

**report of
the management**

**zpráva
managementu**

Philip Morris ČR a.s. is the largest manufacturer and distributor of tobacco products in the Czech Republic, providing consumers with popular international and local brands such as Marlboro, L&M, Petra and Sparta in more than thirty packaging variants covering the full spectrum of taste, length and price.

Philip Morris ČR a.s. is an affiliate of Philip Morris International, one of the operating companies of Philip Morris Companies Inc. With 2001 underlying operating revenues of \$89.9 billion, Philip Morris Companies Inc. is the world's largest producer and marketer of consumer goods. Its five principal operating companies are Kraft Foods Inc., Miller Brewing Company, Philip Morris International Inc., Philip Morris Incorporated (PM USA) and Philip Morris Capital Corporation.

Společnost Philip Morris ČR a.s. je největším výrobcem a distributorem tabákových výrobků v České republice. Svým zákazníkům nabízí renomované mezinárodní a domácí značky cigaret, jako jsou Marlboro, L&M, Petra a Sparta, a to ve více než 30 variantách. Portfolio značek Philip Morris ČR a.s. obsahuje široké spektrum výrobků, pokud jde o chuť, délku cigaret a cenovou úroveň.

Philip Morris ČR a.s. patří do skupiny Philip Morris International, která je jednou ze společností Philip Morris Companies Inc. Skupina Philip Morris Companies Inc., která v roce 2001 dosáhla provozních výnosů ve výši 89,9 miliardy dolarů, je největším světovým výrobcem spotřebního zboží. Skládá se z pěti hlavních společností: potravinářské Kraft Foods Inc., pivovarnické Miller Brewing Company, výrobců a distributorů cigaret Philip Morris International a Philip Morris Incorporated (PM USA) a finanční Philip Morris Capital Corporation.

highlights

hlavní údaje

(CZK mio.)

	2001	2000
Sales revenues	13,594	12,285
Income from operations	4,885	4,406
Income before tax	5,007	4,381
Net income	3,407	3,220

Earnings per share

(CZK)

Total shipments

(billion units)

(v mil. Kč)

	2001	2000
Tržby	13 594	12 285
Provozní zisk	4 885	4 406
Zisk před zdaněním	5 007	4 381
Zisk po zdanění	3 407	3 220

Zisk na akcii

(v Kč)

Celkový odbyt

(v miliardách jednotek)

2001 domestic shipments grew by 5.2% versus prior year, with first quarter growth of 44.2% more than offsetting a 2.0% decline over the remaining 9 months. The first quarter comparison is distorted by low shipments in early 2000 when the trade reversed large inventories accumulated at end 1999 in response to our Millennium incentive program. Over the remaining 9 months, the rate of decline slowed towards year-end as "roll-your-own" products became relatively more expensive following the July 1, 2001 excise tax increase. This changed the method for levying excise tax on tobacco products from a two-tier fixed-amount structure to an EU-type mixed structure comprised of one specific and one ad-valorem component.

Specific tax

	From	To
Cigarettes longer than 70mm (CZK per '000)	790	360
Cigarettes up to 70mm (CZK per '000)	670	360
Loose tobaccos (CZK per kg)	44	440

Ad valorem tax

Cigarettes (% of retail selling price)	-	22%
Loose tobaccos (% of retail selling price)	-	5%

Although the change was tax revenue-neutral on the most popular price class (MPPC) brands, the introduction of an ad valorem component made higher-priced cigarette brands more expensive than under the former system. Whereas the price of Petra king size (MPPC) increased from CZK 39.5 to 40.0 per pack, Marlboro king size's pack price increased from CZK 50.0 to 53.0.

According to research conducted by the A C Nielsen agency, our brands' share of total consumption grew slightly to just under 80%, with our premium brand family Marlboro gaining 0.4 share points.

Objem domácího odbytu v roce 2001 se zvýšil oproti předchozímu roku o 5,2 %, a to především kvůli růstu za první čtvrtletí ve výši 44,2 %, který více než vykompenzoval pokles odbytu o 2 % v průběhu zbývajících devíti měsíců.

Meziroční srovnání v prvním čtvrtletí je ovlivněno nízkým odbytem na počátku roku 2000, kdy se na trhu projevil vysoké zásoby vytvořené koncem roku 1999 v souvislosti s naším stimulačním programem Milénium Bonus. V průběhu dalších devíti měsíců se míra poklesu zpomalovala, mimo jiné vlivem relativního zdražení vlastnoručně balených cigaret, ke kterému došlo po zvýšení spotřební daně od 1. července 2001. Zároveň došlo ke změně metodiky stanovení výše spotřební daně pro tabákové výrobky, a to z pevné struktury dvou sazeb na smíšenou strukturu typickou pro EU. Ta se skládá ze složky pevné a procentní (ad valorem).

Pevná sazba daně

	předchozí	současná
Cigarety s délkou nad 70mm (v Kč za tisíc ks)	790	360
Cigarety s délkou do 70mm (v Kč za tisíc ks)	670	360
Nařezaný tabák (v Kč za kg)	44	440

Procentní složka (ad valorem)

Cigarety (% z ceny pro konečného spotřebitele)	-	22%
Nařezaný tabák (% z ceny pro konečného spotřebitele)	-	5%

Ačkoli se tato změna nepromítla do zdanění cigaret běžné cenové kategorie, zavedení procentní složky daně zdražilo cigarety vyšší cenové třídy. Zatímco cena cigaret Petra vzrostla z 39,50 Kč na 40 Kč za krabičku, cena cigaret Marlboro se zvýšila z 50 Kč na 53 Kč za krabičku.

Jak vyplývá z průzkumu agentury A C Nielsen, podíl našich značek na celkové spotřebě cigaret mírně vzrostl na téměř 80 %. Podíl naší prémiové značky Marlboro se podle těchto průzkumů zvýšil o 0,4 %.

Slovakia

A 13.2% increase in cigarette exports to Slovakia was distorted by trade loading patterns. Shipments in early 2000 were depressed by trade reversals of large inventories accumulated at end 1999 in response to our Millennium incentive program, while shipments at end 2001 were boosted by trade loading prior to the January 1, 2002 excise tax increase.

Specific tax

	From	To
Cigarettes longer than 70mm (SKK per '000)	900	950
Cigarettes up to 70mm (SKK per '000)	500	700
Loose tobaccos (SKK per kg)	35	560

On an adjusted basis, we estimate that consumption of manufactured cigarettes declined in 2001, while consumption of "roll-your-own" products increased. In this context, the substantial increase in excise tax on loose tobaccos was a positive development.

According to research conducted by the A C Nielsen agency, our market share rose by 1.9 points to 55.6%.

other exports

Exports to other markets grew by 10.2%.

Slovensko

Vývoz našich hotových výrobků na Slovensko vzrostl o 13,2 %, především v souvislosti s výkyvy v předzásobení trhu. Odbyt na počátku roku 2000 se snížil v důsledku značného předzásobení z konce roku 1999 v souvislosti s naším stimulačním programem Milénium Bonus. Naopak na konci roku 2001 odbyt rostl tím, jak se obchodníci předzásobovali před plánovaným zvýšením spotřební daně od 1. ledna 2002.

Pevná sazba daně

	předchozí	současná
Cigarety s délkou nad 70mm (v Sk za tisíc ks)	900	950
Cigarety s délkou do 70mm (v Sk za tisíc ks)	500	700
Nařezaný tabák (v Sk za kg)	35	560

Na srovnatelné úrovni odhadujeme, že spotřeba průmyslově vyráběných cigaret se v roce 2001 snížila, zatímco spotřeba vlastnoručně balených cigaret vzrostla. V této souvislosti mělo podstatné zvýšení spotřební daně u nařezaného tabáku pozitivní vliv.

Podle průzkumů agentury A C Nielsen podíl našich značek na trhu vzrostl o 1,9 procentního bodu na 55,6 %.

ostatní vývozy

Vývozy na ostatní trhy vzrostly o 10,2 %.

financial results

Sales revenues and income from operations increased by 10.7% and 10.9% to CZK 13.6 billion and CZK 4.9 billion respectively, reflecting higher unit volume and improved pricing. Labour costs increased by 2.5% and depreciation by 2.0%.

Pre-tax income grew by 14.3% to CZK 5.0 billion, reflecting financial income from our improved cash position.

Net income increased by 5.8% to CZK 3.4 billion. The income tax charge in 2000 was favourably impacted by a change in deferred tax valuation.

productivity improvements

At end November 2001, the tobacco processing department of the Hodonin factory was closed. Productivity in the tobacco-processing departments at the company's two factories had been steadily declining as a result of consumers switching from manufactured cigarettes to "roll-your-own" products. Faced with this situation, the Board of Directors took the decision to protect the overall interests of the company and its many employees by closing the Hodonin tobacco-processing department and concentrating all tobacco processing at the company's Kutna Hora factory. Those employees affected by the closure were provided with generous and socially responsible separation packages and, in addition, the company co-operated with the Hodonin Labour Office to find new employment for them.

The cigarette making-and-packing department of the Hodonin factory will continue to play an important role as the company's sole production centre of short-size 70mm cigarettes for the domestic market and for export to Slovakia.

finanční výsledky

Tržby a provozní zisk vzrostly o 10,7 %, resp. 10,9 %, v korunovém vyjádření pak na 13,6 miliardy Kč, resp. 4,9 miliardy Kč, což je odrazem vyššího objemu prodeje a cenových úprav. Osobní náklady se zvýšily o 2,5 % a odpisy vzrostly o 2 %.

Zisk před zdaněním vzrostl o 14,3 % na 5 miliard Kč, což odráží nárůst finančních výnosů v důsledku zvýšení stavu peněžních prostředků.

Zisk po zdanění se zvýšil o 5,8 % na 3,4 miliardy Kč. Výše daně z příjmu z běžné činnosti celkem v roce 2000 byla příznivě ovlivněna změnou metodiky výpočtu odložené daně.

zlepšení produktivity

Na konci listopadu 2001 byla uzavřena příprava tabáku v naší hodonínské továrně. V důsledku změny orientace spotřebitelů z průmyslově vyráběných cigaret na vlastnoručně balené cigarety se produktivita v úsecích zpracování tabáku v našich dvou závodech trvale snižovala. Představenstvo společnosti, které se muselo s touto situací vypořádat, přijalo rozhodnutí uzavřít přípravu tabáku v hodonínské továrně a soustředit veškerý proces zpracování tabáku do závodu v Kutné Hoře, aby tak chránilo zájmy celé společnosti a jejích zaměstnanců. Těm zaměstnancům, kterých se dotklo ukončení výroby, bylo poskytnuto velkorysé a sociálně zodpovědné odstupné. Společnost navíc navázala spolupráci s hodonínským Úřadem práce, který se pokusil nalézt pro zmíněné zaměstnance nové uplatnění.

Úsek výroby a balení cigaret ve výrobním závodě v Hodoníně bude nadále hrát významnou roli jakožto jediné výrobní centrum společnosti krátkých 70mm cigaret pro domácí trh a vývoz na Slovensko.

societal alignment

The company's goal is to be the most successful, respected and socially responsible consumer products company in the Czech Republic. This requires us to remain attuned and responsive to society's expectations, and to engage actively in an open and constructive dialogue on all issues of public concern.

Philip Morris ČR a.s. agrees with the overwhelming medical and scientific consensus that cigarette smoking causes lung cancer, heart disease, emphysema and other serious diseases in smokers. In addition, we agree with the overwhelming medical and scientific consensus that cigarette smoking is addictive. There is no safe cigarette.

Philip Morris ČR a.s. believes that the decision to smoke should be made only by informed adults. The company does not want minors to smoke and is firmly committed to the prevention of juvenile smoking.

Our actions in 2001 included ongoing support for the educational program "Can I do it?", which includes a section to discourage juvenile smoking. The program was developed in close co-operation with professionals from Charles University in Prague and is supported by the Czech Ministry of Education, local education authorities and parents' associations.

We also supported the activities of an association called "Alliance Law 18", whose aim is to promote and raise public awareness of the law prohibiting the sale of tobacco products to persons under the age of 18.

The company also supports reasonable restrictions on tobacco advertising which restrict its exposure to minors, while allowing communication with adult smokers in compliance with Czech laws and the Philip Morris International Marketing Code of Conduct.

vstříc očekáváním veřejnosti

Cílem Philip Morris ČR a.s. je být nejúspěšnějším, respektovaným a vůči společnosti vnímavým a odpovědným výrobcem spotřebního zboží v České republice. Vyžaduje to od nás, abychom nadále zůstali citliví a vnímaví k očekáváním veřejnosti a abychom se aktivně účastnili otevřeného a konstruktivního dialogu ve všech otázkách veřejného zájmu.

Philip Morris ČR a.s. souhlasí s nepopíratelným zdravotnickým a vědeckým konsensem, že kouření cigaret způsobuje rakovinu plic, srdeční onemocnění, rozedmu plic a jiná vážná onemocnění kuřáků. Navíc souhlasíme s nepopíratelným zdravotnickým a vědeckým konsensem, že kouření cigaret je návykové. Bezpečná cigareta neexistuje.

Philip Morris ČR a.s. věří, že rozhodnutí o tom, zda kouřit, či nekouřit, by měly učinit pouze informované dospělé osoby. Společnost nechce, aby děti kouřily, a proto se neustále angažuje v oblasti prevence kouření nezletilých.

Naše aktivity v průběhu roku 2001 zahrnovaly pokračující podporu vzdělávacímu projektu „Dokážu to?“, jehož jedním z cílů je prevence kouření nezletilých. Program byl vyvinut v úzké spolupráci s odborníky Univerzity Karlovy v Praze a podporují ho Ministerstvo školství ČR, místní samosprávy a rodičovská sdružení.

Podpořili jsme také činnost sdružení Aliance Zákon 18, jehož cílem je zvýšení povědomí veřejnosti o zákoně, který zakazuje prodej tabákových výrobků osobám mladším 18 let.

