnosů. Srovnatelný údaj byl překlasifikován do změny stavu rezerv a opravných položek.

Ostatní provozní náklady

Od roku 2003 se pojistné vztahující se k provozní činnosti účtuje do ostatních provozních nákladů zatímco v letech 2002 a 2001 se účtovalo do ostatních finančních nákladů. Srovnatelný údaj byl překlasifikován do ostatních provozních nákladů.

Mimořádné položky

Některé výnosy a náklady (např. manka a škody na zásobách, nárokováná plnění od pojišťoven, náklady a výnosy minulých let atd.), které jsou v účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2001 vykazovány jako mimořádné položky, jsou za roky 2003 a 2002 vykazovány v rámci provozní činnosti.

o) Přehled o peněžních tocích (cash flow)

Přehled o peněžních tocích byl sestaven nepřímou metodou. Peněžní prostředky a jejich ekvivalenty zahrnují bankovní účty, peníze v hotovosti a peníze na cestě.

Následující změny v přehledu o peněžních tocích vyplývají z přijetí účetních postupů požadovaných zákonem o účetnictví od 1. 1. 2002. Srovnatelné údaje za rok 2001 byly překlasifikovány tak, aby odpovídaly požadavkům pro rok 2003 a 2002:

V letech 2003 a 2002 je odpis pohledávek zahrnutý ve změně stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních, zatímco do roku 2001 byl zahrnován v části odpisy stálých aktiv, odpis pohledávek.

V letech 2003 a 2002 je změna stavu zůstatků přechodných účtů aktiv zahrnuta ve změně stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních, zatímco do roku 2001 byla zahrnována ve změně stavu opravných položek, rezerv a ve změně přechodných účtů aktiv a pasiv.

V letech 2003 a 2002 je změna stavu zůstatků přechodných účtů pasiv zahrnuta ve změně stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních, zatímco do roku 2001 byla zahrnována ve změně stavu opravných položek, rezerv a ve změně přechodných účtů aktiv a pasiv.

p) Následné události

Dopad událostí, které nastanou mezi datem účetní závěrky a dnem jejího schválení, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující evidenci o okolnostech, které existovaly ke dni účetní závěrky.

Dojde-li mezi datem účetní závěrky a dnem jejího schválení k významným událostem svědčícím o okolnostech, které nastaly po datu účetní závěrky, jsou dopady těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zahrnuty v účetních výkazech.

Foreign exchange gains and losses

Effective January 1, 2002 all foreign exchange gains and losses on monetary assets and liabilities are recorded in the income statement. Prior to January 1, 2002 unrealized exchange gains and losses and related provisions were deferred in the balance sheet on separate lines within other assets, other liabilities and provisions respectively.

The comparative figures at December 31, 2001 have been reclassified in the financial statements for the year ended December 31, 2003 as follows:

- unrealized exchange rate losses (2001: Kč 14 265k) within prepaid expenses;
- provision for unrealized exchange rate losses (2001: Kč 14 265k) within other provisions; and
- unrealized exchange rate gains (2001: Kč 17 861k) within deferred revenue.

Changes in provisions

The recognition of reserves and provisions is charged to expenses, but their use, decrease or release due to redundancy is credited to expenses. In 2002 and 2001 the recognition of reserves and provisions was charged to expenses and the decrease or release due to redundancy was charged to revenues. The comparative figures for the year ended December 31, 2002 and December 31, 2001 have been reclassified accordingly.

Other operating expenses

The insurance relating to the 2003 operating activities is charged to other operating expenses. In 2002 and 2001 insurance was charged to other financial expenses. The comparative figures for the year ended December 31, 2002 and December 31, 2001 have been reclassified accordingly.

Extraordinary items

Certain revenues and expenses (e.g. shortages of and damages to inventories, claims from insurance companies, expenses and revenues from previous years) classified as extraordinary items for the year ended December 31, 2001 are classified within ordinary activities in the income statement for the year ended December 31, 2003 and December 31, 2002.

o) Cash flow statement

The Company has prepared the cash flow statement following the indirect method. Cash and cash equivalents comprise cash at banks, cash on hand and cash in transit.

The following changes in the cash flow statement have been made in line with the amendments to the Act on Accounting effective January 1, 2002. The comparatives for the year 2001 were reclassified according to the 2003 and 2002 accounting rules:

The write-off of receivables is included in the increase (-) /decrease (+) in receivables and prepayments for the year ended December 31, 2003 and December 31, 2002, while it was included in depreciation of fixed assets, write-off of receivables for the year ended December 31, 2001.

The change in other assets is included in the increase (-) /decrease (+) in receivables and prepayments for the year ended December 31, 2003 and December 31, 2002, while it was included in change in provisions, accruals and prepayments for the year ended December 31, 2001.

The change in other liabilities is included in the increase (+) /decrease (-) in short term payables and accruals for the year ended December 31, 2003 and December 31, 2002, while it was included in change in provisions, accruals and prepayments for the year ended December 31, 2001.

p) Subsequent events

The effect of events, which occurred between the balance sheet date and the approval date of the financial statements, is reflected in the financial statements in the case that these events provide further evidence of conditions, which existed at the balance sheet date.

The effect of significant events, which occur subsequent to the balance sheet date and prior to approval of the financial statements, being indicative of conditions that arose after balance sheet date, is not reflected in the financial statements but is disclosed in the notes to the financial statements.

III. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K ROZVAZE A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

1. Dlouhodobý nehmotný majetek (v tis. Kč)

Pohyb pořizovacích cen

Pořizovací cena	Software	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	Celkem
Zůstatek 1. 1. 2001	153 288	1 482	154 770
Přírůstky	9 354	2 063	11 417
Úbytky	18 662	0	18 662
Kursový rozdíl	-139	0	-139
Zůstatek 31. 12. 2001	143 841	3 545	147 386
Přírůstky	15 149	7 210	22 359
Úbytky	3 212	8 034	11 246
Kursový rozdíl	13	0	13
Zůstatek 31. 12. 2002	155 791	2 721	158 512
Přírůstky	11 250	3 815	15 065
Úbytky	1 473	0	1 473
Kursový rozdíl	112	0	112
Zůstatek 31. 12. 2003	165 680	6 536	172 216

Pohyb oprávek

Oprávký	Software
Zůstatek 1. 1. 2001	92 181
Přírůstky	20 185
Úbytky	18 464
Kursový rozdíl	-67
Zůstatek 31. 12. 2001	93 835
Přírůstky	22 616
Úbytky	3 028
Kursový rozdíl	6
Zůstatek 31. 12. 2002	113 429
Přírůstky	20 924
Úbytky	1 440
Kursový rozdíl	77
Zůstatek 31. 12. 2003	132 990

Zůstatkové hodnoty

Zůstatková hodnota	Software	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	Celkem
Zůstatek 31. 12. 2001	50 006	3 545	53 551
Zůstatek 31. 12. 2002	42 362	2 721	45 083
Zůstatek 31. 12. 2003	32 690	6 536	39 226

III. SUPPLEMENTARY NOTES TO THE CONSOLIDATED BALANCE SHEET AND INCOME STATEMENT

1. Intangible fixed assets (in Kč 000's)

Movements in acquisition costs were as follows:

Cost	Software	CIP	Total
Balance 1. 1. 2001	153 288	1 482	154 770
Additions	9 354	2 063	11 417
Disposals	18 662	0	18 662
Currency translation	-139	0	-139
Balance 31. 12. 2001	143 841	3 545	147 386
Additions	15 149	7 210	22 359
Disposals	3 212	8 034	11 246
Currency translation	13	0	13
Balance 31. 12. 2002	155 791	2 721	158 512
Additions	11 250	3 815	15 065
Disposals	1 473	0	1 473
Currency translation	112	0	112
Balance 31. 12. 2003	165 680	6 536	172 216

Movements in accumulated depreciation were as follows:

Accumulated Depreciation	Software
Balance 1. 1. 2001	92 181
Additions	20 185
Disposals	18 464
Currency translation	-67
Balance 31. 12. 2001	93 835
Additions	22 616
Disposals	3 028
Currency translation	6
Balance 31. 12. 2002	113 429
Additions	20 924
Disposals	1 440
Currency translation	77
Balance 31. 12. 2003	132 990

Net book values were as follows:

Net Book Values	Software	CIP	Total
Balance 31. 12. 2001	50 006	3 545	53 551
Balance 31. 12. 2002	42 362	2 721	45 083
Balance 31. 12. 2003	32 690	6 536	39 226

2. Dlouhodobý hmotný majetek (v tis. Kč)

Pohyb pořizovacích cen

Pořizovací cena	Pozemky	Stavby	Stroje a zařízení	Dopravní prostředky	Inventář	Jiný DHM	Pořízení a zálohy	Celkem
Zůstatek 1. 1. 2001	28 274	1 949 208	3 571 523	487 984	202 264	217	28 492	6 267 962
Přírůstky	0	9 115	89 278	122 635	19 282	0	16 273	256 583
Úbytky	197	9 221	208 649	111 495	3 856	0	0	333 418
Kursový rozdíl	0	-1 705	-3 800	-5 563	-1 814	0	-95	-12 977
Zůstatek 31. 12. 2001	28 077	1 947 397	3 448 352	493 561	215 876	217	44 670	6 178 150
Přírůstky	70	32 188	101 620	78 825	55 286	0	58 031	326 020
Úbytky	384	61 171	88 583	84 244	75 176	0	80 223	389 781
Kursový rozdíl	0	141	332	518	157	0	26	1 174
Zůstatek 31. 12. 2002	27 763	1 918 555	3 461 721	488 660	196 143	217	22 504	6 115 563
Přírůstky	246	16 438	78 218	64 840	65 529	0	115 532	340 803
Úbytky	0	8 948	84 119	72 974	5 374	0	0	171 415
Kursový rozdíl	0	1 416	2 927	5 254	1 871	0	647	12 115
Zůstatek 31. 12. 2003	28 009	1 927 461	3 458 747	485 780	258 169	217	138 683	6 297 066

Pohyb opravek a opravných položek

Oprávký a opravné položky	Stavby	Stroje a zařízení	Dopravní prostředky	Inventář	Celkem
Zůstatek 1. 1. 2001	701 662	1 536 516	304 367	168 739	2 711 284
Přírůstky	95 377	292 093	84 849	29 512	501 831
Úbytky	4 881	181 929	107 691	3 299	297 800
Kursový rozdíl	-657	-2 649	-2 805	-1 631	-7 742
Zůstatek 31. 12. 2001	791 501	1 644 031	278 720	193 321	2 907 573
Přírůstky	98 166	272 870	92 267	58 086	521 389
Úbytky	44 728	97 363	77 712	74 121	293 924
Kursový rozdíl	63	214	264	145	686
Zůstatek 31. 12. 2002	845 002	1 819 752	293 539	177 431	3 135 724
Přírůstky	89 319	244 157	92 679	36 088	462 243
Úbytky	7 054	93 088	69 625	4 639	174 406
Kursový rozdíl	665	1 931	2 743	1 750	7 089
Zůstatek 31. 12. 2003	927 932	1 972 752	319 336	210 630	3 430 650

Zůstatkové hodnoty

Zůstatková hodnota	Pozemky	Stavby	Stroje a zařízení	Dopravní prostředky	Inventář	Jiný DHM	Pořízení a zálohy	Celkem
Zůstatek 31. 12. 2001	28 077	1 155 896	1 804 321	214 841	22 555	217	44 670	3 270 577
Zůstatek 31. 12. 2002	27 763	1 073 553	1 641 969	195 121	18 712	217	22 504	2 979 839
Zůstatek 31. 12. 2003	28 009	999 529	1 485 995	166 444	47 539	217	138 683	2 866 416

2. Tangible fixed assets (in Kč 000's)

Movements in acquisition costs were as follows:

Cost	Land	Constructions	Machinery	Vehicles	Furniture	Other	CIP	Total
			& Equipment		& Fixtures	Fixed Assets	& Advance Payments	
Balance 1. 1. 2001	28 274	1 949 208	3 571 523	487 984	202 264	217	28 492	6 267 962
Additions	0	9 115	89 278	122 635	19 282	0	16 273	256 583
Disposals	197	9 221	208 649	111 495	3 856	0	0	333 418
Currency translation	0	-1 705	-3 800	-5 563	-1 814	0	-95	-12 977
Balance 31. 12. 2001	28 077	1 947 397	3 448 352	493 561	215 876	217	44 670	6 178 150
Additions	70	32 188	101 620	78 825	55 286	0	58 031	326 020
Disposals	384	61 171	88 583	84 244	75 176	0	80 223	389 781
Currency translation	0	141	332	518	157	0	26	1 174
Balance 31. 12. 2002	27 763	1 918 555	3 461 721	488 660	196 143	217	22 504	6 115 563
Additions	246	16 438	78 218	64 840	65 529	0	115 532	340 803
Disposals	0	8 948	84 119	72 974	5 374	0	0	171 415
Currency translation	0	1 416	2 927	5 254	1 871	0	647	12 115
Balance 31. 12. 2003	28 009	1 927 461	3 458 747	485 780	258 169	217	138 683	6 297 066

Movements in accumulated depreciation and provisions were as follows:

Accumulated	Constructions	Machinery	Vehicles	Furniture	Total
Depreciation & Provision		& Equipment		& Fixtures	
Balance 1. 1. 2001	701 662	1 536 516	304 367	168 739	2 711 284
Additions	95 377	292 093	84 849	29 512	501 831
Disposals	4 881	181 929	107 691	3 299	297 800
Currency translation	-657	-2 649	-2 805	-1 631	-7 742
Balance 31. 12. 2001	791 501	1 644 031	278 720	193 321	2 907 573
Additions	98 166	272 870	92 267	58 086	521 389
Disposals	44 728	97 363	77 712	74 121	293 924
Currency translation	63	214	264	145	686
Balance 31. 12. 2002	845 002	1 819 752	293 539	177 431	3 135 724
Additions	89 319	244 157	92 679	36 088	462 243
Disposals	7 054	93 088	69 625	4 639	174 406
Currency translation	665	1 931	2 743	1 750	7 089
Balance 31. 12. 2003	927 932	1 972 752	319 336	210 630	3 430 650

Net book values were as follows:

Net Book Values	Land	Constructions	Machinery	Vehicles	Furniture	Other	CIP	Total
			& Equipment		& Fixtures	Fixed Assets	& Advance Payments	
Balance 31. 12. 2001	28 077	1 155 896	1 804 321	214 841	22 555	217	44 670	3 270 577
Balance 31. 12. 2002	27 763	1 073 553	1 641 969	195 121	18 712	217	22 504	2 979 839
Balance 31. 12. 2003	28 009	999 529	1 485 995	166 444	47 539	217	138 683	2 866 416

Opravné položky k dlouhodobému hmotnému majetku

Pohyb opravné položky k dlouhodobému hmotnému majetku lze analyzovat takto:

	2003	2002	2001
Počáteční zůstatek k 1. 1.	101 605	104 916	136 817
Tvorba	17 007	29 264	56 554
Použití	8 021	26 472	59 005
Zrušení	14 682	6 103	29 450
Konečný zůstatek k 31. 12.	95 909	101 605	104 916

3. Zásoby (v tis. Kč)

Změnu opravné položky vytvářené k zastaralým zásobám a k zásobám s pomalou obrátkou lze analyzovat následovně:

	2003	2002	2001
Počáteční zůstatek k 1. 1.	24 709	20 975	21 254
Tvorba	27 077	11 197	5 608
Použití	32 473	7 463	5 887
Konečný zůstatek k 31. 12.	19 313	24 709	20 975

Opravná položka se vztahuje k těmto druhům zásob:

	31. 12. 2003	31. 12. 2002	31. 12. 2001
Materiál	14 709	24 709	20 975
Výrobky	4 604	0	0
Celkem	19 313	24 709	20 975

4. Krátkodobé pohledávky (v tis. Kč)

	31. 12. 2003	31. 12. 2002	31. 12. 2001
Ve lhůtě z obchodních vztahů	514 447	286 633	288 179
splatnosti jiné	7 658 989	6 883 848	5 370 668
Po lhůtě z obchodních vztahů	3 056	2 654	2 863
splatnosti jiné	214	0	0
Opravná položka k pohledávkám	-2 799	-2 327	-2 863
Stát – daňové pohledávky (daň z příjmů)	1 768 231	1 597 103	1 380 956
Stát – daňové pohledávky (ostatní daně)	227 540	72 484	29 194
Dohadné účty aktivní	72 769	133 849	17 644
Celkem	10 242 447	8 974 244	7 086 641

Jiné pohledávky zahrnují zejména úročené krátkodobé půjčky spřízněným osobám. Analýza krátkodobých pohledávek se spřízněnými osobami je uvedena v bodě 10.

Provision for tangible fixed assets

Movements in provisions to tangible fixed assets were as follows:

	2003	2002	2001
Balance 1. 1.	101 605	104 916	136 817
Creation	17 007	29 264	56 554
Usage	8 021	26 472	59 005
Reversal	14 682	6 103	29 450
Balance 31. 12.	95 909	101 605	104 916

3. Inventories (in Kč 000's)

The change in the provision for obsolete inventory is analyzed as follows:

	2003	2002	2001
Balance 1. 1.	24 709	20 975	21 254
Creation	27 077	11 197	5 608
Usage	32 473	7 463	5 887
Balance 31. 12.	19 313	24 709	20 975

Provision can be analyzed as follows:

	31. 12. 2003	31. 12. 2002	31. 12. 2001
Materials	14 709	24 709	20 975
Finished goods	4 604	0	0
Provision for Inventories	19 313	24 709	20 975

4. Short-term receivables (in Kč 000's)

	31. 12. 2003	31. 12. 2002	31. 12. 2001
Current			
Trade	514 447	286 633	288 179
Other	7 658 989	6 883 848	5 370 668
Overdue			
Trade	3 056	2 654	2 863
Other	214	0	0
Provisions	-2 799	-2 327	-2 863
Tax Receivables (Income Tax)	1 768 231	1 597 103	1 380 956
Tax Receivables (Other)	227 540	72 484	29 194
Accounts Receivables – Unvouchered	72 769	133 849	17 644
Total Short – Term Receivables	10 242 447	8 974 244	7 086 641

Other receivables include interest bearing loans to related parties. See Note 10 for an analysis of receivables from related parties.

