

Annual report
Výroční zpráva 2002



10
1992–2002



PHILIP MORRIS ČR



Annual report
Výroční zpráva 2002

Zpráva managementu
Report of the Management

Mateřská společnost má nové jméno
Altria Group, Inc. od 27. ledna 2003.

Effective January 27, 2003,
Altria Group, Inc. became the new
name of the ultimate parent
holding company.

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

PHILIP MORRIS ČR a.s. patří do skupiny Philip Morris International Inc., jedné ze společností Altria Group, Inc. Společnosti skupiny Altria dosáhly za rok 2002 provozních výnosů v celkové výši 80,4 miliardy dolarů, a tvoří tak největší podnikatelské seskupení na světě v oblasti baleného spotřebního zboží.

Altria Group, Inc. je mateřskou společností firem Kraft Foods, Philip Morris International, Philip Morris USA a Philip Morris Capital Corporation. Skupina Altria je také největším akcionářem druhého největšího pivovaru na světě SABMiller plc, kde má 36% podíl.

Mateřská společnost má nové jméno Altria Group, Inc. od 27. ledna 2003.

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 flavor, cigarette length and price.

PHILIP MORRIS ČR a.s. is an affiliate of Philip Morris International Inc., one of the operating companies of Altria Group, Inc. With 2002 operating revenues of \$80.4 billion, the Altria group of companies collectively forms the world's largest consumer packaged goods enterprise.

Altria Group, Inc. is the parent company of Kraft Foods, Philip Morris International, Philip Morris USA and Philip Morris Capital Corporation. Altria Group is also the largest shareholder in the world's second-largest brewer, SABMiller plc, with a 36% economic interest.

Effective January 27, 2003, Altria Group, Inc. became the new name of the ultimate parent holding company.

Zisk na akcii
(v Kč) 1 503

Celkový odbyt
(v miliardách jednotek) 23,6

Earnings per share
(CZK) 1 503

Total shipments
(billion units) 23.6

Zpráva managementu

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

Report of the Management

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

Konsolidované hlavní údaje (v mil. Kč)

	2002	2001	2000
Tržby	15 264	15 272	13 652
Zisk před zdaněním	5 970	5 489	4 540
Zisk po zdanění	4 126	3 711	3 283
Zisk na akcii (v Kč)	1 503	1 352	1 196
Celkový odbyt (v miliardách jednotek)	23,6	23,8	22,1

Consolidated Highlights (CZK mio.)

	2002	2001	2000
Sales revenues	15 264	15 272	13 652
Income before tax	5 970	5 489	4 540
Net income	4 126	3 711	3 283
Earnings per share (CZK)	1 503	1 352	1 196
Total shipments (billion units)	23.6	23.8	22.1

Objem domácího odbytu se zvýšil
oproti předchozímu roku o 5,1 %.

Domestic shipments grew by 5.1%
versus prior year.

Podnikání v České republice

Objem domácího odbytu se v roce 2002 zvýšil oproti předchozímu roku o 5,1 % v důsledku vyšší oblíbenosti levnějších značek cigaret. Změna sazeb spotřebních daní v červenci 2001 totiž vedla ke snížení cenového rozdílu mezi ručně balenými a průmyslově vyráběnými cigaretami.

Jak vyplývá z výzkumu agentury A C Nielsen, podíl našich značek na trhu vzrostl o 0,7 % na celkových 80,4 %.

Podnikání na Slovensku

Odbyt na Slovensku v roce 2002 se snížil ve srovnání s předchozím rokem o 8,2 %. Pokles byl odrazem zvýšení maloobchodních cen, které navazovalo na vysoký nárůst spotřební daně, a odlišných způsobů předzásobení trhu před zvýšením spotřební daně.

Podle průzkumů agentury A C Nielsen vzrostl podíl našich značek na celkové spotřebě na Slovensku o 0,2 % na celkových 55,8 %.

Vývoz

Vývozy na ostatní trhy poklesly o 13,8 %.

Business in Czech Republic

2002 domestic shipments grew by 5.1% versus prior year, reflecting the increased popularity of lower priced brands following the July 2001 reduction in the tax-driven price gap between hand-made and manufactured cigarettes.