Společnost rovněž podporuje rozumné restrikce tabákové reklamy tak, aby se omezilo její působení na nezletilé a zároveň abychom mohli komunikovat s dospělými kuřáky v souladu s českými zákony a Mezinárodním marketingovým kodexem Philip Morris.

corporate citizenship

Philip Morris ČR a.s. strives to make a difference in the communities in which it operates, and in particular to support humanitarian, environmental and cultural activities. Examples include "Our Child" Foundation, the Sue Ryder Foundation, the White Circle of Safety's domestic violence prevention program, the "Green Cities" program, the Philip Morris Ballet Flower Award and the Karlovy Vary International Film Festival.

partnerství a odpovědnost

Společnost Philip Morris ČR a.s. usiluje o to, aby v místech, kde působí, pomáhala v oblastech charity, ekologie a kultury.

Příkladem mohou být Nadace Naše dítě, Domov seniorů Sue Ryder, program prevence proti domácímu násilí ve spolupráci s občanským sdružením Bílý kruh bezpečí, ekologický projekt Zelené město, udělení ocenění v oblasti baletu a tance „The Philip Morris Ballet Flower Award“ a Mezinárodní filmový festival v Karlových Varech.

the importance of people

To achieve our goal of being the most successful consumer products company, we must attract and retain talented and committed employees by building a culture that drives individual, organizational and business growth. Special attention was given in 2001 to enhancing our image on the labour market and we participated in several job fairs. A new Orientation Program was implemented for new employees to ensure their efficient induction.

We view career development as a partnership between the company and its employees, and we encourage open career dialogues and transparency in career development. Continuous employee programs enabled most vacant positions to be filled through internal promotion. Twelve employees were offered the opportunity to gain international experience through assignments abroad.

An already competitive compensation and benefits program was further enhanced through the introduction of a pension plan designed to guarantee employees a satisfactory income level in retirement.

We strongly believe that a diverse workforce with different backgrounds (gender, nationality, experience and age) will increase the overall performance of the company and will stimulate creativity and innovation. In 2001, special attention was paid to women in supervisory and managerial positions which resulted in a substantial increase in this part of the population.

lidé na prvním místě

Abychom dosáhli cíle být nejúspěšnější společností v oblasti spotřebního zboží, musíme oslovit a udržet si talentované a loajální zaměstnance tím, že vytvoříme takovou firemní kulturu, která bude podporovat růst jednotlivců, společnosti a podnikání. Zvláštní pozornost byla v roce 2001 věnována zlepšení vnímání naší firmy na trhu práce. Zúčastnili jsme se proto několika veletrhů pracovních příležitostí a zahájili jsme Úvodní program pro nové zaměstnance, abychom se tak postarali o jejich kvalitní zaškolení.

Kariérový růst vidíme jako partnerskou spolupráci společnosti a jejich zaměstnanců. Podporujeme otevřený dialog o možnostech pracovního postupu a transparentnosti kariérového růstu. Nepřetržitě probíhající zaměstnanecké programy nám umožňují obsadit většinu volných pozic zevnitř firmy. Dvanácti zaměstnancům byla nabídnuta možnost získat mezinárodní pracovní zkušenosti v zahraničí.

Existující program odměn a příspěvků byl dále rozšířen o plán penzijního připojištění, který našim zaměstnancům pomůže zajistit dostatečnou úroveň příjmů po jejich odchodu do důchodu.

Jsme přesvědčeni, že rozliční zaměstnanci, kteří pocházejí z různých prostředí a mají rozdílné pohlaví, národnost, zkušenosti a věk, zvýší celkovou výkonnost společnosti, a povzbudí tak kreativitu a inovaci. Tím, že byla v roce 2001 věnována velká pozornost ženám v řídicích a manažerských pozicích, značně narostl jejich počet ve vedení společnosti.

In the Czech Republic, the market continues to be price sensitive and it remains to be seen whether the tax-driven reduction of the price gap between "roll-your-own" and manufactured cigarettes will be sufficient to affect consumer behaviour.

2002 exports to Slovakia will reflect the significant trade hoarding which took place at end-2001 prior to the substantial January 1, 2002 excise tax increase. The resulting 16.2% increase in the retail price of the most popular brands is reported to have led to an inflow of cigarettes from neighbouring markets.

We shall continue to remain focused on profitable growth. We will leverage our comprehensive brand portfolio and our direct distribution system to their full advantage, and we will seek all opportunities to streamline our business processes and further reduce costs.

Trh v České republice zůstává nadále citlivý na změnu ceny. Bude záležet na tom, jestli snižování cenového rozdílu mezi vlastnoručně balenými cigaretami a průmyslově vyráběnými cigaretami v důsledku nového způsobu zdanění bude dostatečné k tomu, aby ovlivnilo chování spotřebitelů

Vývoz na Slovensko v roce 2002 bude odrážet významné předzásobení, kterým trh na konci roku 2001 reagoval na podstatné zvýšení spotřební daně od 1. ledna 2002. Toto zvýšení spotřební daně způsobilo meziroční nárůst doporučené maloobchodní ceny nejpopulárnějších značek o 16,2 %, což vedlo k přílivu cigaret ze sousedních trhů.

I nadále se budeme soustřeďovat na růst zisku. Maximálně využijeme skloubení našeho portfolia značek a přímého distribučního systému. Budeme hledat veškeré možné cesty k zefektivnění všech firemních procesů a k dalšímu snižování nákladů.

report of the board of directors

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

March 8th, 2002

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 2001 Financial Statements and the 2001 Consolidated 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 Financial Statements and the Consolidated Financial Statements, together with the proposed distribution of profits, be approved by the Annual General Meeting.

Mats Sjoebloom
Chairman of the Supervisory Board



zpráva představenstva

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 8. března, 2002

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 současná a budoucí potřeby společnosti.

Dozorčí rada dále přezkoumala ve smyslu § 66a ods.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 účetní závěrku za rok 2001, konsolidovanou účetní závěrku za rok 2001, 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 účetní závěrku a konsolidovanou účetní závěrku a navrhované rozdělení zisku.

Mats Sjoebloom
předseda dozorčí rady



**financial
results**

**finanční
výsledky**

balance sheet

as at December 31st, 2001

(in Kč 000's)

ASSETS	31. 12. 2001	31. 12. 2000
Software	141 506	151 032
Accumulated Depreciation & Provisions	(92 441)	(91 112)
CIP - Intangible Fixed Assets	3 545	1 482
INTANGIBLE FIXED ASSETS	52 610	61 402
Land	28 077	28 274
Buildings and Land Improvements	1 870 101	1 871 865
Accumulated Depreciation & Provisions	(745 326)	(664 850)
Machinery & Equipment, Furniture & Fixtures	3 953 127	4 079 953
Accumulated Depreciation & Provisions	(1 990 410)	(1 894 374)
Other Tangible Fixed Assets	49 812	49 822
Accumulated Depreciation & Provisions	(33 566)	(26 120)
CIP - Tangible Fixed Assets	39 725	28 368
TANGIBLE FIXED ASSETS	3 171 540	3 472 938
Investments in Subsidiaries	19 021	19 021
Other Investments	175	175
Investments in Securities and Shares	8 126	8 126
Provisions for Investments	(8 126)	(8 126)
FINANCIAL INVESTMENTS	19 196	19 196
FIXED ASSETS & INVESTMENTS	3 243 346	3 553 536
Material Inventory	3 126 995	3 632 191
Provisions	(20 975)	(21 254)
Work in Process	121 016	167 386
Finished Goods Inventory	1 232 218	2 305 848
Trade Purchases	28	60
INVENTORIES	4 459 282	6 084 231
Accounts Receivable - Trade	437 738	719 739
Allowance for Doubtful Accounts	(901)	(99 337)
Taxes	15 737	262 373
Other Receivables	5 370 288	2 416 701
SHORT-TERM RECEIVABLES	5 822 862	3 299 476
Cash on Hand/in Transit	464	61 740
Cash at Banks	51 349	36 758
CASH	51 813	98 498
CURRENT ASSETS	10 333 957	9 482 205
Prepaid Expenses	13 482	14 463
Unrealised Exchange Rate Losses	14 181	28 221
PREPAID EXPENSES	27 663	42 684
Unvouchered Receivables	15 811	5 712
OTHER ASSETS	43 474	48 396
TOTAL ASSETS	13 620 777	13 084 137

balance sheet

as at December 31st, 2001

(in Kč 000's)

LIABILITIES & EQUITY	31. 12. 2001	31. 12. 2000
Registered capital	2 745 386	2 745 386
Treasury Stock	(18)	(18)
BASIC CAPITAL	2 745 368	2 745 368
Common Stock Paid-in Capital	2 335 235	2 335 235
Other Capital Funds	425	425
CAPITAL FUNDS	2 335 660	2 335 660
Statutory Reserve Fund	549 077	549 077
FUNDS FROM PROFIT	549 077	549 077
Retained Earnings	1 085 865	445 874
Net Income for Year	3 406 755	3 219 626
EQUITY	10 122 725	9 295 605
Statutory Provisions	0	6 365
Provision for Exchange Rate Losses	14 181	28 221
Other Provisions	59 087	59 087
PROVISIONS	73 268	93 673
Accounts Payable - Trade	430 231	533 926
Dividends Payable	8 036	8 252
Accrued Employment Costs	33 719	29 744
Accrued Social Security	28 450	23 950
Accrued Taxes	471 772	324 052
Deferred Tax	373 342	374 341
Accounts Payable - Other	1 789 445	2 074 134
CURRENT LIABILITIES	3 134 995	3 368 399
LIABILITIES	3 208 263	3 462 072
Accruals	16 128	21 478
Deferred Revenues	2 210	1 465
Unrealised Exchange Rate Gains	17 609	28 180
Accounts Payable - Unvouchered	253 842	275 337
OTHER LIABILITIES	289 789	326 460
TOTAL LIABILITIES & EQUITY	13 620 777	13 084 137

rozhaha

ke dni 31. prosince 2001

(v celých tisících Kč)

AKTIVA	31. 12. 2001	31. 12. 2000
Software	141 506	151 032
Oprávky a opravné položky k softwaru	-92 441	-91 112
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	3 545	1 482
DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK	52 610	61 402
Pozemky	28 077	28 274
Stavby	1 870 101	1 871 865
Oprávky a opravné položky ke stavbám	-745 326	-664 850
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	3 953 127	4 079 953
Oprávky a opravné položky k movitým věcem	-1 990 410	-1 894 374
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	49 812	49 822
Oprávky a opravné položky k jinému DHM	-33 566	-26 120
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	39 725	28 368
DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK	3 171 540	3 472 938
Podílové CP a vklady v podnicích s rozhodujícím vlivem	19 021	19 021
Podílové CP a vklady v podnicích s podstatným vlivem	175	175
Ostatní dlouhodobé CP a vklady	8 126	8 126
Opravná položka k dlouhodobým CP	-8 126	-8 126
FINANČNÍ DLOUHODOBÝ MAJETEK	19 196	19 196
STÁLÁ AKTIVA	3 243 346	3 553 536
Materiál	3 126 995	3 632 191
Opravná položka k materiálu	-20 975	-21 254
Nedokončená výroba a polotovary	121 016	167 386
Výrobky	1 232 218	2 305 848
Zboží	28	60
ZÁSoby	4 459 282	6 084 231
Pohledávky z obchodního styku	437 738	719 739
Opravná položka k pohledávkám	-901	-99 337
Stát - daňové pohledávky	15 737	262 373
Jiné pohledávky	5 370 288	2 416 701
KRÁTKODOBÉ POHLEDÁVKY	5 822 862	3 299 476
Peníze	464	61 740
Účty v bankách	51 349	36 758
FINANČNÍ MAJETEK	51 813	98 498
OBĚŽNÁ AKTIVA	10 333 957	9 482 205
Náklady příštích období	13 482	14 463
Kurzové rozdíly aktivní	14 181	28 221
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ	27 663	42 684
Dohadné účty aktivní	15 811	5 712
OSTATNÍ AKTIVA - PŘECHODNÉ ÚČTY AKTIV	43 474	48 396
CELKEM AKTIVA	13 620 777	13 084 137

rozhaha

ke dni 31. prosince 2001

(v celých tisících Kč)

PASIVA	31. 12. 2001	31. 12. 2000
Základní kapitál	2 745 386	2 745 386
Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	-18	-18
ZÁKLADNÍ KAPITÁL	2 745 368	2 745 368
Emisní ážio	2 335 235	2 335 235
Ostatní kapitálové fondy	425	425
KAPITÁLOVÉ FONDY	2 335 660	2 335 660
Zákonný rezervní fond	549 077	549 077
FONDY ZE ZISKU	549 077	549 077
Nerozdělený zisk z minulých let	1 085 865	445 874
Hospodářský výsledek běžného účetního období	3 406 755	3 219 626
VLASTNÍ KAPITÁL	10 122 725	9 295 605
Rezervy zákonné	0	6 365
Rezerva na kurzové ztráty	14 181	28 221
Ostatní rezervy	59 087	59 087
REZERVY	73 268	93 673
Závazky z obchodního styku	430 231	533 926
Závazky ke společníkům a sdružení	8 036	8 252
Závazky k zaměstnancům	33 719	29 744
Závazky ze sociálního zabezpečení	28 450	23 950
Stát - daňové závazky a dotace	471 772	324 052
Odložený daňový závazek	373 342	374 341
Jiné závazky	1 789 445	2 074 134
KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	3 134 995	3 368 399
CIZÍ ZDROJE	3 208 263	3 462 072
Výdaje příštích období	16 128	21 478
Výnosy příštích období	2 210	1 465
Kurzové rozdíly pasivní	17 609	28 180
Dohadné účty pasivní	253 842	275 337
OSTATNÍ PASIVA - PŘECHODNÉ ÚČTY PASIV	289 789	326 460
CELKEM PASIVA	13 620 777	13 084 137

income statement

for the year ended December 31st, 2001

(in Kč 000's)