5. Vlastní kapitál (v tis. Kč)**Základní kapitál**

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

Základní kapitál Skupiny je rozvržen na:

	Počet	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
Celkem akcie	2 745 386	2 745 386 000

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

Akcie Společnosti jsou přijaty k obchodování na trhu organizovaném Burzou cenných papírů, a.s. a RM-systémem a.s. Veřejností bylo k 31. 12. 2003 drženo 2 745 368 kusů akcií, z toho 77,6 % bylo drženo společností Philip Morris Holland B.V.

Vlastní akcie

K 31. 12. 2003 měla Skupina v držení 18 vlastních akcií vyhrazených pro dědice zesnulých zaměstnanců, kteří na ně měli nárok v souladu s usnesením valné hromady z 10. 6. 1994.

Hospodářský výsledek z běžné činnosti po zdanění připadající na jednu akcii

	2003	2002	2001
Zisk po zdanění z běžné činnosti	4 375 765	4 093 044	3 691 524
Počet akcií	2 745 386	2 745 386	2 745 386
Zisk po zdanění z běžné činnosti připadající na jednu akcii	1 594	1 491	1 345

Výše dividendy za poslední tři období

Za rok 2002 Skupina vyplatila dividendu na jednu akcii ve výši 1 448 Kč (2001: 1 240 Kč) před zdaněním. O tom, zda bude vyplacena dividendy za účetní období 2003 a v jaké výši, rozhodnou akcionáři na řádné valné hromadě, která se bude konat dne 26. 4. 2004.

6. Rezervy (v tis. Kč)

Změny na účtech rezerv lze analyzovat takto:

	Rezerva na daň z příjmů	Rezerva na opravy a udržování	Ostatní rezervy	Celkem
Stav k 1. 1. 2001	1 304 254	6 365	87 353	1 397 972
Tvorba	1 762 226	0	14 265	1 776 491
Použití	1 304 254	6 365	28 266	1 338 885
Stav k 31. 12. 2001	1 762 226	0	73 352	1 835 578
Tvorba	1 868 096	0	0	1 868 096
Použití	1 762 226	0	48 764	1 810 990
Stav k 31. 12. 2002	1 868 096	0	24 588	1 892 684
Tvorba	1 987 484	0	6 797	1 994 281
Použití	1 868 096	0	24 588	1 892 684
Stav k 31. 12. 2003	1 987 484	0	6 797	1 994 281

5. Equity (in Kč 000's)

Registered capital

The Group's registered capital of 2 745 386 shares has a nominal value of Kč 1 000 each and is fully paid. No changes in the registered capital or the number and type of shares have occurred during the last three years.

The registered capital is allocated as follows:

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

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

Company's shares are admitted for trading on the public market organized by the Prague Stock Exchange and the RM-S – Czech Share Trading System. At December 31, 2003, 2 745 368 shares were publicly held, of which 77.6% were held by the company Philip Morris Holland B.V.

Treasury stock

At December 31, 2003 the Group held 18 shares of Treasury Stock reserved for heirs of deceased employees who were eligible in accordance with the resolution of the Annual Shareholders' Meeting held on June 10, 1994.

Consolidated income on ordinary activities after taxation per share

	2003	2002	2001
Income after taxation on ordinary activities	4 375 765	4 093 044	3 691 524
Number of shares	2 745 386	2 745 386	2 745 386
Income after taxation on ordinary activities per share	1 594	1 491	1 345

Dividends for the last three accounting periods

For the accounting periods 2002 and 2001 the Group paid dividends (before tax) of Kč 1 448 and Kč 1 240, respectively per share. Disbursement of dividends for the 2003 accounting period will be decided at the Annual General Meeting scheduled for April 26, 2004.

6. Provisions (in Kč 000's)

Changes in provisions were as follows:

	Provision for income tax	Legal provision (repairs and maintenance)	Other provisions	Total
Balance 1. 1. 2001	1 304 254	6 365	87 353	1 397 972
Creation	1 762 226	0	14 265	1 776 491
Usage	1 304 254	6 365	28 266	1 338 885
Balance 31. 12. 2001	1 762 226	0	73 352	1 835 578
Creation	1 868 096	0	0	1 868 096
Usage	1 762 226	0	48 764	1 810 990
Balance 31. 12. 2002	1 868 096	0	24 588	1 892 684
Creation	1 987 484	0	6 797	1 994 281
Usage	1 868 096	0	24 588	1 892 684
Balance 31. 12. 2003	1 987 484	0	6 797	1 994 281

7. Závazky

Skupina nemá závazky po lhůtě splatnosti. Závazky z obchodních vztahů, jiné závazky a závazky z titulu přijatých úvěrů nebyly zajištěny majetkem Skupiny.

Jiné závazky, které tvoří podstatnou část celkových závazků, zahrnují hlavně závazek vůči celním úřadům ve výši 4 380 891 tis. Kč (2002: 1 565 256 tis. Kč; 2001: 1 721 499 tis. Kč).

Analýza krátkodobých závazků se spřízněnými osobami je uvedena v bodě 10.

8. Derivátové finanční nástroje

Ke dni účetní závěrky Skupina očekává transakce v zahraniční měně z titulu budoucích nákupů. K zajištění těchto transakcí Skupina nakoupila měnové opce, o kterých účtuje jako o zajišťovacích finančních derivátech. Všechny tyto opce jsou splatné do jednoho roku. Skupina nepoužívá komoditní deriváty.

K 31. 12. 2003 byla nominální hodnota otevřených zajišťovacích kontraktů 14 810 tis. Kč a jejich reálná hodnota byla 789 tis. Kč. Pro určení reálné hodnoty derivátů používá Skupina opční cenové modely. Reálná hodnota je vykázána v ostatních pohledávkách. K 31. 12. 2002 a 31. 12. 2001 neměla Skupina žádné otevřené derivátové obchody.

9. Daně (v tis. Kč)

Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje:

	2003	2002	2001
Daň z příjmů – splatná	1 987 484	1 868 096	1 762 226
Daň z příjmů – odložená	-93 834	-22 539	-1 372
Úprava daňového nákladu minulého období podle skutečně podaného daňového přiznání	17 140	-10 120	14 514
Daň z příjmů – dodatečné odvody (+) / vratky (-)	0	7 152	-370
Daň z příjmů celkem	1 910 790	1 842 589	1 774 998

Splatná daň z příjmů byla vypočítána následovně:

	Rezerva 2003	Daňové přiznání 2002	2001
Hospodářský výsledek před zdaněním	6 251 059	6 019 062	5 506 535
Položky zvyšující základ daně	450 236	487 861	634 531
Položky snižující základ daně	43 068	220 113	313 602
Základ daně	6 658 227	6 286 810	5 827 464
Daň	2 051 203	1 923 646	1 794 402
Sleva na dani	63 719	55 550	42 302
Daň z příjmů splatná	1 987 484	1 868 096	1 752 100

Hospodářský výsledek před zdaněním je součtem hospodářských výsledků před zdaněním Společnosti a Dceřiné společnosti před provedením konsolidačních úprav.

V České republice byla sazba daně z příjmů právnických osob 31 % v letech 2003, 2002 a 2001 a ve Slovenské republice činila 25 % v letech 2003, 2002 a 2001.

7. Payables

The Group has no overdue payables or payables secured by lien.

Accounts payable – other is the main component of all short-term liabilities and primarily includes Kč 4 380 891k payable to the Customs office (2002: Kč 1 565 256k; 2001: Kč 1 721 499k).

See Note 10 for an analysis of payables from related parties.

8. Derivative financial instruments

At the balance sheet date, the Group expects foreign currency cash out flows resulting from future purchase transactions. To hedge part of this exposure, the Group entered into currency options derivative financial instruments. These options are treated as a cash flow hedge in the Group's accounts. All currency options are due within one year. The Group does not use commodity derivatives.

The nominal value of open hedging contracts was Kč 14 810k and their fair value was Kč 789k at December 31, 2003. Option pricing models are used to determine the fair value of derivative financial instruments. The fair value of the derivatives is reported in other receivables. At December 31, 2002 and at December 31, 2001 the Group did not have any open derivative financial transactions.

9. Taxation (in Kč 000's)

Income tax

The income tax expense is comprised of the following:

	2003	2002	2001
Income tax – current	1 987 484	1 868 096	1 762 226
Income tax – deferred	-93 834	-22 539	-1 372
Adjustment of prior year income tax expense	17 140	-10 120	14 514
Income tax – supplementary	0	7 152	-370
Total Tax Expense	1 910 790	1 842 589	1 774 998

Current income tax can be analyzed as follows:

	Provision 2003	Tax return 2002	2001
Net profit before taxation	6 251 059	6 019 062	5 506 535
Amount add to tax base	450 236	487 861	634 531
Amount deducted from tax base	43 068	220 113	313 602
Income tax base	6 658 227	6 286 810	5 827 464
Corporate tax	2 051 203	1 923 646	1 794 402
Tax allowance	63 719	55 550	42 302
Current tax	1 987 484	1 868 096	1 752 100

Net profit before taxation is total of net profits before taxation of the Company and the Subsidiary before consolidation adjustments.

The Czech Republic corporate income tax rate was 31% in the years 2003, 2002 and 2001; the Slovak income tax rate was 25% in 2003, 2002 and 2001.

Odložená daň

Při výpočtu odložené daně je použita sazba daně z příjmů platná pro období, ve kterém budou odložená daňová pohledávka nebo závazek uplatněny.

K 31. 12. 2003 byly odložená daňová pohledávka (+) a závazek (-) Společnosti vypočteny ve výši 28 %, 26 % a 24 % ze základu (v závislosti na roce, ve kterém dojde k realizaci dočasných rozdílů) a k 31. 12. 2002 a k 31. 12. 2001 byly vypočteny ve výši 31 % ze základu v České republice. K 31. 12. 2003 byla odložená daňová pohledávka Dceřiné společnosti vypočtena ve výši 19 % ze základu a k 31. 12. 2002 a k 31. 12. 2001 byla vypočtena ve výši 25 % ze základu ve Slovenské republice.

Čistý odložený daňový závazek lze analyzovat následovně:

	31. 12. 2003	31. 12. 2002	31. 12. 2001
Kumulovaný rozdíl mezi účetními			
a daňovými odpisy dlouhodobého majetku	-282 240	-391 865	-432 017
Další dočasné rozdíly	33 328	46 861	64 445
Přecenění měnových opcí na reálnou hodnotu	3 926	0	0
Čistý odložený daňový závazek	-244 986	-345 004	-367 572

Změna výpočtu odložené daně z titulu snížení schválené sazby daně z příjmů z 31 % na 28 % v roce 2004, na 26 % v roce 2005 a na 24 % v roce 2006 v České republice a z 25 % na 19 % v roce 2004 ve Slovenské republice způsobila snížení celkového závazku odložené daňové povinnosti k 31. 12. 2003 o 62 773 tis. Kč.

10. Spřízněné osoby (v tis. Kč)

Skupina měla následující transakce s podniky ve skupině Altria:

	2003	2002	2001
Philip Morris Products S.A.	808 507	860 371	1 313 750
Philip Morris Management Services S.A.	30 771	33 840	0
Philip Morris International Management S.A.	20 966	12 175	0
Philip Morris Hungary Ltd.	15 812	7 765	23 000
Philip Morris World Trade S.A.R.L.	4 515	7 589	9 223
Philip Morris Holland B.V.	25	20 766	16 015
Ostatní	23 577	46 359	135 464
Prodej výrobků, zboží a služeb celkem	904 173	988 865	1 497 452
Philip Morris Products S.A.	591 259	184 657	223 345
Philip Morris Holland B.V.	519 702	760 552	920 168
Philip Morris Products Trading Division S.A.	467 826	736 749	1 062 628
Philip Morris International Management S.A.	344 940	5 121	0
Philip Morris Management Services S.A.	197 977	252 368	212 870
Philip Morris Polska S.A.	116 193	120 713	0
Ostatní	63 807	54 911	233 372
Nákup materiálu, zboží a služeb celkem	2 301 704	2 115 071	2 652 383
Altria Group, Inc.	132 087	145 908	32 381
Altria Finance Europe AG	38 907	77 364	123 506
Výnosové úroky celkem	170 994	223 272	155 887
Altria Finance Europe AG	695	966	1 626
Nákladové úroky celkem	695	966	1 626

Deferred tax

Deferred tax is computed using the enacted tax rates for the periods in which the realization of the asset or liability is anticipated.

At December 31, 2003 the deferred tax asset (+) and liability (-) of the Company was calculated at the rate 28%, 26% and 24% (depending upon the period in which the temporary difference is expected to reverse) and at December 31, 2002 and at December 31, 2001 at the rate 31% in the Czech Republic. At December 31, 2003 the deferred tax asset of the Subsidiary was calculated at the rate 19% and at December 31, 2002 and at December 31, 2001 at the rate 25% in the Slovak Republic.

The net deferred tax liability can be analyzed as follows:

	31. 12. 2003	31. 12. 2002	31. 12. 2001
Cumulative difference between accounting and tax depreciation of fixed assets	-282 240	-391 865	-432 017
Temporary differences of other assets or liabilities	33 328	46 861	64 445
Option revaluation to fair value	3 926	0	0
Net Deferred Tax Liability	-244 986	-345 004	-367 572

The change in the deferred tax calculation resulting from the decrease of the enacted income tax rate from 31% to 28% in 2004, 26% in 2005 and 24% in 2006 in the Czech Republic and from 25% to 19% in the Slovak Republic resulted in a decrease of the total deferred tax liability at December 31, 2003 by Kč 62 773k.

10. Related parties (in Kč 000's)

The Group had the following transactions with the Altria group of companies:

	2003	2002	2001
Philip Morris Products S.A.	808 507	860 371	1 313 750
Philip Morris Management Services S.A.	30 771	33 840	0
Philip Morris International Management S.A.	20 966	12 175	0
Philip Morris Hungary Ltd.	15 812	7 765	23 000
Philip Morris World Trade S.A.R.L.	4 515	7 589	9 223
Philip Morris Holland B.V.	25	20 766	16 015
Other	23 577	46 359	135 464
Total Sales of Goods and Services	904 173	988 865	1 497 452
Philip Morris Products S.A.	591 259	184 657	223 345
Philip Morris Holland B.V.	519 702	760 552	920 168
Philip Morris Products Trading Division S.A.	467 826	736 749	1 062 628
Philip Morris International Management S.A.	344 940	5 121	0
Philip Morris Management Services S.A.	197 977	252 368	212 870
Philip Morris Polska S.A.	116 193	120 713	0
Other	63 807	54 911	233 372
Total Purchase of Materials, Goods and Services	2 301 704	2 115 071	2 652 383
Altria Group, Inc.	132 087	145 908	32 381
Altria Finance Europe AG	38 907	77 364	123 506
Total Interest Income	170 994	223 272	155 887
Altria Finance Europe AG	695	966	1 626
Total Interest Expense	695	966	1 626

Skupina vykázala následující zůstatky s podniky ve skupině Altria:

	31. 12. 2003	31. 12. 2002	31. 12. 2002
Pohledávky z obchodních vztahů	220 551	125 190	128 744
Ostatní pohledávky	7 644 917	6 881 449	5 355 756
Krátkodobé pohledávky celkem	7 865 468	7 006 639	5 484 500
Závazky z obchodních vztahů	174 764	293 733	271 502
Ostatní závazky	2 659	19 090	68 589
Krátkodobé závazky celkem	177 423	312 823	340 091

Jiné pohledávky zahrnují zejména úročené krátkodobé půjčky Altria Group, Inc. ve výši 6 000 000 tis. Kč (2002: 5 700 000 tis. Kč; 2001: 3 600 000 tis. Kč) a Altria Finance Europe AG ve výši 1 644 917 tis. Kč (2002: 1 181 449 tis. Kč; 2001: 1 755 756 tis. Kč).

Skupina neposkytla svým akcionářům žádné záruky.

11. Výnosy z hlavní činnosti (v tis. Kč)

	2003	2002	2001
Tržby za prodej zboží	1 065 447	1 566 965	1 330 059
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	12 915 711	12 828 535	12 556 861
Export	787 264	868 004	1 385 302
Výnosy celkem	14 768 422	15 263 504	15 272 222

Hlavní činnost zahrnuje prodej cigaret a materiálu na výrobu cigaret a poskytování souvisejících služeb.

V tržbách za prodej zboží je zahrnuta spotřební daň.

12. Vybrané údaje o zaměstnancích (v tis. Kč)

2003	Zaměstnanci	Řídící pracovníci	Celkem
Mzdové náklady	639 483	80 526	720 009
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	234 908	25 502	260 410
Sociální náklady	35 472	758	36 230
Osobní náklady celkem	909 863	106 786	1 016 649

2002	Zaměstnanci	Řídící pracovníci	Celkem
Mzdové náklady	666 705	66 253	732 958
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	239 809	21 621	261 430
Sociální náklady	41 649	887	42 536
Osobní náklady celkem	948 163	88 761	1 036 924

2001	Zaměstnanci	Řídící pracovníci	Celkem
Mzdové náklady	630 960	71 402	702 362
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	229 887	22 479	252 366
Sociální náklady	37 255	82	37 337
Osobní náklady celkem	898 102	93 963	992 065

The Group had the following balances with the Altria group of companies:

	31. 12. 2003	31. 12. 2002	31. 12. 2002
Accounts Receivables – Trade	220 551	125 190	128 744
Accounts Receivables – Other	7 644 917	6 881 449	5 355 756
Total Short-Term Receivables	7 865 468	7 006 639	5 484 500
Accounts Payable – Trade	174 764	293 733	271 502
Accounts Payable – Other	2 659	19 090	68 589
Total Short-Term Payables	177 423	312 823	340 091

Other short-term receivables include interest bearing loans of Kč 6 000 000k with Altria Group, Inc. (2002: Kč 5 700 000k; 2001: Kč 3 600 000k) and Kč 1 644 917k with Altria Finance Europe AG (2002: Kč 1 181 449k; 2001: Kč 1 755 756k).

The Group did not provide its shareholders with any guaranties.

11. Revenues from primary business activities (in Kč 000's)

	2003	2002	2001
Revenues from Sale of Purchased Goods	1 065 447	1 566 965	1 330 059
Revenues from Sale of Manufactured Products	12 915 711	12 828 535	12 556 861
Export	787 264	868 004	1 385 302
Total	14 768 422	15 263 504	15 272 222

Primary activities are comprised of the sale of cigarettes, materials for the production of cigarettes and the related services. Revenues from sale of purchased goods include excise tax.