According to research conducted by the A C Nielsen agency, our brands' share of total consumption grew by 0.7 points to 80.4%.

Business in Slovakia

2002 shipments in Slovakia declined by 8.2% compared to the previous year. The decline reflected higher retail pricing following the large excise tax increases and different trade loading patterns prior to the excise tax increases.

According to research conducted by the A C Nielsen agency, our brands' share of total consumption grew by 0.2 points to 55.8%.

Exports

Exports to other markets declined by 13.8%.

Zisk před zdaněním vzrostl o 8,8 % na 6 miliard Kč... a zisk po zdanění se zvýšil o 11,1 %.

Pre-tax income grew by 8.8% to CZK 6.0 billion... and net consolidated income increased by 11.1%.

Konsolidované finanční výsledky

Tržby zůstaly na stejné úrovni 15,3 miliardy Kč. Při mírném poklesu odbytu byly kompenzovány zvýšením cen v roce 2001.

Zisk před zdaněním vzrostl o 8,8 % na 6 miliard Kč vzhledem k nižším nákladům na dovoz materiálů díky posilování české koruny vůči Euro a americkému dolaru. Osobní náklady se zvýšily o 4,5 %. Odpisy vzrostly o 7,9 % zejména kvůli nákupu nábytku a vybavení odepsaného v roce pořízení.

Zisk po zdanění se zvýšil o 11,1 %.

Consolidated Financial Results

Sales revenues were flat at CZK 15.3 billion on slightly lower shipments as a result of the compensating annualized impact of the price increases in 2001.

Pre-tax income grew by 8.8% to CZK 6.0 billion, reflecting lower costs of imported materials due to the strengthening of the Czech Crown versus the Euro and US Dollar. Labour costs increased by 4.5% and depreciation by 7.9%. The increase in depreciation was driven by purchases of furniture and equipment that were written off on acquisition.

Net consolidated income increased by 11.1%.

Pozornost veřejnosti není upřena pouze na to, co děláme, ale také na způsob, jakým podnikáme.

Public perception of our performance is driven not only by what we do, but also by the way we conduct our business.

Vstříc očekávání veřejnosti

Jako tabáková společnost si uvědomujeme, že pozornost veřejnosti není upřena pouze na to, co děláme a jakých výsledků dosahujeme, ale také na způsob, jakým podnikáme.

Proto je pro nás samozřejmostí naslouchat očekáváním společnosti a vyjít jim vstříc.

Víme, že společnost od zodpovědného tabákového výrobce očekává otevřenost a upřímnost. Děláme vše proto, aby lidé byli plně informováni o zdravotních rizicích spojených s kouřením, vyvíjíme produkty se sníženým rizikem a vynakládáme veškeré úsilí na omezení kouření nezletilých.

Naše stanovisko k otázce kouření mladistvých je jednoznačné a nevyhýbavé: nechceme, aby děti kouřily, a proto se angažujeme v oblasti prevence kouření nezletilých. Sami ale neuspějeme. Omezit kouření mladistvých vyžaduje úsilí ze strany rodičů, vychovatelů, maloobchodníků, ale také zákonodárců a tabákových společností, jako je ta naše. Uvědomujeme si důležitost naší role a usilovně hledáme řešení. Prodáme-li proto v budoucnu méně cigaret, nechť se tak stane.

I v roce 2002 jsme pokračovali v podpoře výchovných programů Dokážu to? a Cesta k emocionální zralosti, které pomáhají dětem z Česka a ze Slovenska dělat zodpovědná životní rozhodnutí a vyhnout se riskantním aktivitám, jako je kouření. Tyto programy úspěšně probíhají v tisících českých a slovenských škol a jsou podporovány českým, respektive slovenským ministerstvem školství.

Societal Alignment

As a tobacco group, we understand that public perception of our performance is driven not only by what we do and the results we achieve, but also by the way we conduct our business.

This makes it imperative for us to listen and respond to society's expectations. We have learned from society that a responsible tobacco group is expected to be open and transparent, to ensure that people are fully informed about the health risks of smoking, to develop products with reduced risk, and to make every effort to minimize youth smoking.