	2001	2000
Revenues from Sale of Purchased Goods	25	127
Cost of Trade Purchases	(182)	(310)
MARGIN	(157)	(183)
Revenues from Sale of Manufactured Products	13 594 085	12 284 795
Change in Inventory of Manufactured Products	(320 161)	392 179
Capitalisation	6 590	6 742
Usage - Material & Utilities	(5 091 780)	(5 406 739)
Purchased Services	(1 927 056)	(1 696 661)
VALUE ADDED	6 261 521	5 580 133
Wages and Salaries	(615 677)	(606 942)
Social Security	(228 356)	(216 168)
Other Social Expenses	(30 651)	(29 831)
LABOUR COSTS	(874 684)	(852 941)
Miscellaneous Taxes	(4 418)	(3 289)
Depreciation & Amortisation Expense	(442 498)	(433 754)
Revenue from Sale of Fixed Assets & Material	133 890	249 607
Cost of Fixed Assets & Material Sold	(177 952)	(465 647)
Provisions Written Back to Operating Income	6 365	42 710
Provisions for Operating Liabilities and Charges	0	(48 990)
Amounts Written Back to Operating Income	192 841	486 783
Amounts Written Off Operating Assets	(62 224)	(47 253)
Other Operating Revenues	30 615	35 790
Other Operating Expenses	(178 215)	(137 143)
INCOME FROM OPERATION	4 885 241	4 406 006
Unrealised Exchange Loss - Release of Provision	28 221	0
Unrealised Exchange Loss - Creation of Provision	(14 181)	(28 221)
Interest Income	159 918	103 134
Interest Expense	(1 756)	(1 509)
Other Financial Income	83 069	107 480
Other Financial Expenses	(158 824)	(184 828)
INCOME (LOSS) FROM FINANCIAL ACTIVITIES	96 447	(3 944)
Income Tax from Operations - Payable	(1 600 844)	(1 308 130)
Income Tax from Operations - Deferred	999	147 248
INCOME TAX TOTAL	(1 599 845)	(1 160 882)
INCOME ON ORDINARY ACTIVITIES AFTER TAXATION	3 381 843	3 241 180
Extraordinary Income	102 919	21 689
Extraordinary Expenses	(78 007)	(43 243)
INCOME (LOSS) - EXTRAORDINARY	24 912	(21 554)
NET INCOME FOR YEAR	3 406 755	3 219 626

výkaz zisků a ztrát

za rok končící 31. prosince 2001

(v celych tisících Kč)

	2001	2000
Tržby za prodej zboží	25	127
Náklady vynaložené na prodané zboží	-182	-310
OBCHODNÍ MARŽE	-157	-183
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	13 594 085	12 284 795
Změna stavu vnitropodnikových zásob vlastní výroby	-320 161	392 179
Aktivace	6 590	6 742
Spotřeba materiálu a energie	-5 091 780	-5 406 739
Služby	-1 927 056	-1 696 661
PŘIDANÁ HODNOTA	6 261 521	5 580 133
Mzdové náklady	-615 677	-606 942
Náklady na sociální zabezpečení	-228 356	-216 168
Sociální náklady	-30 651	-29 831
OSOBNÍ NÁKLADY	-874 684	-852 941
Daně a poplatky	-4 418	-3 289
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-442 498	-433 754
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	133 890	249 607
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	-177 952	-465 647
Zúčtování rezerv a časového rozlišení provozních výnosů	6 365	42 710
Tvorba rezerv a časového rozlišení provozních nákladů	0	-48 990
Zúčtování opravných položek do provozních výnosů	192 841	486 783
Zúčtování opravných položek do provozních nákladů	-62 224	-47 253
Ostatní provozní výnosy	30 615	35 790
Ostatní provozní náklady	-178 215	-137 143
PROVOZNÍ HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK	4 885 241	4 406 006
Zúčtování rezerv do finančních výnosů	28 221	0
Tvorba rezerv na finanční náklady	-14 181	-28 221
Výnosové úroky	159 918	103 134
Nákladové úroky	-1 756	-1 509
Ostatní finanční výnosy	83 069	107 480
Ostatní finanční náklady	-158 824	-184 828
HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK Z FINANČNÍCH OPERACÍ	96 447	-3 944
Daň z příjmů za běžnou činnost - splatná	-1 600 844	-1 308 130
Daň z příjmů za běžnou činnost - odložená	999	147 248
DAŇ Z PŘÍJMŮ ZA BĚŽNOU ČINNOST CELKEM	-1 599 845	-1 160 882
HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK ZA BĚŽNOU ČINNOST	3 381 843	3 241 180
Mimořádné výnosy	102 919	21 689
Mimořádné náklady	-78 007	-43 243
MIMOŘÁDNÝ HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK	24 912	-21 554
HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ	3 406 755	3 219 626

notes to financial statements

as at December 31st, 2001

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 cigarettes and other tobacco products and providing other services. The Company was incorporated on March 28th, 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 31st, 2001 the only entity holding more than 20 % of the registered capital of the Company was Philip Morris Holland B.V. which held 77.6 %.

The following individuals were recorded as members of the Board of Directors and Supervisory Board in the Commercial Register as at December 31st, 2001:

Board of Directors

Felix Attinger	Aleš Janků
K. Ian Ferguson - Chairman	Constant Renaudin
Eunice Hamilton	David Tenora
Robert Hutchison	

Supervisory Board

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

There were no changes to the inscription in the Commercial Register during 2001. The following changes to the composition of the Board of Directors were not yet reflected in the Commercial Register at December 31st, 2001:

Approved by the Annual General Meeting held on April 9th, 2001:

Felix Attinger - resignation
Eunice Hamilton - resignation
Peter-Paul Adriaansen - appointment
Jan Dobiáš - 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, Slovak Republic, representing Sk 22 770k (equivalent to Kč 19 021k) out of a registered capital of Sk 23 000k (unchanged since 2000). In 2001 the income after tax of Philip Morris Slovakia s.r.o. was Sk 324 336k, equivalent to Kč 242 603k (2000: Sk 152 141k, equivalent to Kč 121 256k).

3. Explanation added for English translation

These financial statements are drawn up under the historical cost convention and in accordance with accounting principles generally accepted in the Czech Republic. Such principles may differ from those used in other countries. This English version is a translation of the Czech original version.

I. OBECNÉ ÚDAJE

1. Popis společnosti

Philip Morris ČR a.s. (dále „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 Kutná Hora, Vítězná 1, Česká republika. Vedení Společnosti sídlí v Praze, výrobní závody se nacházejí v Kutné Hoře, Hodoníně a Strážnici.

K 31.12.2001 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. 2001 zapsány následující osoby:

Představenstvo

Felix Attinger	Aleš Janků
K. Ian Ferguson - předseda	Constant Renaudin
Eunice Hamilton	David Tenora
Robert Hutchison	

Dozorčí rada

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

V roce 2001 nebyly v obchodním rejstříku provedeny žádné změny. Ve složení představenstva byly provedeny následující změny, které k 31. 12. 2001 nebyly ještě zapsány do obchodního rejstříku.

Změny schválené valnou hromadou konanou 9. 4. 2001:

Felix Attinger - rezignace
Eunice Hamilton - rezignace
Peter-Paul Adriaansen - jmenování
Jan Dobiáš - jmenování

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

Společnost vlastní 99 % podíl ve Philip Morris Slovakia s.r.o., Račianska 44, Bratislava, Slovenská republika. Tento podíl představuje 22 770 tis. Sk, ekvivalent 19 021 tis. Kč, z celkového základního kapitálu 23 000 tis. Sk (oproti roku 2000 nezměněno). Zisk po zdanění Philip Morris Slovakia s.r.o. za rok 2001 činí 324 336 tis. Sk, ekvivalent 242 603 tis. Kč (2000:152 141 tis. Sk, ekvivalent 121 256 tis. Kč).

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

1. The Company has changed neither the valuation methods nor the classification of items included in the financial statements during the year.
2. The main accounting principles and valuation methods applied by the Company in preparing its 2001 financial statements were as follows:

a) **Intangible fixed assets**

Intangible fixed assets, where the acquisition cost exceeds Kč 60k, are capitalized and amortized over 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 are valued at acquisition cost which include the acquisition price and other related costs (freight, customs duties, construction and installation costs). The costs of expansion, modernization and improvement leading to increased productivity, capacity or efficiency or to a lengthening of useful lives of the assets are capitalized. Tangible fixed assets with a cost below Kč 40k ("low value tangible assets") are expensed in the year of acquisition. Tangible fixed assets with an acquisition cost between Kč 40k and Kč 150k are capitalized but 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 method at annual rates based on their expected useful lives:

	Number of years
Buildings, halls and 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 securities are recorded at cost, less any provisions necessary to reflect decreases in market value.

d) **Inventories**

Raw materials, other supplies, and finished goods are valued at cost. Cost includes related external acquisition costs. Fiscal stamp and finished goods inventories include excise tax. Value of work in process 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 being determined on the basis of moving average cost.

e) **Receivables**

Receivables are carried at their nominal value and adjusted for uncollectible amounts.

f) **Prepaid expenses**

Prepaid expenses include prepaid insurance, prepaid office rent, prepaid warehouse rent and prepaid media advertising.

g) **Deferred income tax**

Deferred tax is recognised on all temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities in the balance sheet and its tax base at the currently valid income tax rate.

h) **Foreign currency transactions**

Costs of asset acquisitions denominated in foreign currencies are converted to Czech Crowns at a fixed monthly exchange rate valid at the date of each acquisition (the Czech National Bank rate applicable on the first working day of each month).

Foreign currency on hand, receivables and payables denominated in foreign currencies are translated to Czech Crowns at fixed monthly exchange rates (the Czech National Bank rate applicable on the first working day of each month).

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

1. Ve způsobech oceňování ani v uspořádání položek účetní závěrky nedošlo v rámci Společnosti v průběhu roku ke změnám.
2. Při zpracování účetní závěrky za rok 2001 použila Společnost následující účetní zásady a způsoby oceňování:

a) **Dlouhodobý nehmotný majetek**

Dlouhodobý nehmotný majetek je účtován v pořizovací ceně a odepisován po dobu 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 je účtován v pořizovací ceně, která zahrnuje cenu pořízení a náklady s tím spojené (náklady na dopravu, clo a montáž). 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 40 tis. Kč („drobný hmotný majetek“) se účtuje při jeho pořízení přímo do nákladů. Dlouhodobý hmotný majetek v pořizovací ceně mezi 40 tis. a 150 tis. Kč je aktivován, ale v plné výši odepsán v roce pořízení. Náklady na opravy a udržování se většinou 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:

	Počet let
Budovy, haly a 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) **Finanční investice**

Podíl v dceřiné společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. je oceněn v ceně pořízení. Ostatní kotované i nekotované cenné papíry jsou oceněny v ceně pořízení, v případě potřeby upravené opravnou položkou k zohlednění aktuální tržní hodnoty.

d) **Zásoby**

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 a hotových výrobků 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 se účtují v jejich nominální hodnotě. K pochybným a nedobytným pohledávkám se vytváří opravná položka.

f) **Náklady příštích období**

Náklady příštích období zahrnují zejména náklady na pojistné, nájemné za administrativní a skladovací prostory a náklady za reklamu v médiích placené předem.

g) **Odložená daň z příjmů**

Odložená daň se vykazuje u všech dočasných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo pasiva v rozvaze a jejich daňovou hodnotou, vypočtená platnou sazbou daně z příjmů.

h) **Přepočet operací v cizích měnách**

Majetek pořízený v cizí měně byl přepočten na Kč pevným kursem platným v době jeho pořízení (pro daný měsíc kurs vyhlášený Českou národní bankou platný k prvnímu pracovnímu dni měsíce).

Cizí měna v hotovosti, pohledávky a závazky v cizí měně se přepočítávají na Kč pevným kursem platným ke dni jejich vzniku (pro daný měsíc kurs vyhlášený Českou národní bankou platný k prvnímu pracovnímu dni měsíce).

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

Realized exchange gains and losses are recognized in the profit and loss account for the current year. Unrealized exchange gains and losses are recognized in the balance sheet. Unrealized exchange losses are provided for in the income statement.

i) Recognition of revenues and expenses

Revenues are recognized at the moment when goods are delivered or when services are rendered to customers. Expenses are recognized on an accrual basis.

j) Provisions

Provisions for receivables, inventory, fixed assets, and financial investments are made when the carrying value of the assets is higher than their net realizable value.

k) Leases

The Company has in use certain assets, primarily warehousing premises and office buildings, which are held under normal rental agreements. Rent on these premises is expensed as incurred.

l) Subsequent events

The effect of events, which occurred between the balance sheet date and the date of approval 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.

Ke konci roku jsou všechny tyto zůstatky v cizí měně přepočteny kursem vyhlášeným Českou národní bankou platným ke dni sestavení účetní závěrky.

Realizované kursové rozdíly se účtují do finačních nákladů nebo výnosů běžného roku. Nerealizované kursové rozdíly jsou účtovány ke konci účetního období na příslušných rozvahových účtech. Na nerealizovanou kurzovou ztrátu se tvoří rezerva.

i) **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.

j) **Opravné položky**

Opravné položky k pohledávkám, zásobám, dlouhodobému majetku a finančnímu majetku jsou vytvářeny v případech, kdy skutečná (tržní či jiná reálná) hodnota sledovaného majetku je nižší než účetní hodnota.

k) **Nájem**

Společnost 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) **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.

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

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

	Software	CIP - Intangible Fixed Assets	Total
Cost			
Balance 31.12.2000	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
Depreciation & Provision			
Balance 31.12.2000	91 112	0	91 112
Additions	19 793	0	19 793
Disposals	18 464	0	18 464
Balance 31.12.2001	92 441	0	92 441
Net book value			
Balance 31.12.2000	59 920	1 482	61 402
Balance 31.12.2001	49 065	3 545	52 610

Low value intangible assets, the costs of which were expensed upon acquisition, amounted to Kč 14 682k in 2001 (2000: Kč 15 885k).

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

	Land	Buildings & Land Improv.	Machinery & Equipment	Transport Equipment	Furniture & Fixtures	Other Fixed Assets	CIP- Tangible Fixed Assets	Total
Cost								
Balance 31.12.2000	28 274	1 871 865	3 509 715	397 488	172 750	49 822	28 368	6 058 282
Additions	0	6 598	74 350	86 733	15 759	849	11 357	195 646
Disposals	197	8 362	201 136	98 676	3 856	859	0	313 086
Balance 31.12.2001	28 077	1 870 101	3 382 929	385 545	184 653	49 812	39 725	5 940 842
Depreciation & Provision								
Balance 31.12.2000	0	664 850	1 493 430	258 745	142 199	26 120	0	2 585 344
Additions	0	84 650	282 513	63 312	25 754	8 153	0	464 382
Disposals	0	4 174	174 929	97 315	3 299	707	0	280 424
Balance 31.12.2001	0	745 326	1 601 014	224 742	164 654	33 566	0	2 769 302
Net book value								
Balance 31.12.2000	28 274	1 207 015	2 016 285	138 743	30 551	23 702	28 368	3 472 938
Balance 31.12.2001	28 077	1 124 775	1 781 915	160 803	19 999	16 246	39 725	3 171 540

Low value tangible assets, the costs of which were expensed upon acquisition, amounted to Kč 8 035k in 2001 (2000: Kč 11 094 k).