12. Selected employee information (in Kč 000's)

2003	Employees	Managers	Total
Wages and salaries	639 483	80 526	720 009
Social security expenses	234 908	25 502	260 410
Other social expenses	35 472	758	36 230
Total Labour Costs	909 863	106 786	1 016 649

2002			
Wages and salaries	666 705	66 253	732 958
Social security expenses	239 809	21 621	261 430
Other social expenses	41 649	887	42 536
Total Labour Costs	948 163	88 761	1 036 924

2001			
Wages and salaries	630 960	71 402	702 362
Social security expenses	229 887	22 479	252 366
Other social expenses	37 255	82	37 337
Total Labour Costs	898 102	93 963	992 065

Průměrný počet zaměstnanců v roce 2003 byl 1 645 (2002: 1 689; 2001: 1 772), z toho bylo 51 řídících pracovníků (2002: 46; 2001: 43). Řídící pracovníci Skupiny zahrnují zaměstnance, kteří jsou členy představenstva, ředitele odborů a vedoucí úseků.

Skupina kromě zákonného sociálního zabezpečení poskytuje příspěvek na penzijní připojištění svých zaměstnanců podle podmínek definovaných plánem penzijního připojištění Skupiny.

Členové představenstva a dozorčí rady (včetně bývalých členů) a řídící pracovníci nemají vůči Skupině žádné pohledávky ani závazky. Řídící pracovníci mají na základě smlouvy k dispozici podniková auta. Typ auta závisí na postavení v hierarchii podnikového řízení a je stanoven v zásadách Skupiny.

K 31. 12. 2003 členové dozorčí rady vlastnili 11 kusů akcií (2002: 10 kusů; 2001: 55 kusů), členové představenstva nevlastnili žádné akcie a řídící pracovníci vlastnili 206 kusů (2002: 222 kusů; 2001: 359 kusů) akcií Skupiny.

13. Smluvní závazky

Částka nájemného, která byla v roce 2003 vynaložena v souvislosti s pronájmem majetku, činila 111 311 tis. Kč (2002: 130 169 tis. Kč; 2001: 110 728 tis. Kč).

K 31. 12. 2003 měla Skupina smluvní závazky z titulu pronájmu na rok 2004 v celkové výši 87 015 tis. Kč a 212 585 tis. Kč na následující léta.

Citibank a.s. Praha prodloužila Společnosti k 31. 12. 2003 záruku na závazky z titulu současného i budoucího pronájmu budovy ve prospěch pronajímatele administrativní budovy ve snížené částce 1 235 tis. EUR (2002: 2 750 tis. EUR; 2001: 475 tis. EUR). Citibank a.s. Praha dále poskytuje záruky na zajištění celního dluhu Celnímu úřadu Kutná Hora ve výši 60 000 tis. Kč (2002: 30 000 tis. Kč; 2001: 0 tis. Kč) a Celnímu ředitelství Praha ve výši 100 000 tis. Kč (2002: 100 000 tis. Kč; 2001: 0 tis. Kč).

ING Bank N.V. Bratislava poskytuje záruku na zajištění celního dluhu Celnímu úřadu v Bratislavě ve výši 400 000 tis. Sk, ekvivalent 314 840 tis. Kč (2002: 300 000 tis. Sk, ekvivalent 225 585 tis. Kč; 2001: 250 000 tis. Sk, ekvivalent 187 000 tis. Kč) a Tatra banka v Bratislavě poskytuje záruku na zajištění celního dluhu ve výši 70 000 tis. Sk, ekvivalent 55 097 tis. Kč (2002 a 2001: 0 tis. Sk).

14. Ostatní

Veškerý dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek byl financován z vlastních zdrojů Skupiny. K 31. 12. 2003 bylo vedením Skupiny schváleno pořízení dlouhodobého majetku - nákup výrobního zařízení.

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

V účetním období 2003 nenastala žádná přerušení podnikání Skupiny, která by měla nebo mohla mít významný vliv na finanční situaci Skupiny.

15. Události, které nastaly mezi datem účetní závěrky a dnem jejího schválení

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku k 31. 12. 2003.

In 2003 there were an average 1 645 employees (2002: 1 689; 2001: 1 772) including 51 managers (2002: 46; 2001: 43). Managers of the Group include employees who are members of the Board of Directors, department heads and senior managers.

In addition to statutory social insurance, the Group contributes to a supplementary pension savings for employees according to the conditions defined in the Group's Supplementary Pension Plan Policy.

Members of the Board of Directors, Supervisory Board (including former members) and managers do not have any debt with the Group or amounts due to them by the Group. Managers of the Group are provided with cars based on contractual arrangements. The type of car is based on the position within the Group and is defined by Group policy.

Members of the Supervisory Board owned 11 shares (2002: 10; 2001: 55), the Board of Directors did not own any shares and managers owned 206 shares (2002: 222; 2001: 359) at December 31, 2003.

13. Commitments

The total amount of rent payments for warehousing and office space amounted to Kč 111 311k in 2003 (2002: Kč 130 169k; 2001: Kč 110 728k).

At December 31, 2003 future rent commitments for 2004 are Kč 87 015k and Kč 212 585k for subsequent years.

At December 31, 2003 Citibank a.s. Prague prolonged a guarantee for the Group's future lease obligations or current lease obligation in the decreased amount of EUR 1 235k (2002: EUR 2 750k; 2001: EUR 475k) with the lessor of the headquarter building as the beneficiary. Citibank a.s. Prague also has provided guarantees for the security of customs debts of Kč 60 000k (2002: Kč 30 000k; 2001: Kč 0) with Customs Office Kutná Hora and Kč 100 000k (2002: Kč 100 000k; 2001: Kč 0) with Customs Directorate Prague as the beneficiary.

ING Bank N.V. Bratislava has provided a guarantee for the security of customs debts of Sk 400 000k, equivalent to Kč 314 840k (2002: Sk 300 000k, equivalent to Kč 225 585k; 2001: Sk 250 000k, equivalent to Kč 187 000k) and Tatra banka Bratislava has provided a guarantee for security of customs debts of Sk 70 000k, equivalent to Kč 55 097k (2002 and 2001: Sk 0k) with Customs Office Bratislava.

14. Other

All investments in fixed assets were financed by the Group's own resources. At December 31, 2003 management had approved projects related to the acquisition of manufacturing equipment.

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.

In 2003 no business interruptions occurred that had or might have a significant effect on the financial situation of the Group.

15. Post balance sheet events

No events have occurred subsequent to year-end that would have a material impact on the consolidated financial statements as at December 31, 2003.

ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ

AKCIONÁŘŮM SPOLEČNOSTI PHILIP MORRIS ČR a.s.

Provedli jsme audit přiložené konsolidované rozvahy společnosti Philip Morris ČR a.s. k 31. prosinci 2003, souvisejícího konsolidovaného výkazu zisku a ztráty, konsolidovaného přehledu o změnách vlastního kapitálu, konsolidovaného přehledu o peněžních tocích a přílohy za rok 2003 uvedených ve výroční zprávě na stranách 26 – 61 (dále „konsolidovaná účetní závěrka“). Za sestavení konsolidované účetní závěrky a za vedení účetnictví odpovídá představenstvo společnosti. Naší úlohou je vydat na základě auditu výrok k této konsolidované účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky. Tyto normy požadují, aby byl audit naplánován a proveden tak, aby auditor získal přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedená ověření průkaznosti částek a informací uvedených v konsolidované účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních postupů a významných odhadů učiněných vedením společnosti a zhodnocení celkové prezentace konsolidované účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vydání výroku.

Podle našeho názoru přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků a vlastního kapitálu společnosti Philip Morris ČR a.s. a její dceřiné společnosti k 31. prosinci 2003, výsledku jejich hospodaření, změn jejich vlastního kapitálu a jejich peněžních toků za rok 2003 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.

Ověřili jsme soulad účetních informací, uvedených na stranách 7 a 9 této výroční zprávy, které nejsou součástí konsolidované účetní závěrky k 31. prosinci 2003, s ověřovanou konsolidovanou účetní závěrkou společnosti. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s touto konsolidovanou účetní závěrkou.

12. března 2004



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupený



Thomas Linder
partner



Pavel Kulhavý
auditor, osvědčení č. 1538

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

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

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

Report of independent auditors

TO THE SHAREHOLDERS OF PHILIP MORRIS ČR a.s.

We have audited the accompanying consolidated balance sheet of Philip Morris ČR a.s. as at 31 December 2003, the related consolidated income statement, consolidated statement of changes in shareholders' equity, consolidated cash flow statement and notes for the year then ended presented in the annual report of the Company on pages 26 – 61 ("the consolidated financial statements"). The consolidated financial statements and underlying accounting records are the responsibility of the Company's Board of Directors. 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 and Auditing Standards of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those auditing standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance as to whether the consolidated financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall consolidated financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion the accompanying consolidated financial statements give a true and fair view, in all material respects, of the assets, liabilities and equity of Philip Morris ČR a.s. and its subsidiary as at 31 December 2003, and the results of their operations, their changes in equity and their cash flows for the year then ended in accordance with the Act on Accounting and other relevant legislation of the Czech Republic.

We have examined whether the supplementary financial information included in the annual report of the Company on pages 7 and 9, which does not form part of the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2003, is consistent with the audited consolidated financial statements of the Company. In our opinion, all other supplementary information included in the annual report is consistent with the audited consolidated financial statements in all material respects.

12 March 2004



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
represented by



Thomas Linder
Partner



Pavel Kulhavý
Auditor, Licence No. 1538

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

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

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

A dark blue parallelogram graphic, tilted to the right, serving as a background for the title text.

Finanční výsledky

Financial results

Rozvaha

ke dni 31. 12. 2003 (v celých tisících Kč)

AKTIVA	31. 12. 2003	31. 12. 2002	31. 12. 2001
Aktiva celkem	18 675 831	15 523 966	15 001 733
Dlouhodobý majetek	2 824 604	2 934 503	3 243 346
Dlouhodobý nehmotný majetek	37 916	44 307	52 610
Software	164 319	153 403	141 506
Oprávky a opravné položky k softwaru	-132 134	-111 817	-92 441
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	5 731	2 721	3 545
Dlouhodobý hmotný majetek	2 768 591	2 872 903	3 171 540
Pozemky	28 009	27 763	28 077
Stavby	1 894 153	1 888 410	1 919 696
Oprávky a opravné položky ke stavbám	-912 762	-830 890	-778 892
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	3 987 736	3 932 734	3 953 127
Oprávky a opravné položky k movitým věcem	-2 358 918	-2 154 049	-1 990 410
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	217	217	217
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	97 740	8 384	39 725
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	32 416	334	0
Dlouhodobý finanční majetek	18 097	17 293	19 196
Podíly v ovládaných a řízených osobách	17 922	17 118	19 021
Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	175	175	175
Oběžná aktiva	15 849 177	12 574 797	11 730 724
Zásoby	5 788 157	3 623 243	4 459 282
Materiál	3 578 339	2 273 984	3 126 995
Opravná položka k materiálu	-14 709	-24 709	-20 975
Nedokončená výroba a polotovary	205 506	261 684	121 016
Výrobky	2 016 427	1 102 337	1 232 218
Opravná položka k výrobkům	-4 604	0	0
Zboží	7 198	5 952	28
Poskytnuté zálohy na zásoby	0	3 995	0
Dlouhodobé pohledávky	2 287	2 521	0
Pohledávky z obchodních vztahů	2 287	2 521	0
Krátkodobé pohledávky	10 023 580	8 859 219	7 219 629
Pohledávky z obchodních vztahů	401 882	400 284	437 738
Opravná položka k pohledávkám	-1 302	-393	-901
Stát – daňové pohledávky	1 892 391	1 446 913	1 396 693
Dohadné účty aktivní	72 769	128 836	15 811
Jiné pohledávky	7 658 039	6 883 579	5 370 288
Opravná položka k pohledávkám	-199	0	0
Krátkodobý finanční majetek	35 153	89 814	51 813
Peníze	1 801	2 267	464
Účty v bankách	33 352	87 547	51 349
Časové rozlišení	2 050	14 666	27 663
Náklady příštích období	2 050	14 666	27 663

Balance Sheet

at December 31, 2003 (in K€ 000's)

ASSETS	31. 12. 2003	31. 12. 2002	31. 12. 2001
Total Assets	18 675 831	15 523 966	15 001 733
Fixed Assets & Investments	2 824 604	2 934 503	3 243 346
Intangible Fixed Assets	37 916	44 307	52 610
Software	164 319	153 403	141 506
Accumulated Depreciation & Provisions	-132 134	-111 817	-92 441
CIP – Intangible Fixed Assets	5 731	2 721	3 545
Tangible Fixed Assets	2 768 591	2 872 903	3 171 540
Land	28 009	27 763	28 077
Constructions	1 894 153	1 888 410	1 919 696
Accumulated Depreciation & Provisions	-912 762	-830 890	-778 892
Machinery & Equipment, Furniture & Fixtures	3 987 736	3 932 734	3 953 127
Accumulated Depreciation & Provisions	-2 358 918	-2 154 049	-1 990 410
Other Tangible Fixed Assets	217	217	217
CIP – Tangible Fixed Assets	0	0	0
Advance Payments for Tangible Fixed Assets	32 416	334	0
Long-Term Financial Investments	18 097	17 293	19 196
Investments in Subsidiaries	17 922	17 118	19 021
Other Investments with Significant Influence	175	175	175
Current Assets	15 849 177	12 574 797	11 730 724
Inventories	5 788 157	3 623 243	4 459 282
Materials	3 578 339	2 273 984	3 126 995
Provisions	-14 709	-24 709	-20 975
Work-in-Progress	205 506	261 684	121 016
Finished Goods	2 016 427	1 102 337	1 232 218
Provisions	-4 604	0	0
Goods for Resale	7 198	5 952	28
Advance Payments for Inventory	0	3 995	0
Long-Term Receivables	2 287	2 521	0
Accounts Receivables – Trade	2 287	2 521	0
Short-Term Receivables	10 023 580	8 859 219	7 219 629
Accounts Receivables – Trade	401 882	400 284	437 738
Allowance for Doubtful Accounts	-1 302	-393	-901
Tax Receivables	1 892 391	1 446 913	1 396 693
Accounts Receivables – Unvouchered	72 769	128 836	15 811
Accounts Receivables – Other	7 658 039	6 883 579	5 370 288
Allowance for Doubtful Accounts	-199	0	0
Cash	35 153	89 814	51 813
Cash on Hand / In Transit	1 801	2 267	464
Cash at Banks	33 352	87 547	51 349
Other Assets	2 050	14 666	27 663
Prepaid Expenses	2 050	14 666	27 663

Rozvaha

ke dni končící 31. 12. 2003 (v celých tisících Kč)

PASIVA	31. 12. 2003	31. 12. 2002	31. 12. 2001
Pasiva celkem	18 675 831	15 523 966	15 001 733
Vlastní kapitál	11 030 083	10 689 451	10 122 725
Základní kapitál	2 745 368	2 745 368	2 745 368
Základní kapitál	2 745 386	2 745 386	2 745 386
Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	-18	-18	-18
Kapitálové fondy	2 316 340	2 325 632	2 335 660
Emisní ážio	2 335 235	2 335 235	2 335 235
Ostatní kapitálové fondy	425	425	425
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	-19 320	-10 028	0
Zákonný rezervní fond	549 077	549 077	549 077
Nerozdělený zisk minulých let	1 094 590	1 092 883	1 085 865
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	4 324 708	3 976 491	3 406 755
Cizí zdroje	7 605 164	4 796 819	4 843 061
Rezervy	1 940 747	1 787 415	1 661 035
Rezerva na daň z příjmů	1 933 950	1 762 827	1 587 767
Ostatní rezervy	6 797	24 588	73 268
Dlouhodobé závazky	251 740	350 596	373 342
Odložený daňový závazek	251 740	350 596	373 342
Krátkodobé závazky	5 412 677	2 658 808	2 808 684
Závazky z obchodních vztahů	505 499	525 727	430 231
Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům řízení	7 506	4 228	8 036
Závazky k zaměstnancům	31 049	33 089	33 719
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	26 649	26 402	28 450
Stát – daňové závazky a dotace	392 737	377 409	264 961
Dohadné účty pasivní	65 214	104 294	253 842
Jiné závazky	4 384 023	1 587 659	1 789 445
Časové rozlišení	40 584	37 696	35 947
Výdaje příštích období	40 584	37 696	16 128
Výnosy příštích období	0	0	19 819

Balance Sheet

at December 31, 2003 (in Kč 000's)

LIABILITIES & EQUITY	31. 12. 2003	31. 12. 2002	31. 12. 2001
Total Liabilities & Equity	18 675 831	15 523 966	15 001 733
Equity	11 030 083	10 689 451	10 122 725
Common Stock	2 745 368	2 745 368	2 745 368
Registered Capital	2 745 386	2 745 386	2 745 386
Treasury Stock	-18	-18	-18
Capital Funds	2 316 340	2 325 632	2 335 660
Common Stock Paid-in Capital	2 335 235	2 335 235	2 335 235
Other Capital Funds	425	425	425
Gains (+) / Losses (-) from Revaluation of Assets and Liabilities	-19 320	-10 028	0
Statutory Reserve Fund	549 077	549 077	549 077
Profit from Previous Years	1 094 590	1 092 883	1 085 865
Net Income for Year	4 324 708	3 976 491	3 406 755
Total Liabilities	7 605 164	4 796 819	4 843 061
Provisions	1 940 747	1 787 415	1 661 035
Provision for Income Tax	1 933 950	1 762 827	1 587 767
Other Provisions	6 797	24 588	73 268
Long-Term Liabilities	251 740	350 596	373 342
Deferred Tax Liability	251 740	350 596	373 342
Current Liabilities	5 412 677	2 658 808	2 808 684
Accounts Payable – Trade	505 499	525 727	430 231
Dividends Payable	7 506	4 228	8 036
Payables to Employees	31 049	33 089	33 719
Payables to Social Security	26 649	26 402	28 450
Due to State – Taxes and Subsidies	392 737	377 409	264 961
Accounts Payable – Unvouchered	65 214	104 294	253 842
Accounts Payable – Other	4 384 023	1 587 659	1 789 445
Other Liabilities	40 584	37 696	35 947
Accrued Expenses	40 584	37 696	16 128
Deferred Revenues	0	0	19 819