Our position with regard to youth smoking is clear and unequivocal: we do not want minors to smoke and we are firmly committed to its prevention. However, we can not do it alone. Reducing youth smoking requires the combined efforts of many parties: parents, educators, retailers, regulators and tobacco companies like ours. We recognize the importance of our role and we work actively to find solutions. If that means we'll sell fewer cigarettes in the future, so be it.

In 2002, we continued our support for the educational programs "Can I Do It?" and "Road to Emotional Maturity" that help Czech and Slovak children make responsible decisions in their lives and avoid risky activities such as smoking. These initiatives have been successfully run in thousands of Czech and Slovak schools and are supported by the Czech Ministry of Education and the Slovak Ministry of Education respectively.



Podporujeme rozumná legislativní opatření regulující marketing tabákových výrobků.

We support sensible legislative measures to regulate the marketing of tobacco products.

V České republice jsme se také podíleli na aktivitách sdružení Aliance Zákon 18, jehož cílem je napomáhat prosazování právní úpravy zakazující prodej tabákových výrobků osobám mladším osmnácti let. Aktivity aliance zahrnují projekt Paragraf 11:55, který v českých školách testuje znalosti studentů v oblasti práva a regulace a klade důraz na zákon zakazující prodej cigaret mladistvým.

Na Slovensku jsme nastartovali soutěž pro maloobchodníky s názvem Je nám 18? jako součást našeho preventivního programu proti prodeji cigaret mladistvým, který má podporovat prosazování minimální věkové hranice pro prodej tabákových výrobků. Soutěž i preventivní program mají podporu Slovenské obchodní inspekce.

Veřejnost rovněž věří, že tabákový průmysl může a měl by více informovat o záležitostech spojených s tabákem. Abychom naplnili toto očekávání, vyvinuli jsme českou a slovenskou verzi webových stránek společnosti Philip Morris International www.pmintl.com. Stránky byly uvedeny do provozu v prosinci 2002.

Podporujeme rozumná legislativní opatření regulující marketing tabákových výrobků, obzvláště ta, která napomáhají prevenci kouření mladistvých. Zároveň však věříme, že máme právo zodpovědně komunikovat v souladu s Mezinárodním marketingovým kodexem Philip Morris International s dospělými, kteří se rozhodli kouřit.

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

In the Slovak Republic we launched a retail prize competition “Are we 18?”, as part of our “Retail Access” prevention program, with the aim of supporting the minimum age limit for the sale of tobacco products. The competition as well as the prevention program were supported by the Slovak Trade Inspectorate.

The public also believes that the tobacco industry can and should do more to inform them more about tobacco-related issues. To respond to this, we embarked on developing Czech and Slovak-language versions of the Philip Morris International website www.pmintl.com, which were launched in December 2002.

We support sensible legislative measures to regulate the marketing of tobacco products, especially those which help prevent youth smoking. However, we also believe that we should be allowed to communicate responsibly with adults who have chosen to smoke, in line with the Philip Morris International Marketing Code of Conduct.

Naši pomoc a podporu jsme rozdělili mezi kulturu, charitu a ochranu životního prostředí.

Our donations and activities have spanned culture, charity and the environment.

Partnerství a odpovědnost

Uplynulých deset let naše společnost aktivně podporovala regiony, ve kterých působíme. Naši pomoc a podporu jsme rozdělili mezi kulturu, charitu a ochranu životního prostředí.

Jedním z dobrých příkladů pomoci potřebným v České republice je naše podpora projektu prevence domácího násilí založeného neziskovou organizací Bílý kruh bezpečí. Na projektu spolupracujeme od roku 2000. Společně jsme vyvinuli a zahájili úspěšný program, který zahrnuje nejen telefonní linku bezpečí pro oběti domácího násilí, ale také se snaží zvýšit povědomí veřejnosti o tomto skrytém problému. V roce 2002 se naší aktivitě dostalo uznání v podobě prestižní ceny Via Bona pro nejlepší charitativní projekt v České republice.

Společně s mnoha dalšími společnostmi a jednotlivci se Philip Morris ČR a. s. podílela na nápravách škod způsobených záplavami v roce 2002 v České republice a na tři vybraná povodňová konta zaslala celkovou částku 15 milionů korun. Dodatečnou finanční podporu jsme rovněž poskytli Národnímu divadlu a památníku v Terezíně.