Provision for machinery in Nový Jičín

Due to the closing of the factory in Nový Jičín a provision for expected losses to be incurred on the disposal of fixed assets was created in 1999 and its movements during the year were as follows:

	2001	2000
Opening balance at January 1 st	85 077	376 718
Usage	43 362	134 796
Release / Reversal	29 450	156 845
Closing balance at December 31st	12 265	85 077

III. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K ROZVAZE A VÝKAZU ZISKŮ A ZTRÁT

1. Dlouhodobý nehmotný majetek (v tis. Kč)

	Software	Pořízení dlouhodobého nehmotného majetku	Celkem
Pořizovací cena			
Zůstatek 31.12.2000	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
Oprávký a opravné položky			
Zůstatek 31.12.2000	91 112	0	91 112
Přírůstky	19 793	0	19 793
Úbytky	18 464	0	18 464
Zůstatek 31.12.2001	92 441	0	92 441
Zůstatková hodnota			
Zůstatek 31.12.2000	59 920	1 482	61 402
Zůstatek 31.12.2001	49 065	3 545	52 610

Hodnota drobného nehmotného majetku (software), který se účtuje při jeho pořízení přímo do nákladů, v roce 2001 činila 14 682 tis. Kč (2000: 15 885 tis. Kč).

2. Dlouhodobý hmotný majetek (v tis. Kč)

	Pozemky	Budovy a stavby	Stroje a zařízení	Dopravní prostředky	Inventář	Jiný DHM	Pořízení DHM	Celkem
Pořizovací cena								
Zůstatek 31.12.2000	28 274	1 871 865	3 509 715	397 488	172 750	49 822	28 368	6 058 282
Přírůstky	0	6 598	74 350	86 733	15 759	849	11 357	195 646
Úbytky	197	8 362	201 136	98 676	3 856	859	0	313 086
Zůstatek 31.12.2001	28 077	1 870 101	3 382 929	385 545	184 653	49 812	39 725	5 940 842
Oprávký a opr. položky								
Zůstatek 31.12.2000	0	664 850	1 493 430	258 745	142 199	26 120	0	2 585 344
Přírůstky	0	84 650	282 513	63 312	25 754	8 153	0	464 382
Úbytky	0	4 174	174 929	97 315	3 299	707	0	280 424
Zůstatek 31.12.2001	0	745 326	1 601 014	224 742	164 654	33 566	0	2 769 302
Zůstatková hodnota								
Zůstatek 31.12.2000	28 274	1 207 015	2 016 285	138 743	30 551	23 702	28 368	3 472 938
Zůstatek 31.12.2001	28 077	1 124 775	1 781 915	160 803	19 999	16 246	39 725	3 171 540

Hodnota drobného hmotného majetku, který se účtuje při jeho pořízení přímo do nákladů, v roce 2001 činila 8 035 tis. Kč (2000: 11 094 tis. Kč).

Opravná položka na majetek v Novém Jičíně (v tis. Kč)

V souvislosti s uzavřením závodu v Novém Jičíně byla v roce 1999 vytvořena účetní opravná položka k majetku a její pohyb lze analyzovat takto:

	2001	2000
Počáteční zůstatek k 1.1.	85 077	376 718
Použití	43 362	134 796
Zrušení	29 450	156 845
Konečný zůstatek k 31.12.	12 265	85 077

3. Receivables (in Kč 000's)

		31.12.2001	31.12.2000
Current	Trade	436 837	620 402
	Other	5 386 025	2 679 074
Overdue	Trade	901	2 226
	Provision	(901)	(2 226)
Total receivables		5 822 862	3 299 476

See note 8 for an analysis of receivables from other companies of Philip Morris group included in the above balances.

4. Changes in equity (in Kč 000's)

This analysis shows changes in capital accounts during the accounting period.

	Common stock (a)	Treasury stock (b)	Common stock paid-in capital	Other capital funds	Statutory reserve fund	Retained earnings (c)(d)	Net income for year	Total equity
Balance at 31.12.1998	2 745 386	(90)	2 335 235	17 748	549 887	394 115	2 351 141	8 393 422
1999 year profit							2 842 538	2 842 538
Transfers				3 692		2 351 141	(2 351 141)	3 692
Dividends						(2 734 403)		(2 734 403)
Other (d)		2		(21 015)		6 305		(14 708)
Balance at 31.12.1999	2 745 386	(88)	2 335 235	425	549 887	17 158	2 842 538	8 490 541
2000 year profit							3 219 626	3 219 626
Transfers						2 842 538	(2 842 538)	0
Dividends						(2 415 940)		(2 415 940)
Other (d)		70			(810)	2 118		1 378
Balance at 31.12.2000	2 745 386	(18)	2 335 235	425	549 077	445 874	3 219 626	9 295 605
Current year profit							3 406 755	3 406 755
Transfers						3 219 626	(3 219 626)	0
Dividends						(2 580 663)		(2 580 663)
Other (d)						1 028		1 028
Balance at 31.12.2001	2 745 386	(18)	2 335 235	425	549 077	1 085 865	3 406 755	10 122 725

- (a) The registered capital of the Company consists of 2 745 386 shares of Kč 1 000 nominal value each.
- (b) As at December 31st, 2001 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 General Meeting of June 10th, 1994.
- (c) The Annual General Meeting held on April 9th, 2001 approved payments in the amount of Kč 2 580 663k for dividends (2000: Kč 2 415 940k) and of Kč 100k (2000: Kč 100k) for Supervisory Board Members' fee.
- (d) Other movements in retained earnings include forfeited dividends returned to equity and Supervisory Board Members' fee.
- (e) Earnings after taxation per share (based on ordinary activities) was Kč 1 232, Kč 1 181 and Kč 1 081 for 2001, 2000 and 1999.

5. Provisions (in Kč 000's)

Type of Provision	Statutory provision (for repairs & maintenance)	Provision for exchange losses	Provision for contractual lease obligation	Other provisions	Total
Balance at 31.12.1999	49 075	0	0	10 097	59 172
Creation	0	28 221	48 990	0	77 211
Usage	42 710	0	0	0	42 710
Balance at 31.12.2000	6 365	28 221	48 990	10 097	93 673
Creation	0	14 181	0	0	14 181
Usage	6 365	28 221	0	0	34 586
Balance at 31.12.2001	0	14 181	48 990	10 097	73 268

3. Pohledávky (v tis. Kč)

		31.12.2001	31.12.2000
Ve lhůtě splatnosti	z obchodní činnosti	436 837	620 402
	ostatní	5 386 025	2 679 074
Po lhůtě splatnosti	z obchodní činnosti	901	2 226
	opravná položka	-901	-2 226
Pohledávky celkem		5 822 862	3 299 476

Analýza pohledávek ve vztahu k ostatním podnikům skupiny Philip Morris je uvedena v bodě 8.

4. Změny vlastního kapitálu (v tis. Kč)

Tato analýza představuje změny vlastního kapitálu za účetní období:

	Základní kapitál (a)	Vlastní akcie (b)	Emisní ážio	Ostatní kapitál. fondy	Zákonný rezervní fond	Nerozděl. zisk min. let (c)(d)	Hosp. výsledek běžného úč. období	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek 31.12.1998	2 745 386	-90	2 335 235	17 748	549 887	394 115	2 351 141	8 393 422
Zisk roku 1999							2 842 538	2 842 538
Převody				3 692		2 351 141	-2 351 141	3 692
Dividendy						-2 734 403		-2 734 403
Ostatní (d)		2		-21 015		6 305		-14 708
Zůstatek 31.12.1999	2 745 386	-88	2 335 235	425	549 887	17 158	2 842 538	8 490 541
Zisk roku 2000							3 219 626	3 219 626
Převody						2 842 538	-2 842 538	0
Dividendy						-2 415 940		-2 415 940
Ostatní (d)		70			-810	2 118		1 378
Zůstatek 31.12.2000	2 745 386	-18	2 335 235	425	549 077	445 874	3 219 626	9 295 605
Zisk roku 2001							3 406 755	3 406 755
Převody						3 219 626	-3 219 626	0
Dividendy						-2 580 663		-2 580 663
Ostatní (d)						1 028		1 028
Zůstatek 31.12.2001	2 745 386	-18	2 335 235	425	549 077	1 085 865	3 406 755	10 122 725

- (a) Základní kapitál Společnosti představuje 2 745 386 akcií v nominální hodnotě 1 000 Kč.
- (b) K 31. 12. 2001 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.
- (c) Valná hromada konaná dne 9. 4. 2001 schválila vyplacení dividend ve výši 2 580 663 tis. Kč (2000: 2 415 940 tis. Kč) a odměny členům dozorčí rady ve výši 100 tis. Kč (2000: 100 tis. Kč).
- (d) Ostatní pohyby v nerozděleném zisku minulých let zahrnují převod nevyzvednutých dividend z roku 1995 a odměny členům dozorčí rady.
- (e) Hospodářský výsledek z běžné činnosti po zdanění připadající na jednu akcii činil 1 232 Kč, 1 181 Kč a 1 081 Kč v letech 2001, 2000 a 1999.

5. Rezervy (v tis. Kč)

Druh rezervy	Rezerva na opravy a udržování	Rezerva na kurzové ztráty	Rezerva na smluvní závazky z pronájmu	Ostatní rezervy	Celkem
Stav k 31.12.1999	49 075	0	0	10 097	59 172
Tvorba	0	28 221	48 990	0	77 211
Užití	42 710	0	0	0	42 710
Stav k 31.12.2000	6 365	28 221	48 990	10 097	93 673
Tvorba	0	14 181	0	0	14 181
Užití	6 365	28 221	0	0	34 586
Stav k 31.12.2001	0	14 181	48 990	10 097	73 268

6. Payables

The Company has no overdue payables or payables secured by lien. Accounts payable - other, which are the main component of all short-term liabilities, include Kč 1 719 829k with the Customs office in Kutná Hora (2000: Kč 1 777 923k) and Kč 68 589k with Philip Morris Finance Europe AG (2000: Kč 170 812k).

7. Deferred tax (in Kč 000's)

	31.12.2001	31.12.2000
Cumulative difference between accounting and tax depreciation of fixed assets	(1 412 215)	(1 547 353)
Temporary differences of other assets or liabilities	207 887	339 802
Total differences	(1 204 328)	(1 207 551)
Deferred tax liability (at currently valid tax rate of 31%)	(373 342)	(374 341)

8. Related parties (in Kč 000's)

The Company had the following transactions with Philip Morris group entities:

	2001	2000
Philip Morris Slovakia s.r.o.	2 021 098	1 853 623
Philip Morris Products S.A.	1 313 750	1 341 407
Philip Morris Holland B.V.	16 015	26
Philip Morris Hungary Ltd.	22 875	521
Philip Morris World Trade S.A.R.L.	9 223	13 071
Other	122 474	253 825
Total Sales of Goods and Services	3 505 435	3 462 473
Philip Morris International Inc.	10 578	1 191 037
Philip Morris Holland B.V.	918 553	654 408
Philip Morris Products S.A.	223 345	493 907
Philip Morris Management Services S.A.	158 478	124 459
Philip Morris Products Trading Division S.A.	1 062 628	187 929
Other	210 166	152 464
Total Purchase of Goods and Services	2 583 748	2 804 204
Philip Morris Finance Europe AG	123 506	88 346
Philip Morris Companies Inc.	32 381	11 895
Total Interest Income	155 887	100 241
Philip Morris Finance Europe AG	1 626	1 333
Total Interest Expense	1 626	1 333

The Company had the following balances with Philip Morris group entities:

	31.12.2001	31.12.2000
Philip Morris Slovakia s.r.o.	221 936	177 118
Philip Morris Products S.A.	74 193	311 724
Philip Morris Holland B.V.	15 508	5 034
Other	36 207	17 624
Total Trade Receivables	347 844	511 500
Philip Morris Companies Inc.	3 600 000	2 110 000
Philip Morris Finance Europe AG	1 755 756	302 807
Total Other Receivables	5 355 756	2 412 807
Philip Morris Products Trade Division S.A.	18 632	178 282
Philip Morris Products S.A.	14 664	34 739
Philip Morris Management Services S.A.	46 901	31 466
Philip Morris Holland B.V.	172 882	0
Other	3 219	30 292
Total Trade Payables	256 298	274 779
Philip Morris Finance Europe AG	68 589	170 812
Total Other Payables	68 589	170 812

The Company did not provide its shareholders with any guarantees.

6. Závazky

Společnost nemá závazky po lhůtě splatnosti ani závazky z titulu přijatých úvěrů zajištěných svým majetkem. Jiné závazky, které tvoří podstatnou část celkových závazků, zahrnují hlavně závazek vůči Celnímu úřadu Kutná Hora ve výši 1 719 829 tis. Kč (2000: 1 777 923 tis. Kč) a závazek vůči Philip Morris Finance Europe AG ve výši 68 589 tis. Kč (2000: 170 812 tis. Kč).