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2003 (v celých tisících Kč)

	2003	2002	2001
Tržby za prodej zboží	26 599	6 232	25
Náklady vynaložené na prodané zboží	-16 385	-3 633	-182
Obchodní marže	10 214	2 599	-157
Výkony	13 332 662	13 048 333	13 280 514
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	13 186 080	13 075 754	13 594 085
Změna stavu zásob vlastní činnosti	132 052	-36 177	-320 161
Aktivace	14 530	8 756	6 590
Výkonová spotřeba	-5 913 805	-6 091 311	-7 018 836
Spotřeba materiálu a energie	-3 949 034	-4 209 273	-5 091 780
Služby	-1 964 771	-1 882 038	-1 927 056
Přidaná hodnota	7 429 071	6 959 621	6 261 521
Mzdové náklady	-616 193	-635 528	-615 677
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	-231 661	-236 662	-228 356
Sociální náklady	-29 525	-35 381	-30 651
Osobní náklady	-877 379	-907 571	-874 684
Daně a poplatky	-3 429	-4 791	-4 418
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-405 469	-470 313	-442 498
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	13 958	37 894	49 159
Tržby z prodeje materiálu	84 295	112 092	84 731
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	98 253	149 986	133 890
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	-15 004	-35 465	-102 243
Prodaný materiál	-90 976	-121 157	-75 709
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	-105 980	-156 622	-177 952
Změna stavu rezerv a opravných položek			
v provozní oblasti – výnos (+) / náklad (-)	27 773	34 585	136 982
Ostatní provozní výnosy	77 317	64 539	30 615
Ostatní provozní náklady	-255 041	-199 884	-178 215
Provozní výsledek hospodaření	5 985 116	5 469 550	4 885 241
Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	0	0	14 040
Výnosové úroky	171 233	223 705	159 918
Nákladové úroky	-726	-1 136	-1 756
Ostatní finanční výnosy	86 591	129 405	83 069
Ostatní finanční náklady	-61 965	-159 395	-158 824
Finanční výsledek hospodaření	195 133	192 579	96 447
Daň z příjmů za běžnou činnost – splatná	-1 950 471	-1 743 173	-1 600 844
Daň z příjmů za běžnou činnost – odložená	94 930	22 746	999
Daň z příjmů za běžnou činnost	-1 855 541	-1 720 427	-1 599 845
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	4 324 708	3 941 702	3 381 843
Mimořádné výnosy	0	64 496	102 919
Mimořádné náklady	0	-14 181	-78 007
Daň z příjmů z mimořádné činnosti – splatná	0	-15 526	0
Mimořádný výsledek hospodaření	0	34 789	24 912
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	4 324 708	3 976 491	3 406 755

Income Statement

for the Year Ended December 31, 2003 (in Kč 000's)

	2003	2002	2001
Revenues from Sale of Purchased Goods	26 599	6 232	25
Cost of Trade Purchases	-16 385	-3 633	-182
Margin	10 214	2 599	-157
Sales of Production	13 332 662	13 048 333	13 280 514
Revenues from Sale of Manufactured Products	13 186 080	13 075 754	13 594 085
Change in Inventory of Manufactured Products	132 052	-36 177	-320 161
Capitalisation	14 530	8 756	6 590
Cost of Sales	-5 913 805	-6 091 311	-7 018 836
Usage – Material & Utilities	-3 949 034	-4 209 273	-5 091 780
Purchased Services	-1 964 771	-1 882 038	-1 927 056
Value Added	7 429 071	6 959 621	6 261 521
Wages and Salaries	-616 193	-635 528	-615 677
Social Security Expenses	-231 661	-236 662	-228 356
Other Social Expenses	-29 525	-35 381	-30 651
Total Labour Costs	-877 379	-907 571	-874 684
Taxes and Fees	-3 429	-4 791	-4 418
Depreciation & Amortization	-405 469	-470 313	-442 498
Revenue from Sale of Fixed Assets	13 958	37 894	49 159
Revenue from Sale of Materials	84 295	112 092	84 731
Revenue from Sale of Fixed Assets & Materials	98 253	149 986	133 890
Cost of Fixed Assets Sold	-15 004	-35 465	-102 243
Cost of Materials Sold	-90 976	-121 157	-75 709
Cost of Fixed Assets & Materials Sold	-105 980	-156 622	-177 952
Change in Provisions and Reserves for Operating Liabilities and Charges – Income (+) / Expense (-)	27 773	34 585	136 982
Other Operating Revenues	77 317	64 539	30 615
Other Operating Expenses	-255 041	-199 884	-178 215
Operating Profit	5 985 116	5 469 550	4 885 241
Change in Provisions for Financial Liabilities and Charges – Income (+) / Expense (-)	0	0	14 040
Interest Income	171 233	223 705	159 918
Interest Expense	-726	-1 136	-1 756
Other Financial Income	86 591	129 405	83 069
Other Financial Expense	-61 965	-159 395	-158 824
Profit from Financial Operations	195 133	192 579	96 447
Income Tax on Ordinary Income – Current	-1 950 471	-1 743 173	-1 600 844
Income Tax on Ordinary Income – Deferred	94 930	22 746	999
Tax on Income on Ordinary Activities	-1 855 541	-1 720 427	-1 599 845
Income on Ordinary Activities	4 324 708	3 941 702	3 381 843
Extraordinary Revenues	0	64 496	102 919
Extraordinary Expenses	0	-14 181	-78 007
Tax on Extraordinary Income – Current	0	-15 526	0
Extraordinary Income	0	34 789	24 912
Net Income for Year	4 324 708	3 976 491	3 406 755

Přehled o peněžních tocích

za rok končící 31. 12. 2003 (v celých tisících Kč)

	2003	2002	2001
Stav peněžních prostředků na začátku účetního období	89 814	51 813	98 498
Účetní zisk z běžné činnosti před zdaněním	6 180 249	5 662 129	4 981 688
Úpravy o nepeněžní operace	208 235	188 423	186 397
Odpisy stálých aktiv	405 469	470 313	442 498
Změna stavu opravných položek a rezerv	-27 773	-56 891	-151 023
Zisk (-) / ztráta (+) z prodeje stálých aktiv	1 046	-2 429	53 084
Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	-170 507	-222 570	-158 162
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	6 388 484	5 850 552	5 168 085
Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-425 205	-752 052	-1 224 258
Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	-1 009 105	-1 443 729	-2 414 804
Změna stavu závazků z provozní činnosti, pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	2 743 418	-144 362	-434 682
Změna stavu zásob	-2 159 518	836 039	1 625 228
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	5 963 279	5 098 500	3 943 827
Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-768	-1 094	-1 756
Přijaté úroky	253 552	104 688	154 698
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá období	-2 007 290	-1 649 535	-1 435 024
Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými případy	0	50 314	29 323
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	4 208 773	3 602 873	2 691 068
Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-309 273	-195 527	-206 845
Příjmy z prodeje stálých aktiv	13 958	37 894	49 159
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-295 315	-157 633	-157 686
Změna stavu dlouhodobých a krátkodobých závazků	3 278	-3 808	-216
Vyplacené dividendy	-3 971 397	-3 403 431	-2 579 851
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-3 968 119	-3 407 239	-2 580 067
Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	-54 661	38 001	-46 685
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	35 153	89 814	51 813

Cash Flow Statement

for the Year Ended December 31, 2003 (in Kč 000's)

	2003	2002	2001
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	89 814	51 813	98 498
Net profit on ordinary activities before tax	6 180 249	5 662 129	4 981 688
Adjustment for non-cash transactions	208 235	188 423	186 397
Depreciation and amortization	405 469	470 313	442 498
Change in provisions	-27 773	-56 891	-151 023
Profit (-) / loss (+) from disposal of fixed assets	1 046	-2 429	53 084
Net interest income	-170 507	-222 570	-158 162
Net cash flows from ordinary activities before tax, changes in working capital and extraordinary items	6 388 484	5 850 552	5 168 085
Working capital changes	-425 205	-752 052	-1 224 258
Increase in receivables and prepayments	-1 009 105	-1 443 729	-2 414 804
Increase (+) / decrease (-) in short-term payables and accruals	2 743 418	-144 362	-434 682
Increase (-) / decrease (+) in inventories	-2 159 518	836 039	1 625 228
Net cash flows from ordinary activities before tax and extraordinary items	5 963 279	5 098 500	3 943 827
Interest paid	-768	-1 094	-1 756
Interest received	253 552	104 688	154 698
Income tax on ordinary activities paid	-2 007 290	-1 649 535	-1 435 024
Cash movements relating to extraordinary profit	0	50 314	29 323
Net cash flows from ordinary activities	4 208 773	3 602 873	2 691 068
Acquisition of fixed assets	-309 273	-195 527	-206 845
Proceeds from sale of fixed assets	13 958	37 894	49 159
Net cash flows from investing activities	-295 315	-157 633	-157 686
Change in long and short-term liabilities	3 278	-3 808	-216
Dividends paid	-3 971 397	-3 403 431	-2 579 851
Net cash flows from financing activities	-3 968 119	-3 407 239	-2 580 067
Net increase (+) / decrease (-) in cash and cash equivalents	-54 661	38 001	-46 685
Cash and cash equivalents at the end of the year	35 153	89 814	51 813

Přehled o změnách vlastního kapitálu

za rok končící 31. 12. 2003 (v celých tisících Kč)

	2003	2002	2001
Základní kapitál			
Počáteční zůstatek k 1. 1.	2 745 386	2 745 386	2 745 386
Pohyby v průběhu roku	0	0	0
Konečný zůstatek k 31. 12.	2 745 386	2 745 386	2 745 386
Vlastní akcie			
Počáteční zůstatek k 1. 1.	-18	-18	-18
Pohyby v průběhu roku	0	0	0
Konečný zůstatek k 31. 12.	-18	-18	-18
Emisní ážio			
Počáteční zůstatek k 1. 1.	2 335 235	2 335 235	2 335 235
Pohyby v průběhu roku	0	0	0
Konečný zůstatek k 31. 12.	2 335 235	2 335 235	2 335 235
Rezervní fondy			
Počáteční zůstatek k 1. 1.	549 077	549 077	549 077
Pohyby v průběhu roku	0	0	0
Konečný zůstatek k 31. 12.	549 077	549 077	549 077
Kapitálové fondy			
Počáteční zůstatek k 1. 1.	425	425	425
Pohyby v průběhu roku	0	0	0
Konečný zůstatek k 31. 12.	425	425	425
Rozdíly z přecenění nezahrnuté do výsledku hospodaření			
Počáteční zůstatek k 1. 1.	-10 028	0	0
Oceňovací rozdíly z přecenění na reálnou hodnotu			
– u finančních derivátů	-10 095	0	0
– u investic	803	-10 028	0
Konečný zůstatek k 31. 12.	-19 320	-10 028	0
Nerozdělené zisky			
Počáteční zůstatek k 1. 1.	5 069 374	4 492 620	3 665 500
Výsledek hospodaření za účetní období	4 324 708	3 976 491	3 406 755
Schválené dividendy	-3 975 319	-3 404 279	-2 580 663
Odměny členům dozorčí rady	-110	-110	-100
Převod nevyzvednutých dividend	645	4 652	1 128
Konečný zůstatek k 31. 12.	5 419 298	5 069 374	4 492 620
Vlastní kapitál celkem	11 030 083	10 689 451	10 122 725

Changes in Equity

for the Year Ended December 31, 2003 (in Kč 000's)

	2003	2002	2001
Common Stock			
Balance at 1. 1.	2 745 386	2 745 386	2 745 386
Movements during the year	0	0	0
Balance at 31. 12.	2 745 386	2 745 386	2 745 386
Treasury Stock			
Balance at 1. 1.	-18	-18	-18
Movements during the year	0	0	0
Balance at 31. 12.	-18	-18	-18
Common Stock Paid-in Capital			
Balance at 1. 1.	2 335 235	2 335 235	2 335 235
Movements during the year	0	0	0
Balance at 31. 12.	2 335 235	2 335 235	2 335 235
Statutory Reserve Fund			
Balance at 1. 1.	549 077	549 077	549 077
Movements during the year	0	0	0
Balance at 31. 12.	549 077	549 077	549 077
Other Capital Funds			
Balance at 1. 1.	425	425	425
Movements during the year	0	0	0
Balance at 31. 12.	425	425	425
Assets and Liabilities Revaluation			
Balance at 1. 1.	-10 028	0	0
Fair value gain (+) / losses (-)			
– financial derivatives	-10 095	0	0
– financial investments	803	-10 028	0
Balance at 31. 12.	-19 320	-10 028	0
Retained Earnings			
Balance at 1. 1.	5 069 374	4 492 620	3 665 500
Net profit for current period	4 324 708	3 976 491	3 406 755
Dividends	-3 975 319	-3 404 279	-2 580 663
Supervisory Board members fee	-110	-110	-100
Forfeited dividends	645	4 652	1 128
Balance at 31. 12.	5 419 298	5 069 374	4 492 620
Total Equity	11 030 083	10 689 451	10 122 725

Příloha účetní závěrky

ke dni 31. 12. 2003

I. OBECNÉ ÚDAJE

1. Popis Společnosti

Philip Morris ČR a. s. (dále jen „Společnost“) je akciová společnost, která se podle zápisu v obchodním rejstříku zabývá výrobou, prodejem, distribucí a marketingem tabákových výrobků a poskytováním jiných služeb. 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, výrobní závody se nacházejí v Kutné Hoře, Hodoníně a Strážnici.

K 31. 12. 2003 byl jediným subjektem vlastním více než dvacetiprocentní podíl na základním kapitálu Společnosti Philip Morris Holland B.V. vlastníci 77,6 % základního kapitálu.

Jako členové představenstva a dozorčí rady Společnosti byly v obchodním rejstříku k 31. 12. 2003 zapsány následující osoby:

Představenstvo

Jan Dobiáš	Aleš Janků
K. Ian Ferguson – předseda	Constant Renaudin
Peter-Paul Adriaansen	David Tenora
Robert Hutchison	

Dozorčí rada

Jiří Davídek	Radek Petrjánoš
Jacques Guyot	Mats Sjöblom – předseda
Jean-Claude Kunz	Svatopluk Valášek

Ve složení představenstva byly provedeny následující změny schválené valnými hromadami konanými 14. 4. 2003 a 15. 4. 2002, které ještě nebyly k 31. 12. 2003 zapsány do obchodního rejstříku:

David Tenora – rezignace	Ivan Kovalkovič – jmenování
Aleš Janků – rezignace	Martin Javorský – jmenování
Jan Dobiáš – rezignace	Danica Síváková – jmenování
	Andreas Lenge – jmenování

Ve složení dozorčí rady byly provedeny následující změny schválené valnými hromadami konanými 14. 4. 2003 a 15. 4. 2002, které ještě nebyly k 31. 12. 2003 zapsány do obchodního rejstříku:

Jacques Guyot – rezignace	Bertrand Butticaž – jmenování
Radek Petrjánoš – rezignace	Petr Bubeníček – jmenování
Svatopluk Valášek – rezignace	Jaroslav Jiříčný – jmenování

2. Podniky v nichž má Společnost podíl na základním kapitálu větší než 20 %

Společnost vlastní 99 % podíl ve Philip Morris Slovakia s.r.o., Račianska 44, Bratislava, Slovensko. Tento podíl představuje 22 770 tis. Sk, ekvivalent 17 922 tis. Kč, z celkového základního kapitálu 23 000 tis. Sk (od roku 2000 nezměněno). Zisk po zdanění Philip Morris Slovakia s.r.o. za rok 2003 činí 19 771 tis. Sk, ekvivalent 15 562 tis. Kč (2002: 266 008 tis. Sk, ekvivalent 199 982 tis. Kč; 2001: 324 336 tis. Sk, ekvivalent 242 603 tis. Kč).

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

Notes to the Financial Statements

at December 31, 2003

I. GENERAL INFORMATION

1. Company Description

Philip Morris ČR a.s. ("the Company") is a joint stock company registered in the Czech Republic and its main purposes, according to the Commercial Register, are the production, sale, distribution and marketing of tobacco products, in addition to providing other services. The Company was incorporated on March 28, 1991 and its registered address is Kutná Hora, Vítězná 1, Czech Republic. Its headquarters are in Prague and its manufacturing facilities are in Kutná Hora, Hodonín and Strážnice.

At December 31, 2003 the only entity holding more than 20% of the registered capital of the Company was Philip Morris Holland B.V. which held 77.6%.

The following individuals were recorded as members of the Board of Directors and Supervisory Board in the Commercial Register at December 31, 2003:

Board of Directors

Jan Dobiáš	Aleš Janků
K. Ian Ferguson – Chairman	Constant Renaudin
Peter-Paul Adriaansen	David Tenora
Robert Hutchison	

Supervisory Board

Jiří Davídek	Radek Petrjánoš
Jacques Guyot	Mats Sjöblom – Chairman
Jean-Claude Kunz	Svatopluk Valášek

The following changes approved by the Annual General Meeting held on April 15, 2002 and on April 14, 2003 to the composition of the Board of Directors were not yet reflected in the Commercial Register at December 31, 2003:

David Tenora – resignation	Ivan Kovalkovič – appointment
Aleš Janků – resignation	Martin Javorský – appointment
Jan Dobiáš – resignation	Danica Siváková – appointment
	Andreas Lenge – appointment

The following changes approved by the Annual General Meeting held on April 15, 2002 and on April 14, 2003 to the composition of the Supervisory Board were not yet reflected in the Commercial Register at December 31, 2003:

Jacques Guyot – resignation	Bertrand Buttica – appointment
Radek Petrjánoš – resignation	Petr Bubeníček – appointment
Svatopluk Valášek – resignation	Jaroslav Jiříčný – appointment

2. Entities in which the Company holds more than 20% share of the registered capital

The Company has a 99% interest in Philip Morris Slovakia s.r.o., Račianska 44, Bratislava, Slovakia. The interest represents Sk 22 770k (equivalent to Kč 17 922k) of the registered capital of Sk 23 000k (unchanged since 2000). In 2003 the income after tax of Philip Morris Slovakia s.r.o. was Sk 19 771k, equivalent to Kč 15 562k (2002: Sk 266 088k, equivalent to Kč 199 982k; 2001: Sk 324 336k, equivalent to Kč 242 603k).