Na Slovensku jsme iniciovali společný grantový program ve spolupráci se Slovenskou humanitární radou, která zastřešuje 170 charitativních organizací s cílem integrovat občany se speciálními potřebami do společenského a občanského života.

Corporate Citizenship

For the last 10 years, the group has been committed to supporting the communities in which we operate. Our donations and activities have spanned culture, charity and the environment.

A good example of our support for people in need in the Czech Republic is found in the domestic violence prevention program established by the non-governmental organization White Circle of Safety, with whom we started to work in the year 2000. Together, we developed and launched an effective program which offers a help line safety net to victims of domestic violence, and also raises public awareness of this largely hidden problem. In 2002, our support received recognition in the form of the prestigious Via Bona Award for the best charitable project in the Czech Republic.

Along with many other companies and individuals, Philip Morris ČR a.s. donated a total of CZK 15 million to three of the disaster recovery programs which were established following the 2002 floods in the Czech Republic. Additional financial support was provided to the National Theatre and the Terezin Memorial.

In Slovakia we initiated a joint grant program in cooperation with the Slovak Humanitarian Council, an umbrella non-governmental organization uniting 170 charitable organizations, aimed at integrating people with special needs into civic and social life.



Společnost Philip Morris Slovakia s.r.o. byla honorována cenou Dar roku za výjimečný příspěvek poskytnutý Slovenské národní knihovně.

Philip Morris Slovakia s.r.o. received the Gift of the Year Award for a contribution made to the Slovak National Library.

Jako výsledek naší snahy pomáhat těm, kteří to potřebují, byla společnost Philip Morris Slovakia s.r.o. honorována cenou Dar roku za výjimečný příspěvek poskytnutý Slovenské národní knihovně. Nyní mají i handicapovaní lidé do knihovny přístup.

V roce 2002 jsme pokračovali v naší tradiční podpoře linky bezpečí nadace Naše dítě, Domova seniorů Sue Ryder a Mezinárodního filmového festivalu v Karlových Varech. Naše dlouhodobá přítomnost na festivalu byla v roce 2001 rozšířena o projekt Kino bez bariér, v rámci kterého jsme zabezpečili bezbariérový přístup do kin pro handicapované občany. Součástí projektu byla také renovace a úprava kina v Kutné Hoře.

Ve všech místech, kde působíme, nadále podporujeme dnes již dobře zavedený program Zelené město pro zlepšení životního prostředí. Na konci minulého roku jsme Zelené město zavedli také v Praze 2, kde má nové sídlo naše ředitelství. Navíc už čtvrtým rokem tento projekt úspěšně realizujeme v Bratislavě, kde sídlí ředitelství Philip Morris Slovakia s.r.o.

As a result of our commitment to helping those in need, Philip Morris Slovakia s.r.o. received the Gift of the Year Award for a contribution made to the Slovak National Library, which resolved the problem of access for disabled people to the library.

In 2002, we also continued our traditional support for the Our Child Foundation national safety line, the Sue Ryder Foundation and the Karlovy Vary International Film Festival. Our long-term presence in the festival was expanded in 2002 with the launch of our new project "Cinema Without Barriers" which facilitates access to cinemas for handicapped people. As part of this effort, we also helped to renovate and adapt the cinema in Kutna Hora.

Community-based activities also took the form of ongoing support for the environmental Green City project that is already well established in all towns where we operate. At the end of the last year, we expanded the Green City project to Prague 2 where Philip Morris ČR has its new headquarters. Furthermore, we have been successfully running the project for four years in Bratislava, where Philip Morris Slovakia headquarters is based.

Budoucnost

Česká vláda navrhla zvyšování spotřební daně na červenec roku 2003 a leden 2004. Jejím cílem je pokročit v závazku harmonizovat daň na cigarety s minimálními požadavky Evropské unie. Spotřební daň má přímý dopad na prodejní cenu cigaret běžné cenové kategorie (značka Petra king size) a její tříprocentní nárůst ze 40 % na 43 % se očekává v červenci, další zvýšení na 46 % pak v lednu 2004 (pro srovnání, k 1. lednu 2007 musí být dosaženo minima 57 % platného v EU). Spotřební daň na cigarety běžné cenové kategorie je v současnosti 800 Kč (25,40 Euro) na tisíc cigaret (oproti minimu 64 Euro platnému v EU, kterého musí ČR dosáhnout k 1. lednu 2008).