7. Odložená daň z příjmů (v tis. Kč)

	31.12.2001	31.12.2000
Kumulovaný rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy dlouhodobého majetku	-1 412 215	-1 547 353
Další dočasné rozdíly	207 887	339 802
Rozdíly celkem	-1 204 328	-1 207 551
Odložená daň z příjmů - závazek (při 31% sazbě daně z příjmů)	-373 342	-374 341

8. Spřízněné osoby (v tis. Kč)

Společnost měla následující transakce s podniky ve skupině Philip Morris:

	2001	2000
Philip Morris Slovakia s.r.o.	2 021 098	1 853 623
Philip Morris Products S.A.	1 313 750	1 341 407
Philip Morris Holland B.V.	16 015	26
Philip Morris Hungary Ltd.	22 875	521
Philip Morris World Trade S.A.R.L.	9 223	13 071
Ostatní	122 474	253 825
Prodej zboží a služeb celkem	3 505 435	3 462 473
Philip Morris International Inc.	10 578	1 191 037
Philip Morris Holland B.V.	918 553	654 408
Philip Morris Products S.A.	223 345	493 907
Philip Morris Management Services S.A.	158 478	124 459
Philip Morris Products Trading Division S.A.	1 062 628	187 929
Ostatní	210 166	152 464
Nákup zboží a služeb celkem	2 583 748	2 804 204
Philip Morris Finance Europe AG	123 506	88 346
Philip Morris Companies Inc.	32 381	11 895
Výnosové úroky celkem	155 887	100 241
Philip Morris Finance Europe AG	1 626	1 333
Nákladové úroky celkem	1 626	1 333

Společnost vykázala následující zůstatky s podniky ve skupině Philip Morris:

	31.12.2001	31.12.2000
Philip Morris Slovakia s.r.o.	221 936	177 118
Philip Morris Products S.A.	74 193	311 724
Philip Morris Holland B.V.	15 508	5 034
Ostatní	36 207	17 624
Pohledávky z obchodního styku celkem	347 844	511 500
Philip Morris Companies Inc.	3 600 000	2 110 000
Philip Morris Finance Europe AG	1 755 756	302 807
Ostatní pohledávky celkem	5 355 756	2 412 807
Philip Morris Products Trade Division S.A.	18 632	178 282
Philip Morris Products S.A.	14 664	34 739
Philip Morris Management Services S.A.	46 901	31 466
Philip Morris Holland B.V.	172 882	0
Ostatní	3 219	30 292
Závazky z obchodního styku celkem	256 298	274 779
Philip Morris Finance Europe AG	68 589	170 812
Ostatní závazky celkem	68 589	170 812

Společnost neposkytla svým akcionářům žádné záruky.

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

	2001	2000	1999
Domestic	10 272 195	8 980 078	10 264 266
Slovak Republic	1 936 613	1 774 018	2 046 410
Other export	1 385 302	1 530 826	1 838 102
Total	13 594 110	12 284 922	14 148 778

Primary activities are comprised of the sale of cigarettes, other tobacco products and the related services.

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

	2001		2000	
	Total	Managers	Total	Managers
Wages and salaries (incl. bonuses)	615 677	60 605	606 942	57 863
Social and health insurance	228 356	21 212	216 168	20 252
Social expenses	30 651	0	29 831	0
Total	874 684	81 817	852 941	78 115

In 2001, there were on average 1 505 employees (2000: 1 578) including 29 managers (2000: 33). Managers of the Company include members of the Board of Directors, department heads and senior managers.

In addition to statutory social insurance, the Company contributes to supplementary pension savings for employees in line with 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 debts with the Company or amounts owing 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 set down in the Company policy.

Members of the Supervisory Board owned 55 shares, Board of Directors did not own any shares and managers owned 359 shares as of December 31st, 2001.

11. Commitments

The total amount of rent payments for warehousing and office accommodation amounted to Kč 98 512k in 2001 (Kč 106 440k in 2000). At December 31st, 2001 future rent commitments for 2002 are Kč 83 950k and Kč 314 510k (EUR 9 835k) for subsequent years relating to Charles Square Center. At December 31st, 2001 Citibank a.s. Prague has extended a guarantee for the Company's future lease obligations of EUR 475k with Charles Square Center (former Scandinavian Center s.r.o.) as the beneficiary.

12. Others

All investments in fixed assets were financed from the Company's own resources.

As at December 31st, 2001 management approved major fixed assets expenditure projects relating to:

- leasehold improvements, furniture and equipment for new office premises at the Charles Square Center, and
- SAP data warehouse.

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 2001 no business interruptions occurred that had or might have a significant effect on the financial situation of the Company.

13. Post balance sheet events

There have been no significant or unusual changes in the balance sheet between December 31st, 2001 and the date of approval of the financial statements.

14. Cash flow statement (see following page)

The Cash flow statement has been prepared in the format required by the Ministry of Finance Decree 281/71 701/1995 as amended by 281/80 380/1996 and 281/24 015/1998. The Company used the indirect method for the calculation of the cash flow from operations. Cash and cash equivalents comprise cash on hand, cash in bank and cash in transit.

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

	2001	2000	1999
Tuzemsko	10 272 195	8 980 078	10 264 266
Slovenská republika	1 936 613	1 774 018	2 046 410
Ostatní export	1 385 302	1 530 826	1 838 102
Celkem	13 594 110	12 284 922	14 148 778

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

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

	2001		2000	
	celkem	z toho řídicí pracovníci	celkem	z toho řídicí pracovníci
Mzdy a platy (včetně odměn)	615 677	60 605	606 942	57 863
Sociální a zdravotní pojištění	228 356	21 212	216 168	20 252
Sociální náklady	30 651	0	29 831	0
Osobní náklady celkem	874 684	81 817	852 941	78 115

Průměrný počet zaměstnanců v roce 2001 byl 1 505 (2000: 1 578), z toho bylo 29 řídicích pracovníků (2000: 33). Řídicí pracovníci Společnosti zahrnují 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 řídicí pracovníci nemají vůči Společnosti žádné pohledávky ani závazky. Řídicí pracovníci mají na základě smlouvy k dispozici podniková auta. Typ auta závisí na postavení v hierarchii podnikového řízení a je stanoven v zásadách Společnosti.

K 31.12. 2001 členové dozorčí rady vlastnili 55 kusů akcií, členové představenstva nevlastnili žádné akcie a řídicí pracovníci vlastnili 359 kusů akcií Společnosti.

11. Smluvní závazky

Částka nájemného, která byla v roce 2001 vynaložena v souvislosti s pronájmem majetku, činila 98 512 tis. Kč (2000: 106 440 tis. Kč). K 31. 12. 2001 měla Společnost smluvní závazky z titulu pronájmu na rok 2002 v celkové výši 83 950 tis. Kč a 314 510 tis. Kč (9 835 tis. EUR) na následující léta z titulu pronájmu budovy Charles Square Center. Citibank a.s. Praha prodloužila Společnosti k 31. 12. 2001 záruku na budoucí pronájem nové budovy ve prospěch společnosti Charles Square Center s.r.o. (dříve Scandinavian Center, s.r.o.) ve výši 475 tis. EUR.

12. Ostatní

Veškerý nehmotný a hmotný dlouhodobý majetek byl financován z vlastních zdrojů společnosti. K 31. 12. 2001 byly vedením společnosti schváleny tyto hlavní projekty pořízení dlouhodobého majetku:

- technické zhodnocení pronajatého majetku, nábytek a zařízení pro nové kancelářské prostory v Charles Square Center,
- SAP datový sklad.

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

V účetním období 2001 nenastala žádná přerušování podnikání společnosti, která by měla nebo mohla mít významný vliv na finanční situaci společnosti.

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

V rozvaze Společnosti nedošlo k žádným závažným nebo neobvyklým změnám v období od 31. 12. 2001 do data schválení účetní závěrky.

14. Přehled o peněžních tocích (cash flow) - viz následující strana

Přehled o peněžních tocích byl sestaven ve formátu stanoveném opatřením ministerstva financí čj. 281/71 701/1995, který byl novelizován opatřeními čj. 281/80 380/1996 a čj. 281/24 015/1998. Společnost použila pro výpočet cash flow z provozní činnosti nepřímou metodu. Peněžní prostředky a jejich ekvivalenty zahrnují bankovní účty, peníze v hotovosti a peníze na cestě.

cash flow statement

for the year ended December 31st, 2001

(in Kč 000's)

	2001	2000
Cash and cash equivalents at the beginning of period	98 498	262 001
Accounting profit from ordinary activities before taxes	4 981 688	4 402 062
Adjustment for non-cash transactions	264 755	284 721
Fixed assets depreciation; receivable write-off	547 383	517 179
Change in provisions and accruals	(177 550)	(312 026)
Loss on sale of fixed assets	53 084	181 193
Net interest expense/(revenue)	(158 162)	(101 625)
Net operating cash flow before taxes, changes in working capital and extraordinary items	5 246 443	4 686 783
Changes in working capital	(1 302 616)	(1 048 478)
Change in receivables	(2 529 835)	(247 278)
Change in payables	(398 009)	278 278
Change in inventory	1 625 228	(1 079 478)
Net operating cash flow before taxes and extraordinary items	3 943 827	3 638 305
Interest expenditure	(1 756)	(1 509)
Interest receipts	154 698	102 189
Income tax paid	(1 435 024)	(1 413 585)
Extraordinary (expenses)/revenues	29 323	(19 815)
Net operating cash flow	2 691 068	2 305 585
Purchase of fixed assets	(206 845)	(195 986)
Revenue from sale of fixed assets	49 159	145 286
Net cash flow from investment activities	(157 686)	(50 700)
Change in long-term and short-term liabilities	(216)	(3 786)
Impact of changes in equity	(2 579 851)	(2 414 602)
Increase of capital (including treasury stock)	0	70
Dividends paid out	(2 579 851)	(2 414 672)
Net cash flow from financial activities	(2 580 067)	(2 418 388)
Net (decrease)/increase in cash	(46 685)	(163 503)
Cash and cash equivalents at the end of the accounting period	51 813	98 498

Note: The change in payables includes also the change in payables related to purchase of inventories and fixed assets.

přehled o peněžních tocích (cash flow) za rok 2001

(v celých tisících Kč)

	2001	2000
Stav peněžních prostředků na začátku účetního období	98 498	262 001
Účetní zisk z běžné činnosti před zdaněním	4 981 688	4 402 062
Úpravy o nepeněžní operace	264 755	284 721
Odpisy stálých aktiv a pohledávek	547 383	517 179
Změna stavu opravných položek rezerv a přechodných účtů	-177 550	-312 026
Ztráta z prodeje stálých aktiv	53 084	181 193
Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	-158 162	-101 625
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	5 246 443	4 686 783
Změna potřeby pracovního kapitálu	-1 302 616	-1 048 478
Změna stavu pohledávek z provozní činnosti	-2 529 835	-247 278
Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti	-398 009	278 278
Změna stavu zásob	1 625 228	-1 079 478
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	3 943 827	3 638 305
Výdaje z plateb úroků	-1 756	-1 509
Přijaté úroky	154 698	102 189
Zaplacená daň z příjmů	-1 435 024	-1 413 585
Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými případy	29 323	-19 815
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	2 691 068	2 305 585
Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-206 845	-195 986
Příjmy z prodeje stálých aktiv	49 159	145 286
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-157 686	-50 700
Změna stavu dlouhodobých popř. krátkodobých závazků	-216	-3 786
Dopad změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	-2 579 851	-2 414 602
Zvýšení peněžních prostředků z titulu zvýšení základního kapitálu	0	70
Vyplacené dividendy	-2 579 851	-2 414 672
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-2 580 067	-2 418 388
Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	-46 685	-163 503
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	51 813	98 498

Pozn.: Změna stavu závazků z provozní činnosti obsahuje i změnu závazků z titulu pořízení zásob a dlouhodobého majetku.

report on relations between related parties for the year ended December 31st, 2001

The following additional disclosures are provided for the accounting period 2001 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 Philip Morris Companies Inc. which is the ultimate holding company of Philip Morris Holland B.V.

Contracts concluded with the Controlling Entity and related parties

During 2001:

Company	Contract	Conclusion date
<i>Sales of goods and services:</i>		
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Information Systems Services Agreement	September 1, 2001
Philip Morris Hungary Ltd.	Information Systems Services Agreement	September 1, 2001

Prior to 2001:

Company	Contract	Conclusion date
<i>Sales of goods and services:</i>		
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Distribution Agreement	January 1, 1998
	Licence Agreement	September 1, 1997
	Master Lease Agreement	April 1, 1997
	Information Systems Services Agreement	June 1, 1996
Philip Morris World Trade S.A.R.L.	Promotion and Merchandising Service Agreement	January 1, 2000
<i>Purchase of goods and services:</i>		
Philip Morris Holland B.V.	Licence Agreement	November 1, 1996
	Technical Assistance and Services Agreement	July 1, 1992
Philip Morris Management Services S.A.	Service Agreement	January 1, 1996
<i>Other:</i>		
Philip Morris Companies Inc.	International Stock Option Intercompany Agreement	January 1, 1998
Philip Morris Finance Europe AG	Composite Facility Agreement	April 1, 1998

Other performances and counter-performances as specified in Notes to Financial Statements, paragraph III.8 were fulfilled based on negotiated offers without concluding written contracts.

Other legal acts and measures

Apart from the above-mentioned contracts no other legal acts were made between related parties, and no other measures were adopted or effected by the Controlling Entity and/or entities controlled by the Controlling Entity in the interest, or at the initiative, of the Controlled 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.8.

March 8th, 2002

K. Ian Ferguson
Chairman of the Board of Directors

Robert Hutchison
Member of the Board of Directors




zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za rok končící 31. prosince 2001

Následující doplňující informace vztahující se k účetnímu období roku 2001 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 Philip Morris Companies Inc., která je ovládající osobou koncernu na nejvyšší úrovni

Smlouvy uzavřené s ovládající osobou a propojenými osobami

V průběhu roku 2001:

Společnost	Smlouva	Datum uzavření
<i>Prodej zboží a služeb:</i>		
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Smlouva o poskytování služeb v oblasti informačních systémů	1. září 2001
Philip Morris Hungary Ltd.	Smlouva o poskytování služeb v oblasti informačních systémů	1. září 2001

Před rokem 2001:

Společnost	Smlouva	Datum uzavření
<i>Prodej zboží a služeb:</i>		
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Distribuční smlouva	1. leden 1998
	Licenční smlouva	1. září 1997
	Nájemní smlouva	1. duben 1997
	Smlouva o poskytování služeb v oblasti informačních systémů	1. červen 1996
Philip Morris World Trade S.A.R.L.	Smlouva o poskytování služeb v oblasti podpory prodeje a reklamy	1. leden 2000
<i>Nákup zboží a služeb:</i>		
Philip Morris Holland B.V.	Licenční smlouva	1. listopad 1996
Philip Morris Management Services S.A.	Smlouva o poskytování technické pomoci a služeb	1. červenec 1992
	Smlouva o poskytování služeb	1. leden 1996
<i>Ostatní:</i>		
Philip Morris Companies Inc.	Smlouva o poskytování opcí	1. leden 1998
Philip Morris Finance Europe AG	Smlouvy o víceúčelovém úvěrovém rámci	1. duben 1998

Ostatní plnění a protiplnění uvedená v příloze k účetní závěrce, v části III.8, byla realizována na základě vzájemných dohod, bez uzavření písemných smluv.