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

3. Explanation added for English translation

The accounting principles used in the preparation of the consolidated financial statements may differ from those used in other countries. This English version is a translation of the original Czech version.

II. INFORMACE O POUŽITÝCH ÚČETNÍCH METODÁCH, OBECNÝCH ÚČETNÍCH ZÁSADÁCH A ZPŮSOBECH OCEŇOVÁNÍ

Účetní závěrka je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnou legislativou České republiky. Účetnictví je vedeno v historických cenách. Deriváty a cenné papíry (mimo podílů v ovládaných a řízených osobách) jsou vykázány v reálné hodnotě. V roce 2003 Společnost přijala nové účetní zásady a postupy v souladu se zákonem o účetnictví a další legislativou platnou od 1. 1. 2003 (zejména vyhláškou č. 500/2002 Sb.).

Při zpracování účetní závěrky za rok 2003 použila Společnost následující účetní zásady a způsoby oceňování:

a) Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek pořízený koupí je účtován v pořizovací ceně. Dlouhodobý nehmotný majetek vytvořený vlastní činností je oceněn vlastními náklady bezprostředně souvisejícími s vytvořením tohoto majetku, nebo reprodukční pořizovací cenou, je-li nižší. Dlouhodobý nehmotný majetek s cenou nad 60 tis. Kč je odepisován metodou rovnoměrných odpisů po dobu 3-5 let. Nehmotný majetek s cenou do 60 tis. Kč („drobný nehmotný majetek“) se účtuje při pořízení v plné výši přímo do nákladů.

b) Dlouhodobý hmotný majetek

(i) Účetní hodnota

Dlouhodobý hmotný majetek pořízený koupí je účtován v pořizovací ceně, která zahrnuje cenu pořízení a náklady s tím spojené (náklady na dopravu, clo a montáž apod.). Dlouhodobý hmotný majetek vytvořený vlastní činností je oceněn vlastními náklady bezprostředně souvisejícími s vytvořením tohoto majetku, nebo reprodukční pořizovací cenou, je-li nižší. Výdaje na rozšíření, modernizaci a inovaci vedoucí ke zvýšené produktivitě, kapacitě nebo efektivnosti, či k prodloužení životnosti aktiv jsou aktivovány. Hmotný majetek s cenou do 60 tis. Kč („drobný hmotný majetek“) se účtuje při jeho pořízení přímo do nákladů. Před 1. 1. 2003 byl dlouhodobý hmotný majetek v pořizovací ceně mezi 40 tis. Kč a 150 tis. Kč aktivován a v plné výši odepsán v roce pořízení. Náklady na opravy a udržování se účtují do nákladů v období, v němž vznikly.

(ii) Odpisový plán

Společnost odpisuje dlouhodobý majetek rovnoměrně na základě ročních odpisových sazeb vycházejících z následujícího odhadu doby životnosti (v letech):

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

Pozemky a umělecká díla nejsou odepisovány.

c) Podíly v ovládaných a řízených osobách a ostatní dlouhodobé cenné papíry

Podíl v dceřiné společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. je oceněn v pořizovací ceně. Ostatní kótované i nekótované realizovatelné cenné papíry jsou oceněny reálnou hodnotou.

d) Zásoby

Nakoupené zásoby (materiál a zboží) jsou oceněny skutečnou pořizovací cenou. Pořizovací cena zásob zahrnuje cenu pořízení a ostatní náklady související s pořízením. V hodnotě tabákových nálepek, nedokončené výroby, hotových výrobků a nakupovaného zboží je zahrnuta i spotřební daň. Hodnota nedokončené výroby a hotových výrobků zahrnuje přímé materiálové náklady a výrobní režii. Výrobní režie zahrnuje především mzdy, odpisy, spotřebu energií, náklady na opravy a udržování apod. Většina materiálových zásob je oceněna v průměrných cenách.

II. INFORMATION ON ACCOUNTING METHODS, GENERAL PRINCIPLES AND METHODS OF VALUATION

The financial statements have been prepared in accordance with the Act on Accounting and supporting accounting legislation. The financial statements have been prepared under the historical cost principle. Derivatives, securities and investments, except for investments in subsidiaries and associates, are shown at fair value. In 2003 the Company adopted new accounting principles introduced by the Act on Accounting and supporting accounting legislation of the Czech Republic effective January 1, 2003 (especially Regulation No. 500/2002 Col.).

The main accounting principles and valuation methods applied by the Company in preparing the 2003 financial statements were as follows:

a) Intangible fixed assets

Intangible fixed assets acquired by purchase are valued at acquisition cost. Internally developed intangible fixed assets are valued at the lower of direct and indirect costs incurred in connection with the creation of intangible fixed assets and estimated net realizable value. Intangible fixed assets, where the acquisition cost exceeds Kč 60k, are capitalized and amortized on a straight-line basis over 3 – 5 years. Intangible fixed assets with a cost below Kč 60k ("low value intangible assets") are expensed in the year of acquisition.

b) Tangible fixed assets

(i) Carrying value

Tangible fixed assets acquired by purchase are valued at acquisition cost which include the acquisition price and other related costs (freight, customs duties, construction and installation costs, etc.). Internally developed tangible fixed assets are valued at the lower of direct and indirect costs incurred in connection with the creation of tangible fixed assets and estimated net realizable value. The costs of expansion, modernization and improvement leading to increased productivity, capacity or efficiency or to an extension of the useful life of the assets are capitalized. Tangible fixed assets with a cost below Kč 60k ("low value tangible assets") are expensed in the year of acquisition. Prior to January 1, 2003, tangible fixed assets with an acquisition cost between Kč 40k and Kč 150k were capitalized and fully depreciated in the year of acquisition. Repair and maintenance costs are usually expensed as incurred.

(ii) Depreciation Plan

The Company depreciates its tangible fixed assets on a straight-line basis at annual rates over their expected useful lives (in years):

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

Land and works of art are not depreciated.

c) Investments in subsidiaries and other long-term financial investments

The holding in Philip Morris Slovakia s.r.o. is recorded at acquisition cost. Other listed and unlisted trading securities are recorded at fair value.

d) Inventories

Raw materials, other supplies, and finished goods are valued at cost. Cost includes related external acquisition costs. Fiscal stamps, work-in-progress, finished goods and goods for resale include excise taxes. The value of work-in-progress and finished goods includes allocated overhead costs. Overhead costs include labor, depreciation, power and heating, repair and maintenance, and other related costs. The value of leaf, operating supplies and spare parts is determined on the basis of moving average cost.

e) Pohledávky

Pohledávky jsou vykázány v jejich nominální hodnotě. K pochybným pohledávkám se vytváří opravná položka. Pokud je pohledávka identifikována jako nedobytná, je odepsána.

f) Finanční deriváty

Pro účely řízení kursových rizik spojených s některými pevnými závazky a očekávanými transakcemi Společnost používá finanční derivátové nástroje. Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v pořizovací ceně a následně jsou přeceněny na reálnou hodnotu k datu účetní závěrky. Společnost používá derivátové finanční nástroje k ekonomickému zajištění svých transakcí. Pro účely účetnictví Společnost člení derivátové finanční nástroje na deriváty k obchodování a deriváty zajišťovací. Zajišťovací deriváty zajišťují buď reálnou hodnotu aktiv a závazků, nebo budoucí peněžní toky. Společnost účtuje o derivátech jako o zajišťovacích derivátech v případě, kdy jsou splněna kritéria pro použití zajišťovacího účetnictví týkající se požadované dokumentace a účinnosti zajištění.

Změny reálných hodnot finančních derivátů, které jsou označeny za účinné zajištění budoucích peněžních toků souvisejících s pevnými závazky a očekávanými transakcemi, jsou zachyceny přímo ve vlastním kapitálu. Hodnoty zachycené ve vlastním kapitálu jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty ve stejném období, ve kterém příslušná zajištěná položka (aktivum, závazek nebo předpokládaná transakce) ovlivní čistý hospodářský výsledek. V případě, že zajištěná položka vyústí v zaúčtování aktiva nebo závazku, jsou v okamžiku zaúčtování aktiva nebo závazku související zisky nebo ztráty, které byly dříve vykázány v rámci vlastního kapitálu, zahrnuty do prvotního ocenění daného aktiva nebo závazku. Změny reálných hodnot finančních derivátů, které nesplňují podmínky pro účtování o zajištění, jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty v období, ve kterém jsou zaznamenány.

Společnost přestane účtovat o zajištění v případě, že vyprší doba platnosti zajišťovacího nástroje nebo je tento zajišťovací nástroj prodán, ukončen nebo realizován, nebo pokud již nesplňuje kritéria pro účtování o zajištění. Při zajištění budoucích peněžních toků jsou jakékoliv kumulativní zisky nebo ztráty související se zajišťovacím nástrojem evidované v rámci vlastního kapitálu nadále zachyceny ve vlastním kapitálu až do doby, než dojde k realizaci očekávané transakce. Pokud podle očekávání již nemá k zajištěné transakci dojít, jsou čisté kumulativní zisky nebo ztráty zaúčtované ve vlastním kapitálu převedeny do čistého hospodářského výsledku za dané období.

g) Opravné položky a rezervy

Opravné položky k zásobám, dlouhodobému majetku a finančnímu majetku oceněnému v historických cenách jsou vytvářeny v případech, kdy užitná (tržní či jiná reálná) hodnota sledovaného majetku je nižší než účetní hodnota a toto snížení není trvalého charakteru.

Společnost tvoří rezervy, pokud má současný závazek, je pravděpodobné, že bude na vypořádání tohoto závazku třeba vynaložit vlastní zdroje, a existuje spolehlivý odhad výše závazku.

h) Přepočet operací v cizích měnách

Majetek pořízený v cizí měně byl přepočten na Kč pevným kursem platným v době jeho pořízení. Cizí měna v hotovosti, pohledávky a závazky v cizí měně se přepočítávají na Kč pevným kursem platným ke dni jejich vzniku. Pevný kurs pro daný měsíc je kurs vyhlášený Českou národní bankou v poslední pracovní den předchozího měsíce.

Ke dni sestavení účetní závěrky jsou všechny zůstatky v cizí měně přepočteny na českou měnu kursem vyhlášeným Českou národní bankou k rozvahovému dni. Od 1. 1. 2002 jsou zjištěné kursové rozdíly proúčtovány ve prospěch finančních výnosů nebo na vrub finančních nákladů běžného období. Před 1. 1. 2002 byly nerealizované kursové zisky a ztráty účtovány na příslušných rozvahových účtech. Na nerealizovanou kursovou ztrátu se tvořila rezerva.

Majetkové účasti v ovládaných a řízených osobách a cenné papíry a podíly, které jsou vedeny v cizích měnách a které se k datu účetní závěrky neoceňují reálnou hodnotou, jsou přepočteny devizovým kursem zveřejněným Českou národní bankou k rozvahovému dni. Kursový rozdíl je zaúčtován do vlastního kapitálu.

e) Receivables

Receivables are carried at their nominal value. The allowances are created for receivables due from debtors involved in bankruptcy and doubtful debts. Receivables identified as bad debts and statute-barred debts are written-off and the allowance is eliminated.

f) Derivative financial instruments

The Company uses derivative financial instruments to hedge its risks associated with foreign currency fluctuations relating to certain firm commitments and forecasted transactions. Derivative financial instruments are initially recognized on the balance sheet at cost and are subsequently remeasured to fair value at the balance sheet date. For the purposes of financial reporting the Company classifies derivatives as financial instruments held for trading or held for hedging. Derivative financial instruments hedge either the fair value of assets, liabilities or future cash flows. The Company applies hedge accounting provided that qualifying criteria in relation to documentation and hedge effectiveness are met.

Changes in the fair value of derivative financial instruments that are designated and effective as hedges of future cash flows relating to firm commitments and forecasted transactions are recognized directly in equity. Amounts deferred in equity are recognized in the income statement in the same period in which the hedged item (asset, liability or forecasted transaction) affects net profit or loss. If the hedged item results in the recognition of an asset or a liability at the time the asset or liability is recognized, the associated gains or losses of the derivative that had previously been recognized in equity are included in the initial carrying value of the asset or liability. Changes in the fair value of derivative financial instruments that do not qualify for hedge accounting are recognized in the income statement as they arise.

Hedge accounting is discontinued when the hedging instrument expires or is sold, terminated, exercised or no longer qualifies for hedge accounting. In a discontinued cash flow hedge, any cumulative gain or loss on the hedging instrument recognized in equity is retained in equity until the forecasted transaction occurs. If a hedged transaction is no longer expected to occur, the net cumulative gain or loss recognized in equity is transferred to net profit or loss for the period.

g) Provisions

Provisions for inventories, fixed assets, and financial investments carried at historical costs are made when the carrying value of the assets is higher than their net realizable value and the decrease in the valuation is not permanent.

Other provisions are recognized when the Company has a present obligation, it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount can be made.

h) Foreign currency transactions

Costs of asset acquisitions denominated in foreign currencies are converted to Czech Crowns at the fixed monthly exchange rate valid on the date of acquisition. Foreign currency on hand and receivables and payables denominated in foreign currencies are translated to Czech crowns at fixed monthly exchange rates. The fixed monthly rate is the rate of the Czech National Bank applicable on the last working day of the month for the following month.

At year-end, all balances in foreign currencies are translated using the Czech National Bank exchange rate applicable on the balance sheet day. Effective January 1, 2002 any resulting foreign exchange rate gains and losses are recorded to the current year's financial expenses or revenues as appropriate. Prior to January 1, 2002 unrealized exchange gains and losses were deferred in the balance sheet. Unrealized exchange losses were provided for in the income statement.

At year-end, securities and ownership interests with controlling influence in enterprises denominated in a foreign currency, which are not fair valued, are translated to Czech Crowns using the Czech National Bank exchange rate applicable on the balance sheet day. The translation difference is recorded to equity.

i) Odložená daň z příjmů

Odložená daň se zjišťuje ze všech dočasných rozdílů mezi účetní zůstatkovou hodnotou aktiva nebo pasiva v rozvaze a jejich daňovou hodnotou jako součin výsledného dočasného rozdílu a sazby daně z příjmů platné pro příští období, kdy se očekává realizace dočasných rozdílů. Odložená daň je zaúčtována do výkazu zisku a ztráty s výjimkou případů, kdy se vztahuje k položkám účtovaným přímo do vlastního kapitálu. Pak je také zahrnuta do vlastního kapitálu.

j) Účtování nákladů a výnosů

Výnosy se účtují v okamžiku, kdy jsou výrobky dodány, nebo služba poskytnuta. Náklady se účtují časově rozlišené, tj. do období, s nímž věcně a časově souvisí, bez ohledu na okamžik platby. Náklady, které se týkají budoucích období, jsou časově rozlišené ve formě nákladů příštích období. Tyto náklady zahrnují zejména náklady na pojistné, nájemné za administrativní a skladovací prostory a náklady za reklamu v médiích placené předem.

k) Nájem

Společnost má v užívání určitý majetek, především skladovací a kancelářské prostory, který je v pronájmu na základě uzavřených smluv o pronájmu. Nájemné související s užíváním těchto prostor je účtováno přímo do nákladů.

l) Spřízněné osoby

Společnost považuje svoji mateřskou společnost a ostatní společnosti skupiny Altria, členy představenstva a dozorčí rady Společnosti, osoby blízké těmto osobám a společnost, které mají společného člena vedení se Společností, za spřízněné strany.

m) Mimořádné položky

Mimořádné položky obsahují výnosy a náklady z operací zcela mimořádných vzhledem k běžné činnosti Společnosti, jakož i výnosy a náklady z mimořádných událostí nahodile se vyskytujících.

n) Změny účetních postupů, způsobů oceňování a uspořádání položek účetní závěrky oproti předchozím účetním obdobím

Následující změny vyplývají z přijetí účetních postupů požadovaných zákonem o účetnictví od 1. 1. 2002 a vyhlášky č. 500/2002 Sb. od 1. 1. 2003. Srovnatelné finanční informace nebyly zpětně přepracovány, protože Společnost nezavedla změny účetních postupů se zpětnou účinností.

Změny v účetních postupech ovlivnily vlastní kapitál k 31. 12. 2002 a výkaz zisku a ztráty následovně:

	2002
Vlastní kapitál k 1. 1. (jak vykázano v účetní závěrce k 31. 12. 2001)	10 122 725
Dopad změn účetních postupů na nerozdělený zisk	-8 126
Přecenění cenných papírů reálnou hodnotou	-8 126
Dopad změn účetních postupů na mimořádné položky ve výkazu zisku a ztráty	25 735
Nerealizované kursové rozdíly k 31. 12. 2001	3 428
Rozpuštění rezervy na nerealizované kursové ztráty	14 181
Rozpuštění opravných položek k cenným papírům	8 126
Upravený zůstatek vlastního kapitálu k 1. 1. (odrážející uvedené změny)	10 140 334

V případě, kdy došlo ke změně klasifikace rozvahových položek k 31. 12. 2003, srovnatelné údaje za období 2002 a 2001 byly překlasifikovány, aby podávaly informace porovnatelné s prezentací za rok 2003. Tyto překlasifikace neovlivnily vlastní kapitál k 31. 12. 2002 a k 31. 12. 2001 a hospodářský výsledek za rok 2002 a 2001.

i) Deferred income tax

Deferred income tax is recognized on all temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities in the balance sheet and their tax base using the income tax rate valid for the future periods in which the temporary difference is expected to reverse. Deferred tax is charged or credited to the profit and loss account, except when it relates to items charged or credited directly to equity, in which case the deferred tax also affects equity.

j) Recognition of revenues and expenses

Revenues are recognized when goods are delivered or when services are rendered to customers. Expenses are recognized on an accrual basis. Expenses relating to future periods are accounted for as prepaid expenses. Prepaid expenses include prepayments for insurance, rent and advertising.

k) Leases

The Company uses certain assets, primarily warehousing and office premises, which are held under normal rental agreements. Rent on these premises is expensed.

l) Related parties

The Company considers its parent company and other companies of the Altria group, members of its Board of Directors, Supervisory Board, parties close to such members and companies with the same member of management to be related parties.

m) Extraordinary items

Extraordinary items are income or expenses that arise from events or transactions that are clearly distinct from the ordinary activities of the Company as well as income or expenses from events or transactions that are not expected to recur frequently or regularly.

n) Changes in the accounting procedures

The following changes result from adoption of the principles required by the Act on Accounting effective January 1, 2002 and by Regulation No. 500/2002 Col. effective January 1, 2003. The Company has not adopted changes in accounting policies retroactively, therefore comparable financial information has not been restated.