Jiné právní úkony a opatření

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

Všechna plnění a protiplnění mezi ovládanou a ovládající osobou, nebo ostatními propojenými osobami, byla poskytována na základě výše uvedených smluv a vzájemných dohod. Ovládané osobě nevznikla žádná újma v důsledku uzavření zmíněných smluv, přijatých plnění nebo poskytnutých protiplnění. Transakce uskutečněné mezi propojenými osobami jsou podrobně uvedeny v příloze k účetní závěrce, v části III.8.

Dne 8. března, 2002

K. Ian Ferguson
předseda představenstva

Robert Hutchison
člen představenstva



REPORT OF INDEPENDENT AUDITORS

TO THE SHAREHOLDERS OF PHILIP MORRIS ČR a.s.

We have audited the balance sheet of Philip Morris ČR a.s. as at December 31, 2001, the related income statement and notes, including the statement of cash flows, for the year then ended presented in the annual report of the Company on pages 23 – 45 (“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 present fairly, in all material respects, the assets, liabilities and equity of Philip Morris ČR a.s. as at December 31, 2001, and the results of its operations 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 examined whether the supplementary financial information included in the annual report of the Company on pages 5, 7, 9 and 11, which does not form part of the financial statements for the year ended December 31, 2001, is consistent with the audited financial statements of the Company. In our opinion, all other supplementary information included in the annual report is consistent with the audited financial statements in all material respects.

In addition we have also reviewed the accompanying report on relations between the Company and its controlling party and between the former and the other parties controlled by the same controlling party on pages 46 – 47 (“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 review engagements. 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.

March 8, 2002



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

represented by



Thomas Linder

Partner



Pavel Kulhavý

Auditor, Licence No. 1538

ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ

AKCIONÁŘŮM SPOLEČNOSTI PHILIP MORRIS ČR a.s.

Provedli jsme audit rozvahy společnosti Philip Morris ČR a.s. k 31. prosinci 2001, souvisejícího výkazu zisků a ztrát a přílohy, včetně výkazu peněžních toků, za rok 2001 uvedených ve výroční zprávě na stranách 23 – 45 (dále „účetní závěrka“). Za sestavení účetní závěrky a za vedení účetnictví odpovídá představenstvo společnosti. Naši 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 příložená účetní závěrka zobrazuje věrně ve všech významných ohledech aktiva, závazky a vlastní kapitál společnosti Philip Morris ČR a.s. k 31. prosinci 2001, výsledek jejího hospodaření a její peněžní toky za rok 2001 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.

Ověřili jsme soulad účetních informací, uvedených na stranách 5, 7, 9 a 11 této výroční zprávy, které nejsou součástí účetní závěrky k 31. prosinci 2001, s ověřovanou účetní závěrkou společnosti. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s touto účetní závěrkou.

Dále jsme provedli prověrku příložené zprávy o vztazích mezi propojenými osobami, uvedené na stranách 46 – 47 této výroční zprávy. Za úplnost a správnost zprávy o vztazích mezi propojenými osobami odpovídá představenstvo společnosti. Naši 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. Tyto směrnice požadují, aby byla prověrka naplánována a provedena tak, abychom získali střední úroveň jistoty, že zpráva o vztazích mezi propojenými osobami neobsahuje významné nesprávnosti. Při prověrci jsme nezaznamenali žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že příložená zpráva o vztazích mezi propojenými osobami nebyla ve všech významných ohledech řádně připravena.

8. března 2002



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

zastoupený



Thomas Linder
partner



Pavel Kulhavý
auditor, osvědčení č. 1538

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. je zapsána v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl C, číslo vložky 3637, a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod osvědčením č. 021.

**consolidated
financial results**

**konsolidované
finanční výsledky**

consolidated balance sheet

as at December 31st, 2001
(in Kč 000's)

	31.12.2001	31.12.2000
ASSETS		
Intangible Fixed Assets	53 551	62 589
Tangible Fixed Assets	3 270 577	3 556 678
Financial Investments	175	175
FIXED ASSETS	3 324 303	3 619 442
Inventories	4 726 501	6 400 060
Long-Term Receivables	665	0
Short-Term Receivables	5 693 810	3 166 392
Cash	541 700	121 138
CURRENT ASSETS	10 962 676	9 687 590
OTHER ASSETS	50 510	54 276
TOTAL ASSETS	14 337 489	13 361 308
LIABILITIES & EQUITY		
Registered Capital	2 745 386	2 745 386
Treasury Stock	(18)	(18)
Capital Funds	2 335 660	2 335 660
Statutory Reserve Funds	550 979	550 979
Retained Earnings	1 277 904	593 587
Net Income for Year without Shares of Minority Interest	3 711 091	3 282 746
EQUITY	10 621 002	9 508 340
Provisions	73 352	93 718
Short-Term Liabilities	3 335 187	3 426 207
LIABILITIES	3 408 539	3 519 925
OTHER LIABILITIES	301 974	330 127
Registered Capital of Minority Interest	192	192
Reserve Funds Relating to Minority Interest Including Retained Earnings	2 534	1 511
Net Income for Year of Minority Interest	3 248	1 213
EQUITY OF MINORITY INTEREST	5 974	2 916
TOTAL LIABILITIES & EQUITY	14 337 489	13 361 308

konsolidovaná rozvaha ke dni 31. prosince 2001

(v celých tisících Kč)

	31.12.2001	31.12.2000
AKTIVA		
Dlouhodobý nehmotný majetek	53 551	62 589
Dlouhodobý hmotný majetek	3 270 577	3 556 678
Finanční dlouhodobý majetek	175	175
STÁLÁ AKTIVA	3 324 303	3 619 442
Zásoby	4 726 501	6 400 060
Dlouhodobé pohledávky	665	0
Krátkodobé pohledávky	5 693 810	3 166 392
Finanční majetek	541 700	121 138
OBĚŽNÁ AKTIVA	10 962 676	9 687 590
OSTATNÍ AKTIVA - PŘECHODNÉ ÚČTY AKTIV	50 510	54 276
CELKEM AKTIVA	14 337 489	13 361 308
PASIVA		
Základní kapitál	2 745 386	2 745 386
Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	-18	-18
Kapitálové fondy	2 335 660	2 335 660
Zákonný rezervní fond	550 979	550 979
Hospodářsky výsledek minulých let	1 277 904	593 587
Hospodářský výsledek za účetní období bez menšinových podílů	3 711 091	3 282 746
VLASTNÍ KAPITÁL	10 621 002	9 508 340
Rezervy	73 352	93 718
Krátkodobé závazky	3 335 187	3 426 207
CIZÍ ZDROJE	3 408 539	3 519 925
OSTATNÍ PASIVA - PŘECHODNÉ ÚČTY PASIV	301 974	330 127
Menšinový základní kapitál	192	192
Menšinové ziskové fondy včetně nerozděleného zisku minulých let	2 534	1 511
Menšinový hospodářský výsledek běžného účetního období	3 248	1 213
MENŠINOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	5 974	2 916
CELKEM PASIVA	14 337 489	13 361 308

consolidated income statement

for the year ended December 31st, 2001

(in Kč 000's)

	2001	2000
Revenues from Sale of Purchased Goods	2 915 892	2 692 393
Cost of Trade Purchases	(2 194 521)	(2 223 246)
MARGIN	721 371	469 147
Sales of Production	13 604 240	12 983 132
Cost of Sales	(7 326 595)	(7 446 460)
VALUE ADDED	6 999 016	6 005 819
Labour Costs	(992 065)	(969 120)
Miscellaneous Taxes	(7 806)	(9 793)
Depreciation & Amortisation Expense	(479 688)	(483 061)
Revenue from Sale of Fixed Assets & Material	68 409	182 878
Cost of Fixed Assets & Material Sold	(177 952)	(465 647)
Provisions and Amounts Written Back to Operating Income	199 221	529 493
Provisions and Amounts Written Off Operating Assets	(62 224)	(97 175)
Other Operating Revenues	29 721	33 516
Other Operating Expenses	(207 350)	(154 887)
CONSOLIDATED INCOME FROM OPERATION	5 369 282	4 572 023
Financial Income	284 414	216 941
Financial Expenses	(187 174)	(229 006)
CONSOLIDATED INCOME (LOSS) FROM FINANCIAL ACTIVITIES	97 240	(12 065)
Income Tax from Operations - Payable	(1 776 370)	(1 406 531)
Deferred Tax on Profit or Loss on Ordinary Activities	1 372	150 496
CONSOLIDATED INCOME ON ORDINARY ACTIVITIES AFTER TAXATION	3 691 524	3 303 923
Extraordinary Income	105 629	25 862
Extraordinary Expenses	(82 814)	(45 826)
CONSOLIDATED INCOME (LOSS) ON EXTRAORDINARY ITEMS AFTER TAXATION	22 815	(19 964)
NET CONSOLIDATED INCOME FOR YEAR	3 714 339	3 283 959
from that:		
Net Income for Year without Share of Minority Interest	3 711 091	3 282 746
Net Income for Year of Minority Interest	3 248	1 213

konsolidovaný výkaz zisků a ztrát za rok končící 31. prosince 2001

(v celych tisících Kč)

	2001	2000
Tržby za prodej zboží	2 915 892	2 692 393
Náklady vynaložené na prodané zboží	-2 194 521	-2 223 246
OBCHODNÍ MARŽE	721 371	469 147
Výroba	13 604 240	12 983 132
Výrobní spotřeba	-7 326 595	-7 446 460
PŘIDANÁ HODNOTA	6 999 016	6 005 819
Osobní náklady	-992 065	-969 120
Daně a poplatky	-7 806	-9 793
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-479 688	-483 061
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	68 409	182 878
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	-177 952	-465 647
Zúčtování rezerv, opravných položek a časového rozlišení provozních výnosů	199 221	529 493
Tvorba rezerv, opravných položek a časového rozlišení provozních nákladů	-62 224	-97 175
Ostatní provozní výnosy	29 721	33 516
Ostatní provozní náklady	-207 350	-154 887
KONSOLIDOVANÝ PROVOZNÍ HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK	5 369 282	4 572 023
Finanční výnosy	284 414	216 941
Finanční náklady	-187 174	-229 006
KONSOLIDOVANÝ HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK Z FINANČNÍCH OPERACÍ	97 240	-12 065
Daň z příjmů za běžnou činnost - splatná	-1 776 370	-1 406 531
Daň z příjmů za běžnou činnost - odložená	1 372	150 496
KONSOLIDOVANÝ HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK ZA BĚŽNOU ČINNOST	3 691 524	3 303 923
Mimořádné výnosy	105 629	25 862
Mimořádné náklady	-82 814	-45 826
KONSOLIDOVANÝ MIMOŘÁDNÝ HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK	22 815	-19 964
KONSOLIDOVANÝ HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ	3 714 339	3 283 959
z toho:		
Hospodářský výsledek běžného účetního období bez menšinových podílů	3 711 091	3 282 746
Menšinový hospodářský výsledek běžného účetního období	3 248	1 213

notes to the consolidated financial statements as at December 31st, 2001

I. GENERAL INFORMATION

1. Group Description

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

The Consolidated Group ("the Group") comprises Philip Morris ČR a.s and its subsidiary Philip Morris Slovakia s.r.o. with 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 19 021k) out of registered capital of Sk 23 000k (equivalent to Kč 19 213k).

2. Basis for preparation of Consolidated Financial Statements

The consolidated financial statements are drawn up based on the financial statements of the Company and the Subsidiary as at December 31st, 2001, in a direct manner using the acquisition accounting method based on the historic cost convention. The exchange rate of the Czech National Bank as at December 31st, 2001 was used for the conversion of the Subsidiary's financial statements 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 Czech original version.

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

1. The Group has changed neither the valuation methods nor the classification of items included in the consolidated financial statements during the year.
2. The main accounting principles and valuation methods applied by the Group in preparing its 2001 consolidated financial statements were as follows:

a) Intangible fixed assets

Intangible fixed assets, where the acquisition cost exceeds Kč 60k are capitalized and amortized over 5 years. Intangible fixed assets with a cost below Kč 60k are expensed in the year of acquisition ("low value intangible assets").

b) Tangible fixed assets

(i) Carrying value

Tangible fixed assets are valued at acquisition cost which include the acquisition price and other related costs (freight, customs duties, construction and installation costs). The costs of expansion, modernization and improvement leading to increased productivity, capacity or efficiency or to a lengthening of useful lives of the assets are capitalized. Tangible fixed assets with a cost below Kč 40k are expensed in the year of acquisition ("low value tangible assets"). Tangible fixed assets with an acquisition cost between Kč 40k and Kč 150k are capitalized but 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 method at annual rates based on their expected useful lives:

	Number of years
Buildings, halls and 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.

příloha ke konsolidované účetní závěrce k 31. 12. 2001

I. OBECNÉ ÚDAJE

1 Popis společnosti

Konsolidovanou účetní závěrku sestavuje Philip Morris ČR a.s. (dále „Společnost“) se sídlem Vítězná 1, Kutná Hora, Česká republika. Společnost 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 19 021 tis. Kč, z celkového základního kapitálu 23 000 tis. Sk, ekvivalent 19 213 Kč.

2. Základní východiska pro vypracování konsolidované účetní závěrky

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena na základě účetních závěrek Společnosti a Dceřiné společnosti k datu 31.12.2001 s použitím metody plné konsolidace, přímým způsobem, na základě historických cen.

Účetní závěrka Dceřiné společnosti je přepočítána na české koruny kurzem České národní banky platným ke dni uzavírání účetních knih Společnosti, tj. 31. 12. 2001.

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

1. Ve způsobech oceňování ani v uspořádání položek účetní závěrky nedošlo v rámci Skupiny v průběhu roku ke změnám.

2. Při zpracování konsolidované účetní závěrky za rok 2001 použila Skupina následující účetní zásady a způsoby oceňování:

a) Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek je účtován v pořizovací ceně a odepisován po dobu 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 je účtován v pořizovací ceně, která zahrnuje cenu pořízení a náklady s tím spojené (náklady na dopravu, clo a montáž). 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 40 tis. Kč („drobný hmotný majetek“) se účtuje při jeho pořízení přímo do nákladů. Dlouhodobý hmotný majetek v pořizovací ceně mezi 40 tis. a 150 tis. Kč je aktivován, ale v plné výši odepsán v roce pořízení. Náklady na opravy a udržování se většinou účtují do nákladů v období, v němž vznikly.

(ii) Odpisový plán

Skupina odpisuje dlouhodobý majetek rovnoměrně na základě ročních odpisových sazeb, vycházejících z následujícího odhadu doby životnosti:

	Počet let
Budovy, haly a 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) **Long-term financial investments**
Listed and unlisted securities are recorded at cost, less any provisions necessary to reflect decreases in market value.
- d) **Inventories**
Raw materials, other supplies, and finished goods are valued at cost. Cost includes related external acquisition costs. Fiscal stamp and finished goods inventories include excise tax, where applicable. Value of work in process 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 being determined on the basis of moving average cost.
- e) **Receivables**
Receivables are carried at their nominal value and adjusted for uncollectible amounts.
- f) **Prepaid expenses**
Prepaid expenses include prepaid insurance, prepaid office rent, prepaid warehouse rent and prepaid media advertising.
- g) **Deferred income tax**
Deferred tax is recognized on all temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities in the balance sheet and its tax base at the currently valid income tax rate.
- h) **Foreign currency transactions**
The Company:
Costs of asset acquisitions denominated in foreign currencies are converted to Czech Crowns at a fixed monthly exchange rate valid at the date of each acquisition. Cash, receivables and payables denominated in foreign currencies are translated to Czech Crowns at fixed monthly exchange rates. Fixed monthly exchange rate is defined as the Czech National Bank rate applicable on the first working day of each month.
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.
The Group:
At year-end, all balances in foreign currencies are translated with the exchange rate of the Czech National Bank.
Realized exchange gains and losses are recognized in the profit and loss account for the current year. Unrealized exchange gains and losses are recognized in the balance sheet. Unrealized exchange losses are provided for in the consolidated income statement.
- i) **Recognition of revenues and expenses**
Revenues are recognized at the moment when goods are delivered or when services are rendered to customers. Expenses are recognized on an accrual basis.
- j) **Provisions**
Provisions for receivables, inventory, fixed assets, and financial investments are made when the carrying value of the assets is higher than their net realizable value.
- k) **Leases**
The Group has in use certain assets, primarily warehousing premises and office buildings, which are held under normal rental agreements. Rent on these premises is expensed as incurred.
- l) **Subsequent events**
The effect of events, which occurred between the balance sheet date and the date of approval of the consolidated financial statements, is reflected in the consolidated 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 consolidated financial statements, being indicative of conditions that arose after balance sheet date, is not reflected in the consolidated financial statements but is disclosed in the notes.

c) **Finanční investice**

Kotované i nekotované cenné papíry jsou oceněny v ceně pořízení, v případě potřeby upravené opravnou položkou k zohlednění aktuální tržní hodnoty.

d) **Zásoby**

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 a hotových výrobků 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 se účtují v jejich nominální hodnotě. K pochybným a nedobytným pohledávkám se vytváří opravná položka.

f) **Náklady příštích období**

Náklady příštích období zahrnují zejména náklady na pojistné, nájemné za administrativní a skladovací prostory a náklady za reklamu v mediích placené předem.

g) **Odložená daň z příjmů**

Odložená daň se vykazuje u všech dočasných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo pasiva v rozvaze a jejich daňovou hodnotou, vypočtená platnou sazbou daně z příjmů.

h) **Přepočet operací v cizích měnách**

Společnost:

Majetek pořízený v cizí měně byl přepočten na Kč pevným kurzem platným v době jeho pořízení. Peněžní prostředky, pohledávky a závazky v cizí měně se přepočítávají na Kč pevným kurzem platným ke dni jejich vzniku. Pevný kurz pro daný měsíc je kurz vyhlášený Českou národní bankou platný k prvnímu pracovnímu dni měsíce.

Dceřiná společnost:

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

Skupina:

Ke konci roku jsou všechny tyto zůstatky v cizí měně přepočteny na Kč, kurzem vyhlášeným Českou národní bankou. Realizované kurzové rozdíly se účtují do finančních nákladů nebo výnosů běžného roku. Nerealizované kurzové rozdíly jsou účtovány ke konci účetního období na příslušných rozvahových účtech. Na nerealizovanou kurzovou ztrátu se tvoří rezerva.

i) **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.

j) **Opravné položky**

Opravné položky k pohledávkám, zásobám, dlouhodobému majetku a finančnímu majetku jsou vytvářeny v případech, kdy skutečná (tržní či jiná reálná) hodnota sledovaného majetku je nižší než účetní hodnota.

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) **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.

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

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

	Software	CIP - Intangible Fixed Assets	Total
Cost			
Balance 31.12.2000	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
Depreciation & Provision			
Balance 31.12.2000	92 181	0	92 181
Additions	20 185	0	20 185
Disposals	18 464	0	18 464
Currency translation	(67)	0	(67)
Balance 31.12.2001	93 835	0	93 835
Net book value			
Balance 31.12.2000	61 107	1 482	62 589
Balance 31.12.2001	50 006	3 545	53 551

Low value intangible assets, the costs of which were expensed upon acquisition, amounted to Kč 16 230k in 2001 (2000: Kč 20 512k).

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

	Land	Buildings & Land Improv.	Machinery & Equipment	Transport Equipment	Furniture & Fixtures	Other Fixed Assets	CIP-Tangible Fixed Assets	Total
Cost								
Balance 31.12.2000	28 274	1 871 865	3 571 523	487 984	202 264	77 560	28 492	6 267 962
Additions	0	6 598	89 278	122 635	19 282	2 517	16 273	256 583
Disposals	197	8 362	208 649	111 495	3 856	859	0	333 418
Currency translation	0	0	(3 800)	(5 563)	(1 814)	(1 705)	(95)	(12 977)
Balance 31.12.2001	28 077	1 870 101	3 448 352	493 561	215 876	77 513	44 670	6 178 150
Depreciation & Provision								
Balance 31.12.2000	0	664 850	1 536 516	304 367	168 739	36 812	0	2 711 284
Additions	0	84 650	292 093	84 849	29 512	10 727	0	501 831
Disposals	0	4 174	181 929	107 691	3 299	707	0	297 800
Currency translation	0	0	(2 649)	(2 805)	(1 631)	(657)	0	(7 742)
Balance 31.12.2001	0	745 326	1 646 680	281 525	194 952	46 832	0	2 907 573
Net book value								
Balance 31.12.2000	28 274	1 207 015	2 035 007	183 617	33 525	40 748	28 492	3 556 678
Balance 31.12.2001	28 077	1 124 775	1 801 672	212 036	20 924	30 681	44 670	3 270 577

Low value tangible assets, the costs of which were expensed upon acquisition, amounted to Kč 9 610k in 2001 (2000: Kč 12 542 k).

Provision for machinery in Nový Jičín

Due to the closing of the factory in Nový Jičín a provision for expected losses to be incurred on the disposal of fixed assets was created in 1999 and its movements during the year were as follows:

	2001	2000
Opening balance at January 1 st	85 077	376 718
Usage	43 362	134 796
Release / Reversal	29 450	156 845
Closing balance at December 31st	12 265	85 077

**III. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE KE KONSOLIDOVANÉ ROZVAZE
A KONSOLIDOVANÉMU VÝKAZU ZISKŮ A ZTRÁT**

1. Dlouhodobý nehmotný majetek (v tis. Kč)

	Software	Pořízení dlouhodobého nehmotného majetku	Celkem
Pořizovací cena			
Zůstatek 31.12.2000	153 288	1 482	154 770
Přírůstky	9 354	2 063	11 417
Úbytky	18 662	0	18 662
Kurzový rozdíl	-139	0	-139
Zůstatek 31.12.2001	143 841	3 545	147 386
Oprávký a opr.položky			
Zůstatek 31.12.2000	92 181	0	92 181
Přírůstky	20 185	0	20 185
Úbytky	18 464	0	18 464
Kurzový rozdíl	-67	0	-67
Zůstatek 31.12.2001	93 835	0	93 835
Zůstatková hodnota			
Zůstatek 31.12.2000	61 107	1 482	62 589
Zůstatek 31.12.2001	50 006	3 545	53 551

Hodnota drobného nehmotného majetku (software), který se účtuje při jeho pořízení přímo do nákladů, v roce 2001 činila 16 230 tis. Kč (2000: 20 512 tis. Kč).

2. Dlouhodobý hmotný majetek (v tis. Kč)

	Pozemky	Budovy a stavby	Stroje a zařízení	Dopravní prostředky	Inventář	Jiný DHM	Pořízení DHM	Celkem
Pořizovací cena								
Zůstatek 31.12.2000	28 274	1 871 865	3 571 523	487 984	202 264	77 560	28 492	6 267 962
Přírůstky	0	6 598	89 278	122 635	19 282	2 517	16 273	256 583
Úbytky	197	8 362	208 649	111 495	3 856	859	0	333 418
Kurzový rozdíl	0	0	-3 800	-5 563	-1 814	-1 705	-95	-12 977
Zůstatek 31.12.2001	28 077	1 870 101	3 448 352	493 561	215 876	77 513	44 670	6 178 150
Oprávký a opr. položky								
Zůstatek 31.12.2000	0	664 850	1 536 516	304 367	168 739	36 812	0	2 711 284
Přírůstky	0	84 650	292 093	84 849	29 512	10 727	0	501 831
Úbytky	0	4 174	181 929	107 691	3 299	707	0	297 800
Kurzový rozdíl	0	0	-2 649	-2 805	-1 631	-657	0	-7 742
Zůstatek 31.12.2001	0	745 326	1 646 680	281 525	194 952	46 832	0	2 907 573
Zůstatková hodnota								
Zůstatek 31.12.2000	28 274	1 207 015	2 035 007	183 617	33 525	40 748	28 492	3 556 678
Zůstatek 31.12.2001	28 077	1 124 775	1 801 672	212 036	20 924	30 681	44 670	3 270 577

Hodnota drobného hmotného majetku, který se účtuje při jeho pořízení přímo do nákladů, činila v roce 2001 9 610 tis. Kč (2000: 12 542 tis. Kč).

Opravná položka na majetek v Novém Jičíně (v tis. Kč)

V souvislosti s uzavřením závodu v Novém Jičíně byla v roce 1999 vytvořena účetní opravná položka k majetku a její pohyb lze analyzovat takto:

	2001	2000
Počáteční zůstatek k 1.1.	85 077	376 718
Použití	43 362	134 796
Zrušení	29 450	156 845
Konečný zůstatek k 31.12.	12 265	85 077

3. Receivables (in Kč 000's)

		31.12.2001	31.12.2000
Current	Trade	288 179	464 388
	Other	5 406 296	2 702 004
Overdue	Trade	2 863	4 332
	Provision	(2 863)	(4 332)
Total receivables		5 694 475	3 166 392

See note 8 for an analysis of receivables from other companies of Philip Morris group included in the above balances.

4. Changes in equity (in Kč 000's)

This analysis shows changes in capital accounts during the accounting period.

	Common stock (a)	Treasury stock (b)	Common stock paid-in capital	Other capital funds	Statutory reserve fund	Retained earnings (c)(d)	Net income for year	Total equity
Balance at 31.12.1999	2 745 386	(88)	2 335 235	425	551 789	96 279	2 918 076	8 647 102
2000 year profit							3 282 746	3 282 746
Transfers						2 918 076	(2 918 076)	0
Dividends						(2 415 940)		(2 415 940)
Other (d)		70			(810)	1 129		389
Currency differences (e)						(5 957)		(5 957)
Balance at 31.12.2000	2 745 386	(18)	2 335 235	425	550 979	593 587	3 282 746	9 508 340
Current year profit							3 711 091	3 711 091
Transfers						3 282 746	(3 282 746)	0
Dividends						(2 580 663)		(2 580 663)
Other (d)						(29)		(29)
Currency differences (e)						(17 737)		(17 737)
Balance at 31.12.2001	2 745 386	(18)	2 335 235	425	550 979	1 277 904	3 711 091	10 621 002

- (a) The registered capital of the Group consists of 2 745 386 shares of Kč 1 000 nominal value each.
- (b) As at December 31st, 2001 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 General Meeting of June 10th, 1994.
- (c) The Annual General Meeting held on April 9th, 2001 approved payments in the amount of Kč 2 580 663k for dividends (2000: Kč 2 415 940k) and of Kč 100k (2000: Kč 100k) for Supervisory Board Members' fee.
- (d) Other movements in retained earnings include forfeited dividends returned to equity, Supervisory Board Members' fees and contribution to the social fund of the Subsidiary.
- (e) Currency differences represent the accumulated changes of exchange rates between Czech and Slovak Crowns used for the translation of the Subsidiary's financial statements into Czech Crowns.
- (f) Consolidated earnings after taxation per share (based on ordinary activities) was Kč 1 345 and Kč 1 203 for 2001 and 2000.

5. Provisions (in Kč 000's)

Type of provision	Statutory provision (for repairs & maintenance)	Provision for exchange losses	Provision for contractual lease obligation	Other provisions	Total
Balance at 31.12.1999	49 075	33	0	10 097	59 205
Creation	0	28 266	48 990	0	77 256
Usage	42 710	33	0	0	42 743
Balance at 31.12.2000	6 365	28 266	48 990	10 097	93 718
Creation	0	14 265	0	0	14 265
Usage	6 365	28 266	0	0	34 631
Balance at 31.12.2001	0	14 265	48 990	10 097	73 352

3. Pohledávky (v tis. Kč)

		31.12.2001	31.12.2000
Ve lhůtě splatnosti	z obchodní činnosti	288 179	464 388
	ostatní	5 406 296	2 702 004
Po lhůtě splatnosti	z obchodní činnosti	2 863	4 332
	opravná položka	-2 863	- 4 332
Pohledávky celkem		5 694 475	3 166 392

Analýza pohledávek ve vztahu k ostatním podnikům skupiny Philip Morris je uvedena v bodě 8.