The changes in accounting policies affected the equity at December 31, 2002 and the income statement for the year 2002 as follows:

	2002
Equity at January 1, 2002 (as previously reported)	10 122 725
Effects of changes in accounting policies included in retained earnings	-8 126
Remeasurement of derivatives and securities at fair value	-8 126
Effects of changes in accounting policies included in extraordinary items	25 735
Realization of unrealized exchange rate differences existing at December 31, 2001	3 428
Release of provisions for unrealized exchange rate differences	14 181
Release of provisions for trading securities	8 126
Pro-forma equity at January 1, 2002 (reflecting these effects)	10 140 334

Where relevant, comparative figures for the years 2002 and 2001 were reclassified to provide comparable presentation with the 2003 balances. The reclassifications do not affect the equity at December 31, 2002 and at December 31, 2001 and net income the years 2002 and 2001.

Shrnutí všech změn účetních postupů vyplývajících z přijetí požadavků zákona o účetnictví a vyhlášky č. 500/2002 Sb. je následující:

Technické zhodnocení dlouhodobého majetku

Technické zhodnocení dlouhodobého majetku je k 31. 12. 2003 vykázáno v řádku stavby. Srovnatelný údaj k 31. 12. 2002 a 31. 12. 2001 byl překlasiﬁkován z řádku jiný dlouhodobý majetek do příslušné kategorie dlouhodobého majetku.

Odložená daň

Čistý odložený daňový závazek je k 31. 12. 2003 vykázán v dlouhodobých závazcích. Srovnatelný údaj k 31. 12. 2002 a 31. 12. 2001 byl překlasiﬁkován z rezerv do dlouhodobých závazků.

Daň z příjmů

Daň z příjmů právnických osob je k 31. 12. 2003 a k 31. 12. 2002 vykázána v rozvaze v rámci rezerv. Srovnatelný údaj k 31. 12. 2001 byl překlasiﬁkován do stejné kategorie.

Dohadné účty aktivní

Dohadné účty aktivní jsou k 31. 12. 2003 vykázány v krátkodobých pohledávkách. Srovnatelný údaj k 31. 12. 2002 a k 31. 12. 2001 byl překlasiﬁkován z ostatních aktiv do krátkodobých pohledávek.

Dohadné účty pasivní

Dohadné účty pasivní jsou k 31. 12. 2003 vykázány v krátkodobých závazcích. Srovnatelný údaj k 31. 12. 2002 a k 31. 12. 2001 byl překlasiﬁkován z ostatních pasiv do krátkodobých závazků.

Kursově rozdíly

Od 1. 1. 2002 jsou všechny kursově zisky a ztráty z přepočtu pohledávek a závazků účtovány do výkazu zisku a ztráty. Před 1. 1. 2002 byly nerealizované kursově zisky a ztráty a související rezerva vykazovány v rozvaze, a to na samostatných řádcích mezi ostatními aktivy, ostatními závazky, resp. rezervami.

Srovnatelné údaje k 31. 12. 2001 byly překlasiﬁkovány do nákladů příštích období, výnosů příštích období a ostatních rezerv a to následovně:

- nerealizované kursově ztráty (2001: 14 181 tis. Kč) v nákladech příštích období;
- rezerva na nerealizované kursově ztráty (2001: 14 181 tis. Kč) v ostatních rezervách;
- nerealizované kursově zisky (2001: 17 609 tis. Kč) ve výnosech příštích období.

Změna stavu rezerv a opravných položek

Tvorba rezerv a opravných položek se účtuje na vrub nákladů a jejich použití, snížení nebo zrušení ve prospěch nákladů, zatímco v letech 2002 a 2001 byla tvorba opravných položek a rezerv účtována do nákladů a jejich použití, snížení nebo zrušení do výnosů. Srovnatelný údaj byl překlasiﬁkován do změny stavu rezerv a opravných položek.

Ostatní provozní náklady

Od roku 2003 se pojistné vztahující se k provozní činnosti účtuje do ostatních provozních nákladů zatímco v letech 2002 a 2001 se účtovalo do ostatních finančních nákladů. Srovnatelný údaj byl překlasiﬁkován do ostatních provozních nákladů.

Mimořádné položky

Některé výnosy a náklady (např. manka a škody na zásobách, nárokováná plnění od pojišťoven, náklady a výnosy minulých let atd.), které jsou v účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2001 vykázány jako mimořádné položky, jsou za roky 2003 a 2002 vykázány v rámci provozní činnosti.

The changes made in accordance with the amendments to the Act on Accounting and Regulation No. 500/2002 Col. can be summarized as follows:

Leasehold improvements of fixed assets

Leasehold improvements of fixed assets for the year ended December 31, 2003 are classified within constructions. Comparative figures at December 31, 2002 and at December 31, 2001 have been reclassified accordingly.

Deferred tax

The deferred tax liability is classified within long-term payables at December 31, 2003. Comparative figures at December 31, 2002 and at December 31, 2001 have been reclassified accordingly.

Income tax provision

Corporate income tax payable at December 31, 2003 and at December 31, 2002 is classified within provisions. The comparative figure at December 31, 2001 has been reclassified accordingly.

Accounts receivables – unvouchered

Accounts receivables – unvouchered are classified within short-term receivables at December 31, 2003. Comparative figures at December 31, 2002 and at December 31, 2001 have been reclassified accordingly.

Accounts payable – unvouchered

Accounts payable – unvouchered are classified within short-term payables at December 31, 2003. Comparative figures at December 31, 2002 and at December 31, 2001 have been reclassified accordingly.

Foreign exchange gains and losses

Effective January 1, 2002 all foreign exchange gains and losses on monetary assets and liabilities are recorded in the income statement. Prior to January 1, 2002 unrealized exchange gains and losses and related provisions were deferred in the balance sheet on separate lines within other assets, other liabilities and provisions respectively. The comparative figures at December 31, 2001 have been reclassified in the financial statements for the year ended December 31, 2003 as follows:

- unrealized exchange rate losses (2001: Kč 14 181k) within prepaid expenses;
- provision for unrealized exchange rate losses (2001: Kč 14 181k) within other provisions; and
- unrealized exchange rate gains (2001: Kč 17 609k) within deferred revenue.

Changes in provisions

The recognition of reserves and provisions is charged to expenses, but their use, decrease or release due to redundancy is credited to expenses. In 2002 and 2001 the recognition of reserves and provisions was charged to expenses and the decrease or release due to redundancy was charged to revenues. The comparative figures for the year ended December 31, 2002 and December 31, 2001 have been reclassified accordingly.

Other operating expenses

The insurance relating to the operating activities is charged to other operating expenses. In 2002 and 2001 insurance was charged to other financial expenses. The comparative figures for the year ended December 31, 2002 and December 31, 2001 have been reclassified accordingly.

Extraordinary items

Certain revenues and expenses (e.g. shortages of and damages to inventories, claims from insurance companies, expenses and revenues from previous years) classified as extraordinary items for the year ended December 31, 2001 are classified within ordinary activities in the income statement for the year ended December 31, 2003 and December 31, 2002.

o) Přehled o peněžních tocích (cash flow)

Přehled o peněžních tocích byl sestaven nepřímou metodou. Peněžní prostředky a jejich ekvivalenty zahrnují bankovní účty, peníze v hotovosti a peníze na cestě.

Následující změny v přehledu o peněžních tocích vyplývají z přijetí účetních postupů požadovaných zákonem o účetnictví od 1. 1. 2002. Srovnatelné údaje za rok 2001 byly překlasifikovány tak, aby odpovídaly požadavkům pro rok 2003 a 2002:

V letech 2003 a 2002 je odpis pohledávek zahrnutý ve změně stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních, zatímco do roku 2001 byl zahrnován v části odpisy stálých aktiv, odpis pohledávek.

V letech 2003 a 2002 je změna stavu zůstatků přechodných účtů aktiv zahrnuta ve změně stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních, zatímco do roku 2001 byla zahrnována ve změně stavu opravných položek, rezerv a ve změně přechodných účtů aktiv a pasiv.

V letech 2003 a 2002 je změna stavu zůstatků přechodných účtů pasiv zahrnuta ve změně stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních, zatímco do roku 2001 byla zahrnována ve změně stavu opravných položek, rezerv a ve změně přechodných účtů aktiv a pasiv.

p) Následné události

Dopad událostí, které nastanou mezi datem účetní závěrky a dnem jejího schválení, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující evidenci o okolnostech, které existovaly ke dni účetní závěrky.

Dojde-li mezi datem účetní závěrky a dnem jejího schválení k významným událostem svědčícím o okolnostech, které nastaly po datu účetní závěrky, jsou dopady těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zahrnuty v účetních výkazech.

o) Cash flow statement

The Company has prepared the cash flow statement following the indirect method. Cash and cash equivalents comprise cash at banks, cash on hand and cash in transit.

The following changes in the cash flow statement have been made in line with the amendments to the Act on Accounting effective January 1, 2002. The comparatives for the year 2001 were reclassified according to the 2003 and 2002 accounting rules:

The write-off of receivables is included in the increase (-) /decrease (+) in receivables and prepayments for the year ended December 31, 2003 and December 31, 2002, while it was included in depreciation of fixed assets, write-off of receivables for the year ended December 31, 2001.

The change in other assets is included in the increase (-) /decrease (+) in receivables and prepayments for the year ended December 31, 2003 and December 31, 2002, while it was included in change in provisions, accruals and prepayments for the year ended December 31, 2001.

The change in other liabilities is included in the increase (+) /decrease (-) in short term payables and accruals for the year ended December 31, 2003 and December 31, 2002, while it was included in change in provisions, accruals and prepayments for the year ended December 31, 2001.

p) Subsequent events

The effect of events, which occurred between the balance sheet date and the approval date of the financial statements, is reflected in the financial statements in the case that these events provide further evidence of conditions, which existed at the balance sheet date.

The effect of significant events, which occur subsequent to the balance sheet date and prior to approval of the financial statements, being indicative of conditions that arose after balance sheet date, is not reflected in the financial statements but is disclosed in the notes to the financial statements.

III. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K ROZVAZE A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

1. Dlouhodobý nehmotný majetek (v tis. Kč)

Pohyb pořizovacích cen

Pořizovací cena	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek		Celkem
	Software		
Stav k 1. 1. 2001	151 032	1 482	152 514
Přírůstky	9 136	2 063	11 199
Úbytky	18 662	0	18 662
Zůstatek 31. 12. 2001	141 506	3 545	145 051
Přírůstky	14 806	7 210	22 016
Úbytky	2 909	8 034	10 943
Zůstatek 31. 12. 2002	153 403	2 721	156 124
Přírůstky	11 249	3 010	14 259
Úbytky	333	0	333
Zůstatek 31. 12. 2003	164 319	5 731	170 050

Pohyb oprávek

Oprávk	Software
Stav k 1. 1. 2001	91 112
Přírůstky	19 793
Úbytky	18 464
Zůstatek 31. 12. 2001	92 441
Přírůstky	22 285
Úbytky	2 909
Zůstatek 31. 12. 2002	111 817
Přírůstky	20 650
Úbytky	333
Zůstatek 31. 12. 2003	132 134

Zůstatkové hodnoty

Zůstatková hodnota	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek		Celkem
	Software		
Zůstatek 31. 12. 2001	49 065	3 545	52 610
Zůstatek 31. 12. 2002	41 586	2 721	44 307
Zůstatek 31. 12. 2003	32 185	5 731	37 916

III. SUPPLEMENTARY NOTES TO THE BALANCE SHEET AND INCOME STATEMENT

1. Intangible fixed assets (in Kč 000's)

Movements in acquisition costs were as follows:

Cost	Software	CIP	Total
Balance 1. 1. 2001	151 032	1 482	152 514
Additions	9 136	2 063	11 199
Disposals	18 662	0	18 662
Balance 31. 12. 2001	141 506	3 545	145 051
Additions	14 806	7 210	22 016
Disposals	2 909	8 034	10 943
Balance 31. 12. 2002	153 403	2 721	156 124
Additions	11 249	3 010	14 259
Disposals	333	0	333
Balance 31. 12. 2003	164 319	5 731	170 050

Movements in accumulated depreciation were as follows:

Accumulated Depreciation	Software
Balance 1. 1. 2001	91 112
Additions	19 793
Disposals	18 464
Balance 31. 12. 2001	92 441
Additions	22 285
Disposals	2 909
Balance 31. 12. 2002	111 817
Additions	20 650
Disposals	333
Balance 31. 12. 2003	132 134

Net book values were as follows:

Net Book Values	Software	CIP	Total
Balance 31. 12. 2001	49 065	3 545	52 610
Balance 31. 12. 2002	41 586	2 721	44 307
Balance 31. 12. 2003	32 185	5 731	37 916

2. Dlouhodobý hmotný majetek (v tis. Kč)

Pohyb pořizovacích cen

Pořizovací cena	Pozemky	Stavby	Stroje a zařízení	Dopravní prostředky	Inventář	Jiný DHM	Pořízení a zálohy	Celkem
Stav k 1. 1. 2001	28 274	1 921 470	3 509 715	397 488	172 750	217	28 368	6 058 282
Přírůstky	0	7 447	74 350	86 733	15 759	0	11 357	195 646
Úbytky	197	9 221	201 136	98 676	3 856	0	0	313 086
Zůstatek 31. 12. 2001	28 077	1 919 696	3 382 929	385 545	184 653	217	39 725	5 940 842
Přírůstky	70	27 881	91 712	54 364	44 745	0	0	218 772
Úbytky	384	59 167	75 220	62 894	73 100	0	31 007	301 772
Zůstatek 31. 12. 2002	27 763	1 888 410	3 399 421	377 015	156 298	217	8 718	5 857 842
Přírůstky	246	10 429	70 385	43 748	48 768	0	121 438	295 014
Úbytky	0	4 686	62 481	42 820	2 598	0	0	112 585
Zůstatek 31. 12. 2003	28 009	1 894 153	3 407 325	377 943	202 468	217	130 156	6 040 271

Pohyb opravek a opravných položek

Oprávký a opravné položky	Stavby	Stroje a zařízení	Dopravní prostředky	Inventář	Celkem
Stav k 1. 1. 2001	690 970	1 493 430	258 745	142 199	2 585 344
Přírůstky	92 803	282 513	63 312	25 754	464 382
Úbytky	4 881	174 929	97 315	3 299	280 424
Zůstatek 31. 12. 2001	778 892	1 601 014	224 742	164 654	2 769 302
Přírůstky	94 309	262 167	69 039	48 049	473 564
Úbytky	42 311	84 444	58 650	72 522	257 927
Zůstatek 31. 12. 2002	830 890	1 778 737	235 131	140 181	2 984 939
Přírůstky	85 140	232 878	67 855	18 360	404 233
Úbytky	3 268	71 836	40 012	2 376	117 492
Zůstatek 31. 12. 2003	912 762	1 939 779	262 974	156 165	3 271 680

Zůstatkové hodnoty

Zůstatková hodnota	Pozemky	Stavby	Stroje a zařízení	Dopravní prostředky	Inventář	Jiný DHM	Pořízení a zálohy	Celkem
Zůstatek 31. 12. 2001	28 077	1 140 804	1 781 915	160 803	19 999	217	39 725	3 171 540
Zůstatek 31. 12. 2002	27 763	1 057 520	1 620 684	141 884	16 117	217	8 718	2 872 903
Zůstatek 31. 12. 2003	28 009	981 391	1 467 546	114 969	46 303	217	130 156	2 768 591

Opravné položky k dlouhodobému hmotnému majetku

Pohyb opravné položky k dlouhodobému hmotnému majetku lze analyzovat takto:

	2003	2002	2001
Počáteční zůstatek k 1. 1.	101 605	104 916	136 817
Tvorba	17 007	29 264	56 554
Použití	8 021	26 472	59 005
Zrušení	14 682	6 103	29 450
Konečný zůstatek k 31. 12.	95 909	101 605	104 916

2. Tangible fixed assets (in Kč 000's)

Movements in acquisition costs were as follows:

Cost	Land	Constructions	Machinery & Equipment	Vehicles	Furniture & Fixtures	Other Fixed Assets	CIP & Advance Payments	Total
Balance 1. 1. 2001	28 274	1 921 470	3 509 715	397 488	172 750	217	28 368	6 058 282
Additions	0	7 447	74 350	86 733	15 759	0	11 357	195 646
Disposals	197	9 221	201 136	98 676	3 856	0	0	313 086
Balance 31. 12. 2001	28 077	1 919 696	3 382 929	385 545	184 653	217	39 725	5 940 842
Additions	70	27 881	91 712	54 364	44 745	0	0	218 772
Disposals	384	59 167	75 220	62 894	73 100	0	31 007	301 772
Balance 31. 12. 2002	27 763	1 888 410	3 399 421	377 015	156 298	217	8 718	5 857 842
Additions	246	10 429	70 385	43 748	48 768	0	121 438	295 014
Disposals	0	4 686	62 481	42 820	2 598	0	0	112 585
Balance 31. 12. 2003	28 009	1 894 153	3 407 325	377 943	202 468	217	130 156	6 040 271

Movements in accumulated depreciation and provisions were as follows:

Accumulated Depreciation & Provision	Constructions	Machinery & Equipment	Vehicles	Furniture & Fixtures	Total
Balance 1. 1. 2001	690 970	1 493 430	258 745	142 199	2 585 344
Additions	92 803	282 513	63 312	25 754	464 382
Disposals	4 881	174 929	97 315	3 299	280 424
Balance 31. 12. 2001	778 892	1 601 014	224 742	164 654	2 769 302
Additions	94 309	262 167	69 039	48 049	473 564
Disposals	42 311	84 444	58 650	72 522	257 927
Balance 31. 12. 2002	830 890	1 778 737	235 131	140 181	2 984 939
Additions	85 140	232 878	67 855	18 360	404 233
Disposals	3 268	71 836	40 012	2 376	117 492
Balance 31. 12. 2003	912 762	1 939 779	262 974	156 165	3 271 680

Net book values were as follows:

Net Book Values	Land	Constructions	Machinery & Equipment	Vehicles	Furniture & Fixtures	Other Fixed Assets	CIP & Advance Payments	Total
Balance 31. 12. 2001	28 077	1 140 804	1 781 915	160 803	19 999	217	39 725	3 171 540
Balance 31. 12. 2002	27 763	1 057 520	1 620 684	141 884	16 117	217	8 718	2 872 903
Balance 31. 12. 2003	28 009	981 391	1 467 546	114 969	46 303	217	130 156	2 768 591

Provision for tangible fixed assets

Movements in provisions to tangible fixed assets were as follows:

	2003	2002	2001
Balance 1. 1.	101 605	104 916	136 817
Creation	17 007	29 264	56 554
Usage	8 021	26 472	59 005
Reversal	14 682	6 103	29 450
Balance 31. 12.	95 909	101 605	104 916

3. Zásoby (v tis. Kč)

Změnu opravné položky vytvářené k zastaralým zásobám a k zásobám s pomalou obrátkou lze analyzovat následovně:

	2003	2002	2001
Počáteční zůstatek k 1. 1.	24 709	20 975	21 254
Tvorba	27 077	11 197	5 608
Použití	32 473	7 463	5 887
Konečný zůstatek k 31. 12.	19 313	24 709	20 975

4. Krátkodobé pohledávky (v tis. Kč)

	31. 12. 2003	31. 12. 2002	31. 12. 2001
Ve lhůtě z obchodních vztahů	400 580	399 891	436 837
splatnosti jiné	7 657 840	6 883 579	5 370 288
Po lhůtě z obchodních vztahů	1 302	393	901
splatnosti jiné	199	0	0
Opravná položka k pohledávkám	-1 501	-393	-901
Stát – daňové pohledávky (daň z příjmů)	1 677 174	1 446 807	1 380 956
Stát – daňové pohledávky (ostatní daně)	215 217	106	15 737
Dohadné účty aktivní	72 769	128 836	15 811
Celkem	10 023 580	8 859 219	7 219 629

Jiné pohledávky zahrnují zejména úročené krátkodobé půjčky spřízněným osobám. Analýza krátkodobých pohledávek se spřízněnými osobami je uvedena v bodě 10.