4. Změny vlastního kapitálu (v tis. Kč)

Tato analýza představuje změny vlastního kapitálu za účetní období:

	Základní kapitál (a)	Vlastní akcie (b)	Emisní ážio	Ostatní kapitál. fondy	Zákonný rezervní fond	Nerozděl. zisk min. let (c)(d)	Hosp. výsledek běžného úč. období	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek 31.12.1999	2 745 386	-88	2 335 235	425	551 789	96 279	2 918 076	8 647 102
Zisk roku 2000							3 282 746	3 282 746
Převody						2 918 076	-2 918 076	0
Dividendy						-2 415 940		-2 415 940
Ostatní (d)		70			-810	1 129		389
Kurzové rozdíly (e)						- 5 957		-5 957
Zůstatek 31.12.2000	2 745 386	-18	2 335 235	425	550 979	593 587	3 282 746	9 508 340
Zisk roku 2001							3 711 091	3 711 091
Převody						3 282 746	-3 282 746	0
Dividendy						-2 580 663		-2 580 663
Ostatní (d)						-29		-29
Kurzové rozdíly (e)						-17 737		-17 737
Zůstatek 31.12.2001	2 745 386	-18	2 335 235	425	550 979	1 277 904	3 711 091	10 621 002

(a) Základní kapitál Skupiny představuje 2 745 386 akcií v nominální hodnotě 1 000 Kč.

(b) K 31.12.2001 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.

(c) Valná hromada konaná dne 9.4.2001 schválila vyplacení dividend ve výši 2 580 663 tis. Kč (2000: 2 415 940 tis. Kč) a odměny členům dozorčí rady ve výši 100 tis. Kč (2000: 100 tis. Kč).

(d) Ostatní pohyby v nerozděleném zisku minulých let zahrnují převod nevyzvednutých dividend z roku 1995, odměny členům dozorčí rady, převod do sociálního fondu dceřiné společnosti, který je vykázán v rámci cizích zdrojů.

(e) Kurzové rozdíly představují vliv změny kurzu mezi českou a slovenskou korunou, kterým se prepočítává účetní závěrka dceřiné společnosti.

(f) Konsolidovaný hospodářský výsledek z běžné činnosti po zdanění připadající na jednu akcii činil 1 345 Kč a 1 203 Kč v letech 2001 a 2000.

5. Rezervy (v tis. Kč)

Druh rezervy	Rezerva na opravy a udržování	Rezerva na kurzové ztráty	Rezerva na smluvní závazky z pronájmu	Ostatní rezervy	Celkem
Stav k 31.12.1999	49 075	33	0	10 097	59 205
Tvorba	0	28 266	48 990	0	77 256
Užití	42 710	33	0	0	42 743
Stav k 31.12.2000	6 365	28 266	48 990	10 097	93 718
Tvorba	0	14 265	0	0	14 265
Užití	6 365	28 266	0	0	34 631
Stav k 31.12.2001	0	14 265	48 990	10 097	73 352

6. Payables

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

7. Deferred tax (in Kč 000's)

	31.12.2001	31.12.2000
Cumulative difference between accounting and tax depreciation of fixed assets	(1 389 139)	(1 527 529)
Temporary differences of other assets or liabilities	207 887	339 802
Total differences	(1 181 252)	(1 187 727)
Deferred tax asset (Philip Morris Slovakia s.r.o.)	5 769	5 749
Deferred tax liability (Philip Morris ČR a.s.)	(373 342)	(374 341)

The Czech Republic Income tax rate was 31 % in the years 2001 and 2000; the Slovak Republic Income tax rate was 25 % in 2001 and 29 % in 2000. Deferred tax asset is included in short-term receivables and deferred tax liability is included in short-term liabilities.

8. Related parties (in Kč 000's)

The Group had the following transactions with Philip Morris group entities:

	2001	2000
Philip Morris Products S.A.	1 313 750	1 341 407
Philip Morris Holland B.V.	16 015	26
Philip Morris Hungary Ltd.	23 000	521
Philip Morris World Trade S.A.R.L.	9 223	13 071
Other	135 464	267 633
Total Sales of Goods and Services	1 497 452	1 622 658
Philip Morris International Inc.	10 578	1 191 037
Philip Morris Holland B.V.	920 168	658 773
Philip Morris Products S.A.	223 345	493 907
Philip Morris Management Services S.A.	212 870	179 369
Philip Morris Products Trading Division S.A.	1 062 628	187 929
Other	214 837	169 666
Total Purchase of Goods and Services	2 644 426	2 880 681
Philip Morris Finance Europe AG	123 506	88 346
Philip Morris Companies Inc.	32 381	11 895
Total Interest Income	155 887	100 241
Philip Morris Finance Europe AG	1 626	1 333
Total Interest Expense	1 626	1 333

The Group had the following balances with Philip Morris group entities:

	31. 12. 2001	31. 12.2000
Philip Morris Products S.A.	74 193	311 724
Philip Morris Holland B.V.	15 508	5 034
Other	39 043	14 210
Total Trade Receivables	128 744	330 968
Philip Morris Companies Inc.	3 600 000	2 110 000
Philip Morris Finance Europe AG	1 755 756	302 807
Total Other Receivables	5 355 756	2 412 807
Philip Morris Products Trade Division S.A.	18 632	178 282
Philip Morris Products S.A.	14 664	34 739
Philip Morris Management Services S.A.	60 445	31 357
Philip Morris Holland B.V.	173 429	50
Other	3 292	28 713
Total Trade Payables	270 462	273 141
Philip Morris Finance Europe AG	68 589	170 812
Total Other Payables	68 589	170 812

The Group did not provide its shareholders with any guarantees.

6. Závazky

Skupina nemá závazky po lhůtě splatnosti ani závazky z titulu přijatých úvěrů zajištěných svým majetkem.

7. Odložená daň z příjmů (v tis. Kč)

	31.12.2001	31.12.2000
Kumulovaný rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy dlouhodobého majetku	-1 389 139	-1 527 529
Další dočasné rozdíly	207 887	339 802
Rozdíly celkem	-1 181 252	-1 187 727
Odložená daň z příjmů - pohledávka (Philip Morris Slovakia s.r.o.)	5 769	5 749
Odložená daň z příjmů - závazek (Philip Morris ČR a.s.)	-373 342	-374 341

V České republice sazba daně s příjmu činila v letech 2001 a 2000 31% a ve Slovenské republice činila v roce 2001 25 % a v roce 2000 29 %. Odložená daňová pohledávka je vykázána v rozvaze mezi krátkodobými pohledávkami a odložený daňový závazek je vykázán v rozvaze mezi krátkodobými závazky.

8. Spřízněné osoby (v tis. Kč)

Skupina měla následující transakce s podniky ve skupině Philip Morris:

	2001	2000
Philip Morris Products S.A.	1 313 750	1 341 407
Philip Morris Holland B.V.	16 015	26
Philip Morris Hungary Ltd.	23 000	521
Philip Morris World Trade S.A.R.L.	9 223	13 071
Ostatní	135 464	267 633
Prodej zboží a služeb celkem	1 497 452	1 622 658
Philip Morris International Inc.	10 578	1 191 037
Philip Morris Holland B.V.	920 168	658 773
Philip Morris Products S.A.	223 345	493 907
Philip Morris Management Services S.A.	212 870	179 369
Philip Morris Products Trading Division S.A.	1 062 628	187 929
Ostatní	214 837	169 666
Nákup zboží a služeb celkem	2 644 426	2 880 681
Philip Morris Finance Europe AG	123 506	88 346
Philip Morris Companies Inc.	32 381	11 895
Výnosové úroky celkem	155 887	100 241
Philip Morris Finance Europe AG	1 626	1 333
Nákladové úroky celkem	1 626	1 333

Skupina vykázala následující zůstatky s podniky ve skupině Philip Morris:

	31.12.2001	31.12.2000
Philip Morris Products S.A.	74 193	311 724
Philip Morris Holland B.V.	15 508	5 034
Ostatní	39 043	14 210
Pohledávky z obchodního styku celkem	128 744	330 968
Philip Morris Companies Inc.	3 600 000	2 110 000
Philip Morris Finance Europe AG	1 755 756	302 807
Ostatní pohledávky celkem	5 355 756	2 412 807
Philip Morris Products Trade Division S.A.	18 632	178 282
Philip Morris Products S.A.	14 664	34 739
Philip Morris Management Services S.A.	60 445	31 357
Philip Morris Holland B.V.	173 429	50
Ostatní	3 292	28 713
Závazky z obchodního styku celkem	270 462	273 141
Philip Morris Finance Europe AG	68 589	170 812
Ostatní závazky celkem	68 589	170 812

Skupina neposkytla svým akcionářům žádné záruky.

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

	2001	2000
Sales in Czech Republic and Slovak Republic	15 472 753	13 663 108
Export	1 385 302	1 530 826
Changes in inventory	(337 923)	481 591
Total	16 520 132	15 675 525

Primary activities are comprised of the sale of cigarettes, other tobacco products and the related services.

10. Selected Employee Information (in Kč 000's)

	2001		2000	
	Total	Managers	Total	Managers
Wages and salaries (incl. bonuses)	702 362	71 402	691 245	70 059
Social and health insurance	252 366	22 479	239 285	22 452
Social expenses	37 337	82	38 590	0
Total	992 065	93 963	969 120	92 511

In 2001, there were on average 1 772 employees (2000: 1 837) including 43 managers (2000: 47). Managers of the Group include members of the Board of Directors, department heads and senior managers.

In addition to statutory social insurance, the Group contributes to supplementary pension savings for employees in line with 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 debts with the Group or amounts owing 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 set down in the Group policy.

Members of the Supervisory Board owned 55 shares, Board of Directors did not own any shares and managers owned 359 shares as at December 31st, 2001.

11. Commitments

The total amount of rent payments for warehousing and office accommodation amounted to Kč 110 728k in 2001 (Kč 117 824k in 2000). At December 31st, 2001 the Group's future lease commitments for 2002 are Kč 104 894k. Future lease commitments relating to Charles Square Center are Kč 314 510k (EUR 9 835k) for subsequent years. At December 31st, 2001 Citibank a.s. Prague has extended a guarantee for the Company's future lease obligations of EUR 475k with Charles Square Center (former Scandinavian Center s.r.o.) as the beneficiary.

12. Others

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

As at December 31st, 2001 management approved major fixed assets expenditure projects relating to:

- leasehold improvements, furniture and equipment for new office premises at the Charles Square Center, and
- SAP data warehouse.

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

In 2001 no business interruptions occurred that had or might have a significant effect on the financial situation of the Group.

13. Post balance sheet events

There have been no significant or unusual changes in the balance sheet between December 31st, 2001 and the date of approval of the financial statements.

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

	2001	2000
Prodeje v České republice a ve Slovenské republice	15 472 753	13 663 108
Export	1 385 302	1 530 826
Změna stavu zásob	-337 923	481 591
Celkem	16 520 132	15 675 525

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

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

	2001		2000	
	celkem	z toho řídicí pracovníci	celkem	z toho řídicí pracovníci
Mzdy a platy (včetně odměn)	702 362	71 402	691 245	70 059
Sociální a zdravotní pojištění	252 366	22 479	239 285	22 452
Sociální náklady	37 337	82	38 590	0
Osobní náklady celkem	992 065	93 963	969 120	92 511

Průměrný počet zaměstnanců v roce 2001 byl 1 772 (2000: 1 837), z toho bylo 43 řídicích pracovníků (2000: 47). Řídicí pracovníci Skupiny zahrnují 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 řídicí pracovníci nemají vůči Skupině žádné pohledávky ani závazky. Řídicí 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. 2001 členové dozorčí rady vlastnili 55 kusů akcií, členové představenstva nevlastnili žádné akcie a řídicí pracovníci vlastnili 359 kusů akcií Skupiny.

11. Smluvní závazky

Částka nájemného, která byla v roce 2001 vynaložena v souvislosti s pronájmem majetku, činila 110 728 tis. Kč (2000: 117 824 tis. Kč). K 31. 12. 2001 měla Skupina smluvní závazky z titulu pronájmu na rok 2002 v celkové výši 104 894 tis. Kč. Smluvní závazky na následující léta z titulu pronájmu budovy Charles Square Center činí 314 510 tis. Kč (9 835 tis. EUR). Citibank a.s. Praha prodloužila Společnosti k 31. 12. 2001 záruku na budoucí pronájem nové budovy ve prospěch společnosti Charles Square Center s.r.o. (dříve Scandinavian Center, s.r.o.) ve výši 475 tis. EUR.

12. Ostatní

Veškerý nehmotný a hmotný dlouhodobý majetek byl financován z vlastních zdrojů Skupiny.

K 31. 12. 2001 byly vedením Skupiny schváleny tyto hlavní projekty pořízení dlouhodobého majetku:

- technické zhodnocení pronajatého majetku, nábytek a zařízení pro nové kancelářské prostory v Charles Square Center, a
- SAP datový sklad.

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

V účetním období 2001 nenastala žádná přerušování podnikání Skupiny, která měla nebo mohla mít významný vliv na finanční situaci Skupiny.

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

V rozvaze Skupiny nedošlo k žádným závažným nebo neobvyklým změnám v období od 31. 12. 2001 do schválení účetní závěrky.

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. and its subsidiary as at December 31, 2001, and the related consolidated statement of income and notes for the year then ended ("the consolidated financial statements"). These consolidated financial statements 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 statements presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the assets, liabilities and equity of Philip Morris ČR a.s. and its subsidiary as at December 31, 2001, and the results of their operations for the year then ended in accordance with the Act on Accounting and other relevant legislation of the Czech Republic.

March 8, 2002



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

represented by



Thomas Linder
Partner



Pavel Kulhavý
Auditor, Licence No. 1538

ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ

AKCIONÁŘŮM SPOLEČNOSTI PHILIP MORRIS ČR a.s.

Provedli jsme audit přiložené konsolidované rozvahy společnosti Philip Morris ČR a.s. a její dceřiné společnosti k 31. prosinci 2001 a souvisejícího konsolidovaného výkazu zisků a ztrát a přílohy za rok 2001 (dále jen „konsolidovaná účetní závěrka“). Za sestavení konsolidované účetní závěrky a za vedení účetnictví odpovídá představenstvo společnosti. Naši 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 zobrazuje věrně ve všech významných ohledech majetek, závazky a vlastní kapitál společnosti Philip Morris ČR a.s. a její dceřiné společnosti k 31. prosinci 2001 a výsledek jejich hospodaření za rok 2001 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.

8. března 2002



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupený



Thomas Linder
partner



Pavel Kulhavý
auditor, osvědčení č. 1538