5. Vlastní kapitál (v tis. Kč)**Základní kapitál**

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

Základní kapitál Společnosti je rozvržen na:

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

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

Akcie Společnosti jsou přijaty k obchodování na trhu organizovaném Burzou cenných papírů, a.s. a RM-systémem a.s. Veřejností bylo k 31. 12. 2003 drženo 2 745 368 kusů akcií, z toho 77,6 % bylo drženo společností Philip Morris Holland B.V.

Vlastní akcie

K 31. 12. 2003 měla Společnost v držení 18 vlastních akcií vyhrazených pro dědice zesnulých zaměstnanců, kteří na ně měli nárok v souladu s usnesením valné hromady z 10. 6. 1994.

3. Inventories (in Kč 000's)

The change in the provision for obsolete and slow moving inventory is analyzed as follows:

	2003	2002	2001
Balance 1. 1.	24 709	20 975	21 254
Creation	27 077	11 197	5 608
Usage	32 473	7 463	5 887
Balance 31. 12.	19 313	24 709	20 975

4. Short-term receivables (in Kč 000's)

	31. 12. 2003	31. 12. 2002	31. 12. 2001
Current			
Trade	400 580	399 891	436 837
Other	7 657 840	6 883 579	5 370 288
Overdue			
Trade	1 302	393	901
Other	199	0	0
Provisions	-1 501	-393	-901
Tax Receivables (Income Tax)	1 677 174	1 446 807	1 380 956
Tax Receivables (Other)	215 217	106	15 737
Accounts Receivables – Unvouchered	72 769	128 836	15 811
Total Short – Term Receivables	10 023 580	8 859 219	7 219 629

Other receivables include interest bearing loans to related parties. See Note 10 for an analysis of receivables from related parties.

5. Equity (in Kč 000's)**Registered capital**

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

The registered capital is allocated as follows:

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

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

Company shares are admitted for trading on the public market organized by the Prague Stock Exchange and the RM-S - Czech Share Trading System. At December 31, 2003 the 2 745 368 shares were publicly held, of which 77.6% were held by the company Philip Morris Holland B.V.

Treasury stock

At December 31, 2003 the Company held 18 shares of Treasury Stock reserved for heirs of deceased employees who were eligible in accordance with the resolution of the Annual Shareholders' Meeting held on June 10, 1994.

Hospodářský výsledek z běžné činnosti po zdanění připadající na jednu akcii

	2003	2002	2001
Zisk po zdanění z běžné činnosti	4 324 708	3 941 702	3 381 843
Počet akcií	2 745 386	2 745 386	2 745 386
Zisk po zdanění z běžné činnosti připadající na jednu akcii	1 575	1 436	1 232

Výše dividendy za poslední tři období

Za rok 2002 Společnost vyplatila dividendu na jednu akcii ve výši 1 448 Kč (2001: 1 240 Kč) před zdaněním. O tom, zda bude vyplacena dividendy za účetní období 2003 a v jaké výši, rozhodnou akcionáři na řádné valné hromadě, která se bude konat dne 26. 4. 2004.

6. Rezervy (v tis. Kč)

Změny na účtech rezerv lze analyzovat takto:

	Rezerva na daň z příjmů	Rezerva na opravy a udržování	Ostatní rezervy	Celkem
Stav k 1. 1. 2001	1 304 254	6 365	87 308	1 397 927
Tvorba	1 587 767	0	14 181	1 601 948
Použití	1 304 254	6 365	28 221	1 338 840
Stav k 31. 12. 2001	1 587 767	0	73 268	1 661 035
Tvorba	1 762 827	0	0	1 762 827
Použití	1 587 767	0	48 680	1 636 447
Stav k 31. 12. 2002	1 762 827	0	24 588	1 787 415
Tvorba	1 933 950	0	6 797	1 940 747
Použití	1 762 827	0	24 588	1 787 415
Stav k 31. 12. 2003	1 933 950	0	6 797	1 940 747

7. Závazky

Společnost nemá závazky po lhůtě splatnosti. Závazky z obchodních vztahů, jiné závazky a závazky z titulu přijatých úvěrů nebyly zajištěny majetkem Společnosti.

Jiné závazky, které tvoří podstatnou část celkových závazků, zahrnují hlavně závazek vůči Celnímu úřadu Kutná Hora ve výši 4 380 751 tis. Kč (2002: 1 564 513 tis. Kč; 2001: 1 719 829 tis. Kč).

Analýza krátkodobých závazků se spřízněnými osobami je uvedena v bodě 10.

8. Derivátové finanční nástroje

Ke dni účetní závěrky Společnost očekává transakce v zahraniční měně z titulu budoucích nákupů. K zajištění těchto transakcí Společnost nakoupila měnové opce, o kterých účtuje jako o zajišťovacích finančních derivátech. Všechny tyto opce jsou splatné do jednoho roku. Společnost nepoužívá komoditní deriváty.

K 31. 12. 2003 byla nominální hodnota otevřených zajišťovacích kontraktů 14 810 tis. Kč a jejich reálná hodnota byla 789 tis. Kč. Pro určení reálné hodnoty derivátů používá Společnost opční cenové modely. Reálná hodnota je vykázána v ostatních pohledávkách. K 31. 12. 2002 a 31. 12. 2001 neměla Společnost žádné otevřené derivátové obchody.

Income on ordinary activities after taxation per share

	2003	2002	2001
Income after taxation on ordinary activities	4 324 708	3 941 702	3 381 843
Number of shares	2 745 386	2 745 386	2 745 386
Income after taxation on ordinary activities per share	1 575	1 436	1 232

Dividends for the last three accounting periods

For the accounting periods 2002 and 2001 the Company paid dividends (before tax) of Kč 1 448 and Kč 1 240, respectively per share. Disbursement of dividends for the 2003 accounting period will be decided at the Annual General Meeting scheduled for April 26, 2004.

6. Provisions (in Kč 000's)

Changes in provisions were as follows:

	Provision for income tax	Legal provision (repairs and maintenance)	Other provisions	Total
Balance 1. 1. 2001	1 304 254	6 365	87 308	1 397 927
Creation	1 587 767	0	14 181	1 601 948
Usage	1 304 254	6 365	28 221	1 338 840
Balance 31. 12. 2001	1 587 767	0	73 268	1 661 035
Creation	1 762 827	0	0	1 762 827
Usage	1 587 767	0	48 680	1 636 447
Balance 31. 12. 2002	1 762 827	0	24 588	1 787 415
Creation	1 933 950	0	6 797	1 940 747
Usage	1 762 827	0	24 588	1 787 415
Balance 31. 12. 2003	1 933 950	0	6 797	1 940 747

7. Payables

The Company has no overdue payables or payables secured by lien.

Accounts payable – other is the main component of short-term liabilities and primarily includes Kč 4 380 751k payable to the Customs office in Kutná Hora (2002: Kč 1 564 513k; 2001: Kč 1 719 829k).

See Note 10 for an analysis of payables from related parties.

8. Derivative financial instruments

At the balance sheet date, the Company expects foreign currency cash out flows resulting from future purchase transactions. To hedge part of this exposure, the Company entered into currency options derivative financial instruments. These options are treated as a cash flow hedge in the Company's accounts. All currency options are due within one year. The Company does not use commodity derivatives.

The nominal value of open hedging contracts was Kč 14 810k and their fair value was Kč 789k at December 31, 2003. Option pricing models are used to determine the fair value of derivative financial instruments. The fair value of the derivatives is reported in other receivables. At December 31, 2002 and at December 31, 2001 the Company did not have any open derivative financial transactions.

9. Daně (v tis. Kč)**Daň z příjmů**

Daňový náklad zahrnuje:

	2003	2002	2001
Daň z příjmů – splatná	1 933 950	1 762 827	1 587 767
Daň z příjmů – odložená	-94 930	-22 746	-999
Úprava daňového nákladu minulého období podle skutečně podaného daňového přiznání	16 521	-11 280	13 447
Daň z příjmů – dodatečné odvody (+) / vratky (-)	0	7 152	-370
Daň z příjmů celkem	1 855 541	1 735 953	1 599 845

Splatná daň z příjmů byla vypočítána následovně:

	Rezerva 2003	Daňové přiznání 2002	2001
Hospodářský výsledek před zdaněním	6 180 249	5 712 444	5 006 600
Položky zvyšující základ daně	292 453	408 363	513 043
Položky snižující základ daně	28 609	201 780	297 740
Základ daně	6 444 093	5 919 027	5 221 903
Daň ve výši 31 %	1 997 669	1 834 898	1 618 790
Sleva na dani	63 719	55 550	42 302
Daň z příjmů splatná	1 933 950	1 779 348	1 576 488

Odložená daň

Při výpočtu odložené daně je použita sazba daně z příjmů platná pro období, ve kterém budou odložená daňová pohledávka nebo závazek uplatněny.

K 31. 12. 2003 byly odložená daňová pohledávka (+) a závazek (-) vypočteny ve výši 28, 26 a 24 % ze základu (v závislosti na roce, ve kterém dojde k realizaci dočasných rozdílů) a k 31. 12. 2002 a 2001 byly vypočteny ve výši 31 % ze základu.

Čistý odložený daňový závazek lze analyzovat následovně:

	31. 12. 2003	31. 12. 2002	31. 12. 2001
Kumulovaný rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy dlouhodobého majetku	-288 575	-397 457	-437 787
Další dočasné rozdíly	32 909	46 861	64 445
Přecenění měnových opcí na reálnou hodnotu	3 926	0	0
Čistý odložený daňový závazek	-251 740	-350 596	-373 342

Změna výpočtu odložené daně z titulu snížení sazby daně z příjmů z 31 % na 28 % v roce 2004, na 26 % v roce 2005 a na 24 % v roce 2006 způsobila snížení celkového závazku odložené daňové povinnosti k 31. 12. 2003 o 64 906 tis. Kč.

9. Taxation (in Kč 000's)**Income tax**

The income tax expense is comprised of the following:

	2003	2002	2001
Income tax – current	1 933 950	1 762 827	1 587 767
Income tax – deferred	-94 930	-22 746	-999
Adjustment of prior year income tax expense	16 521	-11 280	13 447
Income tax – supplementary	0	7 152	-370
Total Income Tax Expense	1 855 541	1 735 953	1 599 845

Current tax can be analyzed as follows:

	Provision	Tax return	
	2003	2002	2001
Net Profit Before Taxation	6 180 249	5 712 444	5 006 600
Amount add to tax base	292 453	408 363	513 043
Amount deducted from tax base	28 609	201 780	297 740
Income Tax Base	6 444 093	5 919 027	5 221 903
Corporate Tax at 31%	1 997 669	1 834 898	1 618 790
Tax allowance	63 719	55 550	42 302
Current Tax	1 933 950	1 779 348	1 576 488

Deferred tax

Deferred tax is computed using the enacted tax rates for the periods in which the realization of the asset or liability is anticipated.

At December 31, 2003 the deferred tax asset (+) and liability (-) was calculated at the rate of 28%, 26% and 24% (depending upon the period in which the temporary difference is expected to reverse) and at December 31, 2002 and December 31, 2001 at the rate 31%.

The net deferred tax liability can be analyzed as follows:

	31. 12. 2003	31. 12. 2002	31. 12. 2001
Cumulative difference between accounting and tax depreciation of fixed assets	-288 575	-397 457	-437 787
Temporary differences of other assets or liabilities	32 909	46 861	64 445
Currency options revaluation to fair value	3 926	0	0
Net Deferred Tax Liability	-251 740	-350 596	-373 342

The change in the deferred tax calculation resulting from the decrease of the enacted income tax rate from 31% to 28% in 2004, 26% in 2005 and 24% in 2006 resulted in a decrease of the total deferred tax liability at December 31, 2003 by Kč 64 906k.

10. Spřízněné osoby (v tis. Kč)

Společnost měla následující transakce s podniky ve skupině Altria:

	2003	2002	2001
Philip Morris Slovakia s.r.o.	1 880 853	2 028 253	2 021 098
Philip Morris Products S.A.	808 507	860 371	1 313 750
Philip Morris Management Services S.A.	21 460	24 467	20 557
Philip Morris International Management S.A.	20 541	12 175	0
Philip Morris Hungary Ltd.	15 812	7 765	22 875
Philip Morris World Trade S.A.R.L.	4 515	7 589	9 223
Philip Morris Holland B.V.	25	20 766	16 015
Ostatní	23 443	46 049	101 917
Prodej výrobků, zboží a služeb celkem	2 775 156	3 007 435	3 505 435
Philip Morris Products S.A.	591 259	184 448	223 345
Philip Morris Holland B.V.	519 902	731 856	918 553
Philip Morris Products Trading Division S.A.	467 826	736 749	1 062 628
Philip Morris International Management S.A.	315 048	5 121	0
Philip Morris Management Services S.A.	147 261	193 163	158 478
Philip Morris Polska S.A.	116 193	120 713	0
Ostatní	50 171	40 486	220 744
Nákup materiálu, zboží a služeb celkem	2 207 660	2 012 536	2 583 748
Altria Group, Inc.	132 087	145 908	32 381
Altria Finance Europe AG	38 907	77 364	123 506
Výnosové úroky celkem	170 994	223 272	155 887
Altria Finance Europe AG	695	966	1 626
Nákladové úroky celkem	695	966	1 626

Společnost vykázala následující zůstatky s podniky ve skupině Altria:

	31. 12. 2003	31. 12. 2002	31. 12. 2001
Pohledávky z obchodních vztahů	249 972	289 576	347 844
Jiné pohledávky	7 644 917	6 881 449	5 355 756
Krátkodobé pohledávky celkem	7 894 889	7 171 025	5 703 600
Závazky z obchodních vztahů	163 658	246 261	256 298
Jiné závazky	2 659	19 090	68 589
Krátkodobé závazky celkem	166 317	265 351	324 887

Jiné pohledávky zahrnují zejména úročené krátkodobé půjčky Altria Group, Inc. ve výši 6 000 000 tis. Kč (2002: 5 700 000 tis. Kč; 2001: 3 600 000 tis. Kč) a Altria Finance Europe AG ve výši 1 644 917 tis. Kč (2002: 1 181 449 tis. Kč; 2001: 1 755 756 tis. Kč).

Společnost neposkytla svým akcionářům žádné záruky.

10. Related parties (in Kč 000's)

The Company had the following transactions with the Altria group of companies:

	2003	2002	2001
Philip Morris Slovakia s.r.o.	1 880 853	2 028 253	2 021 098
Philip Morris Products S.A.	808 507	860 371	1 313 750
Philip Morris Management Services S.A.	21 460	24 467	20 557
Philip Morris International Management S.A.	20 541	12 175	0
Philip Morris Hungary Ltd.	15 812	7 765	22 875
Philip Morris World Trade S.A.R.L.	4 515	7 589	9 223
Philip Morris Holland B.V.	25	20 766	16 015
Other	23 443	46 049	101 917
Total Sales of Goods and Services	2 775 156	3 007 435	3 505 435
Philip Morris Products S.A.	591 259	184 448	223 345
Philip Morris Holland B.V.	519 902	731 856	918 553
Philip Morris Products Trading Division S.A.	467 826	736 749	1 062 628
Philip Morris International Management S.A.	315 048	5 121	0
Philip Morris Management Services S.A.	147 261	193 163	158 478
Philip Morris Polska S.A.	116 193	120 713	0
Other	50 171	40 486	220 744
Total Purchase of Materials, Goods and Services	2 207 660	2 012 536	2 583 748
Altria Group, Inc.	132 087	145 908	32 381
Altria Finance Europe AG	38 907	77 364	123 506
Total Interest Income	170 994	223 272	155 887
Altria Finance Europe AG	695	966	1 626
Total Interest Expense	695	966	1 626

The Company had the following balances with the Altria group of companies:

	31. 12. 2003	31. 12. 2002	31. 12. 2001
Accounts Receivables – Trade	249 972	289 576	347 844
Accounts Receivables – Other	7 644 917	6 881 449	5 355 756
Total Short – Term Receivables	7 894 889	7 171 025	5 703 600
Accounts Payable – Trade	163 658	246 261	256 298
Accounts Payable – Other	2 659	19 090	68 589
Total Short – Term Payables	166 317	265 351	324 887

Other receivables include interest bearing short-term loans of Kč 6 000 000k with Altria Group, Inc. (2002: Kč 5 700 000k; 2001: Kč 3 600 000k) and Kč 1 644 917k with Altria Finance Europe AG (2002: Kč 1 181 449k; 2001: Kč 1 755 756k).

The Company did not provide its shareholders with any guaranties.

11. Výnosy z hlavní činnosti (v tis. Kč)

	2003	2002	2001
Tuzemsko	10 586 183	10 253 926	10 272 220
Slovenská republika	1 839 232	1 958 675	1 936 613
Ostatní export	787 264	869 385	1 385 277
Výnosy celkem	13 212 679	13 081 986	13 594 110

Hlavní činnost zahrnuje prodej zásob vlastní výroby, zboží (cigarety a materiál na výrobu cigaret) a poskytování souvisejících služeb.

12. Vybrané údaje o zaměstnancích (v tis. Kč)

2003	Zaměstnanci	Řídící pracovníci	Celkem
Mzdové náklady	546 841	69 352	616 193
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	207 388	24 273	231 661
Sociální náklady	29 055	470	29 525
Osobní náklady celkem	783 284	94 095	877 379

2002			
Mzdové náklady	579 081	56 447	635 528
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	216 340	20 322	236 662
Sociální náklady	34 494	887	35 381
Osobní náklady celkem	829 915	77 656	907 571

2001			
Mzdové náklady	555 072	60 605	615 677
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	207 144	21 212	228 356
Sociální náklady	30 651	0	30 651
Osobní náklady celkem	792 867	81 817	874 684

Průměrný počet zaměstnanců v roce 2003 byl 1 381 (2002: 1 424; 2001: 1 505), z toho bylo 37 řídících pracovníků (2002: 33; 2001: 29). Řídící pracovníci Společnosti zahrnují zaměstnance, kteří jsou členy představenstva, ředitele odborů a vedoucí úseků.

Společnost kromě zákonného sociálního zabezpečení poskytuje příspěvek na penzijní připojištění svých zaměstnanců podle podmínek definovaných plánem penzijního připojištění Společnosti.

Členové představenstva a dozorčí rady (včetně bývalých členů) a řídící pracovníci nemají vůči Společnosti žádné pohledávky ani závazky. Řídící pracovníci mají na základě smlouvy k dispozici podniková auta. Typ auta závisí na postavení v hierarchii podnikového řízení a je stanoven ve směrnících Společnosti.

K 31.12. 2003 členové dozorčí rady vlastnili 11 kusů akcií (2002: 10 kusů; 2001: 55 kusů), členové představenstva nevlastnili žádné akcie a řídící pracovníci vlastnili 206 kusů (2002: 222 kusů; 2001: 359 kusů) akcií Společnosti.

11. Revenues from primary business activities (in Kč 000's)

	2003	2002	2001
Domestic	10 586 183	10 253 926	10 272 220
Slovak Republic	1 839 232	1 958 675	1 936 613
Other export	787 264	869 385	1 385 277
Total	13 212 679	13 081 986	13 594 110

Primary activities are comprised of the sale of cigarettes, goods for resale (cigarettes and materials for the production of cigarettes) and the related services.

12. Selected employee information (in Kč 000's)

2003	Employees	Managers	Total
Wages and salaries	546 841	69 352	616 193
Social security expenses	207 388	24 273	231 661
Other social expenses	29 055	470	29 525
Total Labour Costs	783 284	94 095	877 379

2002			
Wages and salaries	579 081	56 447	635 528
Social security expenses	216 340	20 322	236 662
Other social expenses	34 494	887	35 381
Total Labour Costs	829 915	77 656	907 571

2001			
Wages and salaries	555 072	60 605	615 677
Social security expenses	207 144	21 212	228 356
Other social expenses	30 651	0	30 651
Total Labour Costs	792 867	81 817	874 684

In 2003 there were an average of 1 381 employees (2002: 1 424; 2001: 1 505) including 37 managers (2002: 33; 2001: 29). Managers of the Company include employees who are members of the Board of Directors, department heads and senior managers.

In addition to statutory social insurance, the Company contributes to a supplementary pension savings for employees according to the conditions defined in the Supplementary Pension Plan Policy.

Members of the Board of Directors, Supervisory Board (including former members) and managers do not have any debt with the Company or amounts due to them by the Company. Managers of the Company are provided with cars based on contractual arrangements. The type of car is based on the position within the Company and is defined by the Company policy.

Members of the Supervisory Board owned 11 shares (2002:10; 2001: 55), the Board of Directors did not own any shares and managers owned 206 shares (2002: 222; 2001: 359) at December 31, 2003.

13. Smluvní závazky

Částka nájemného, která byla v roce 2003 vynaložena v souvislosti s pronájmem nebytových prostor, činila 102 703 tis. Kč (2002: 105 897 tis. Kč; 2001: 98 512 tis. Kč).

K 31. 12. 2003 měla Společnost smluvní závazky z titulu pronájmu na rok 2004 v celkové výši 72 921 tis. Kč a 212 585 tis. Kč na následující léta.

Citibank a.s. Praha prodloužila Společnosti k 31. 12. 2003 záruku na závazky z titulu současného i budoucího pronájmu budovy ve prospěch pronajímatele administrativní budovy ve snížené částce 1 235 tis. EUR (2002: 2 750 tis. EUR; 2001: 475 tis. EUR). Citibank a.s. Praha dále poskytuje záruky na zajištění celního dluhu Celnímu úřadu Kutná Hora ve výši 60 000 tis. Kč (2002: 30 000 tis. Kč; 2001: 0 tis. Kč) a Celnímu ředitelství Praha ve výši 100 000 tis. Kč (2002: 100 000 tis. Kč; 2001: 0 tis. Kč).

14. Ostatní

Veškerý dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek byl financován z vlastních zdrojů Společnosti. K 31. 12. 2003 bylo vedením Společnosti schváleno pořízení dlouhodobého majetku – nákup výrobního zařízení.

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

V účetním období 2003 nenastala žádná přerušení podnikání Společnosti, která by měla nebo mohla mít významný vliv na finanční situaci Společnosti.

15. Události, které nastaly mezi datem účetní závěrky a dnem jejího schválení

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. 12. 2003.

13. Commitments

The total amount of rent payments for warehousing and office space amounted to Kč 102 705k in 2003 (2002: Kč 105 897k; 2001: Kč 98 512k).

At December 31, 2003 future rent commitments for 2004 are Kč 72 921k and Kč 212 585k for subsequent years.

At December 31, 2003 Citibank a.s. Prague prolonged a guarantee for the Company's future lease obligations or current lease obligation in the decreased amount of EUR 1 235k (2002: EUR 2 750k; 2001: EUR 475k) with the lessor of the headquarter building as the beneficiary. Citibank a.s. Prague also has provided guarantees for the security of customs debts of Kč 60 000k (2002: Kč 30 000k; 2001: Kč 0) with Customs Office Kutná Hora and Kč 100 000k (2002: Kč 100 000k; 2001: Kč 0) with Customs Directorate Prague as the beneficiary.

14. Other

All investments in fixed assets were financed by the Company's own resources. At December 31, 2003 management had approved projects related to the acquisition of manufacturing equipment.

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.

In 2003 no business interruptions occurred that had or might have a significant effect on the financial situation of the Company.

15. Post balance sheet events

No events have occurred subsequent to year-end that would have a material impact on the financial statements as at December 31, 2003.

ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ

AKCIONÁŘŮM SPOLEČNOSTI PHILIP MORRIS ČR a.s.

Provedli jsme audit přiložené rozvahy společnosti Philip Morris ČR a.s. k 31. prosinci 2003, souvisejícího výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu, přehledu o peněžních tocích a přílohy za rok 2003 uvedených ve výroční zprávě na stranách 66 – 103 (dále „účetní závěrka“). Za sestavení účetní závěrky a za vedení účetnictví odpovídá představenstvo společnosti. Naší úlohou je vydat na základě auditu výrok k této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky. Tyto normy požadují, aby byl audit naplánován a proveden tak, aby auditor získal přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedená ověření průkaznosti částek a informací uvedených v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních postupů a významných odhadů učiněných vedením společnosti a zhodnocení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vydání výroku.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků a vlastního kapitálu společnosti Philip Morris ČR a.s. k 31. prosinci 2003, výsledku jejího hospodaření, změn jejího vlastního kapitálu a jejích peněžních toků za rok 2003 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.

Dále jsme provedli prověrku přiložené zprávy o vztazích mezi společnostmi a její ovládající osobou Philip Morris Holland B.V., a mezi společnostmi a ostatními společnostmi ovládanými Philip Morris Holland B.V. („Zpráva“), uvedené na stranách 106 – 109 této výroční zprávy. Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá představenstvo společnosti. Naší odpovědností je ověřit správnost údajů uvedených ve Zprávě. Naši prověrku jsme provedli v souladu s auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky, vztahujícími se k prověrkám zpráv o vztazích mezi propojenými osobami. Tyto směrnice požadují, aby byla prověrka naplánována a provedena tak, abychom získali střední úroveň jistoty, že Zpráva neobsahuje významné nesprávnosti. Při prověrce jsme nezaznamenali žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že přiložená Zpráva nebyla ve všech významných ohledech řádně připravena.

12. března 2004



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupený



Thomas Linder
partner



Pavel Kulhavý
auditor, osvědčení č. 1538

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

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

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

REPORT OF INDEPENDENT AUDITORS

TO THE SHAREHOLDERS OF PHILIP MORRIS ČR a.s.

We have audited the accompanying balance sheet of Philip Morris ČR a.s. as at 31 December 2003, the related income statement, statement of changes in shareholders' equity, cash flow statement and notes for the year then ended presented in the annual report of the Company on pages 66 – 103 ("the financial statements"). The financial statements and underlying accounting records are the responsibility of the Company's Board of Directors. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and Auditing Standards of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those auditing standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion the accompanying financial statements give a true and fair view, in all material respects, of the assets, liabilities and equity of Philip Morris ČR a.s. as at 31 December 2003, and the results of its operations, its changes in equity and its cash flows for the year then ended in accordance with the Act on Accounting and other relevant legislation of the Czech Republic.

We have also reviewed the accompanying report on relations between the Company and its controlling party Philip Morris Holland B.V. and between the Company and the other parties controlled by Philip Morris Holland B.V. on pages 106 – 109 ("the Report"). The completeness and accuracy of the Report is the responsibility of the Board of Directors. Our responsibility is to review the accuracy of information included in the report. We conducted our review in accordance with the auditing standards of the Chamber of Auditors of the Czech Republic related to reviews of reports on relations between related parties. These standards require that we plan and perform the review to obtain moderate assurance as to whether the Report is free of material misstatement. 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.

12 March 2004



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

represented by



Thomas Linder

Partner



Pavel Kulhavý

Auditor, Licence No. 1538

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

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

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

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

za rok končící 31. 12. 2003

Následující doplňující informace vztahující se k účetnímu období roku 2003 jsou poskytovány dle § 66a odstavce 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku.

DEFINICE

Ovládaná osoba: Philip Morris ČR a.s.

Ovládající osoba: Philip Morris Holland B.V.

Propojené osoby: společnosti přímo či nepřímo ovládané Philip Morris Holland B.V. jakož i Altria Group, Inc., která je ovládající osobou koncernu na nejvyšší úrovni

Smlouvy a dodatky k existujícím smlouvám uzavřené s ovládající osobou a propojenými osobami

V průběhu roku 2003:

Společnost	Smlouva	Datum
Prodej zboží a služeb		
Philip Morris Romania SRL	Smlouva o poskytování personálních služeb	1. září 2003
	Smlouva o poskytování služeb	3. února 2003
Philip Morris Products S.A.	Dohoda o smluvní výrobě	1. ledna 2003
OA Philip Morris Kuban	Kupní smlouva	25. června 2003
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Nájemní smlouva – dodatek č. 8	1. ledna 2003
	Nájemní smlouva – dodatek č. 9	1. listopadu 2003
	Smlouva o poskytování služeb v oblasti informačních systémů – dodatek č. 1	1. července 2003
	Kupní smlouva	1. ledna 2003
	Kupní smlouva	1. ledna 2003
Tabaqueira S.A.	Smlouva o poskytování služeb	26. května 2003
	Smlouva o poskytování služeb	8. září 2003
JSC Philip Morris Ukraine	Smlouva o poskytování služeb	17. ledna 2003
	Smlouva o poskytování služeb	22. prosince 2003
Nákup zboží a služeb		
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Kupní smlouva – dodatek č. 1	1. ledna 2003
	Kupní smlouva	1. září 2003
Philip Morris Products S.A.	Kupní smlouva	1. ledna 2003
	Kupní smlouva	17. ledna 2003
	Kupní smlouva	16. května 2003
Philip Morris Polska S.A.	Kupní smlouva	1. ledna 2003
	Kupní smlouva	1. ledna 2003
Philip Morris International Management S.A.	Smlouva o poskytování služeb	1. ledna 2003
OJSS Philip Morris Kazakhstan	Kupní smlouva	18. července 2003
JSC Philip Morris Ukraine	Smlouva o poskytování služeb	17. ledna 2003
	Smlouva o poskytování služeb	22. prosince 2003

Ostatní plnění a protiplnění uvedená v příloze k účetní závěrce, v části III.10, byla realizována na základě vzájemných dohod, bez uzavření písemných smluv.

Report on Relations between Related Parties

for the Year Ended December 31, 2003

The following additional disclosures are provided for the accounting period 2003 in accordance with the provision of Article 66a (9) of the Czech Commercial Code.

DEFINITIONS

Controlled Entity: Philip Morris ČR a.s.

Controlling Entity: Philip Morris Holland B.V.

Related parties: Companies controlled directly or indirectly by Philip Morris Holland B.V. as well as by Altria Group, Inc. which is the ultimate holding company of Philip Morris Holland B.V.

Contracts and amendments to the existing contracts concluded with the Controlling Entity and related parties

During 2003:

Company	Contract	Conclusion date
Sales of goods and services		
Philip Morris Romania SRL	Personnel Services Agreement	September 1, 2003
	Service Agreement	February 3, 2003
Philip Morris Products S.A.	Contract Manufacturing Agreement	January 1, 2003
OA0 Philip Morris Kuban	Purchase – Sale Contract	June 25, 2003
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Master Lease Agreement – Amendment No. 8	January 1, 2003
	Master Lease Agreement – Amendment No. 9	November 1, 2003
	Information Systems Services Agreement	
	– Amendment No. 1	July 1, 2003
	Purchase Agreement	January 1, 2003
	Purchase Agreement	January 1, 2003
Tabaqueira S.A.	Service Agreement	May 26, 2003
	Service Agreement	September 8, 2003
JSC Philip Morris Ukraine	Service Contract	January 17, 2003
	Service Contract	December 22, 2003
Purchase of goods and services		
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Contract of Purchase – Amendment No. 1	January 1, 2003
	Contract of Purchase	September 1, 2003
Philip Morris Products S.A.	Contract of Purchase	January 1, 2003
	Contract of Purchase	January 17, 2003
	Contract of Purchase	May 16, 2003
Philip Morris Polska S.A.	Contract of Purchase	January 1, 2003
	Contract of Purchase	January 1, 2003
Philip Morris International Management S.A.	Services Agreement	January 1, 2003
OJSS Philip Morris Kazakhstan	Contract of Purchase	July 18, 2003
JSC Philip Morris Ukraine	Service Contract	January 17, 2003
	Service Contract	December 22, 2003

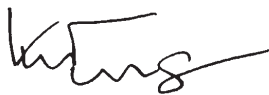
Other performances and counter-performances as specified in Notes to Financial Statements, paragraph III.10 were fulfilled based on negotiated offers without concluding written contracts.

JINÉ PRÁVNÍ ÚKONY A OPATŘENÍ

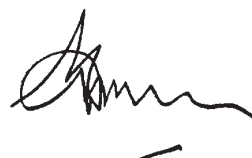
Vyjma výše uvedených smluvních vztahů nebyly mezi propojenými osobami učiněny právní úkony, které byly v zájmu těchto osob, a ze strany ovládané osoby nebyla přijata ani uskutečněna žádná opatření v zájmu nebo na popud ovládající osoby v průběhu předmětného účetního období.

Všechna plnění a protiplnění mezi ovládanou a ovládající osobou, nebo ostatními propojenými osobami, byla poskytována na základě výše uvedených smluv a vzájemných dohod. Ovládané osobě nevznikla žádná újma v důsledku uzavření zmíněných smluv, přijatých plnění nebo poskytnutých protiplnění. Transakce uskutečněné mezi propojenými osobami jsou podrobně uvedeny v příloze k účetní závěrce, v části III.10.

Dne 12. 3. 2004



K. Ian Ferguson
předseda představenstva



Robert Hutchison
člen představenstva

OTHER LEGAL ACTS AND MEASURES

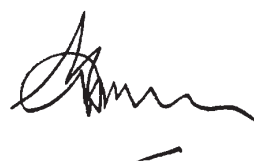
Apart from the above-mentioned contracts no other legal acts were made between related parties, and no other measures were adopted or effected by the Controlled Entity in the interest, or at the initiative of the Controlling Entity and/or entities controlled by the Controlling Entity in the accounting period.

All performances and counter-performances between the Controlled Entity and the Controlling Entity and/or the entities controlled by the Controlling Entity were fulfilled based on the above-mentioned contracts or on negotiated offers. No detriment arose to the Controlled Entity due to the said contracts, supplied performances or effected counter-performances. Related party transactions are detailed in the Notes to Financial Statements, paragraph III.10.

March 12, 2004



K. Ian Ferguson
Chairman of the Board of Directors



Robert Hutchison
Member of the Board of Directors



PHILIP MORRIS ČR

Sídlo společnosti / Registered Address

Philip Morris ČR a.s.
Vítězná 1
284 01 Kutná Hora

Vedení společnosti / Headquarters

Karlovo nám. 10
120 00 Praha 2
tel.: (+420) 266 702 111, fax: (+420) 266 702 333
IČ: 14803534
ISIN: CS008418869

Společnost je zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, v oddílu B, vložce 627