Očekává se, že zvýšení maloobchodní ceny způsobené zvýšením spotřební daně překročí míru inflace.

Od 1. ledna 2003 zvýšila slovenská vláda spotřební daň na 70 mm cigarety a ujednotila daňové sazby na 950 Sk pro všechny značky. Zvýšení daní vyvolalo významné předzásobení trhu 70 mm cigaretami v prosinci 2002, což snížilo odbyt v prvním čtvrtletí roku 2003. Zároveň klesla sazba DPH z 23 % na 20 %.

Pevná sazba daně	předchozí	současná
Cigarety s délkou nad 70 mm (v Sk za tisíc ks)	950	950
Cigarety s délkou do 70 mm (v Sk za tisíc ks)	700	950
Nařezaný tabák (v Sk za kg)	560	1 000
DPH (%)	23	20

Zvýšení daně způsobilo nárůst doporučené prodejní ceny cigaret Petra 70 (běžná cenová kategorie) o 12,7 %. Zatížení spotřební daní vzrostlo z 35,4 % na 42,7 % a ze 750 Sk (18 Euro) na 950 Sk (22,80 Euro) na tisíc cigaret.

Slovenská vláda plánuje další zvýšení spotřební daně k 1. lednu 2004. Změna bude doprovázena zavedením daňové struktury platné v Evropské unii s pevnou sazbou daně a procentní složkou (ad valorem). Do 1. ledna 2009 se Slovensko zavázalo harmonizovat daň na cigarety s minimálními požadavky Evropské unie.

Se širokým portfoliem našich značek, nejnovějšími výrobními technologiemi a odhodláním našich lidí se díváme do budoucna s optimismem a přijímáme všechny výzvy, které před námi stojí.

Outlook

The Czech government has proposed excise tax increases in July 2003 and January 2004 in order to progress in its obligation to harmonise cigarette taxes with minimum EU requirements. Excise tax incidence as a percentage of the retail price of the Most Popular Price Category (Petra king size) is expected to rise from its current level of 40% to 43% in July 2003 and 46% in January 2004 (versus EU minimum of 57% by January 1, 2007). Excise tax on the Most Popular Price Category currently amounts to CZK 800 (EUR 25.40) per thousand cigarettes (versus EU minimum of EUR 64.00 by January 1, 2008).

The retail price increases driven by these excise tax increases are expected to exceed inflation.

The Slovak government raised excise tax for 70mm brands on January 1, 2003, resulting in a single rate of SKK 950 for all brands. This provoked significant trade loading of 70mm brands in December 2002, which will result in depressed shipments of these brands in the first quarter of 2003. VAT was simultaneously reduced from 23% to 20%.

Specific tax	From	To
Cigarettes longer than 70mm (SKK per '000)	950	950
Cigarettes up to 70mm (SKK per '000)	700	950
Roll-your-own (SKK per kg)	560	1 000
VAT (%)	23	20

The tax increase caused the recommended retail price of Petra 70 (the Most Popular Price Category) to rise by 12.7%. Excise tax incidence rose from 35.4% to 42.7% and from SKK 750 (EUR 18.00) to SKK 950 (EUR 22.80) per thousand cigarettes.

The Slovak government's plans foresee another excise tax increase in January 1, 2004, accompanied by the introduction of an EU-type tax structure with a mix of specific and ad valorem components. Slovakia has been granted until January 1, 2009 to harmonise its cigarette taxes with minimum EU requirements.

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

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 10. března, 2003



K. Ian Ferguson
předseda představenstva



Robert Hutchison
člen představenstva

Zpráva dozorčí rady

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

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

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

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

Dozorčí rada přezkoumala účetní závěrku za rok 2002, konsolidovanou účetní závěrku za rok 2002, 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 Sjöblom
předseda dozorčí rady

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 10, 2003



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.

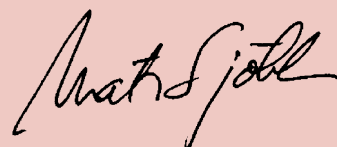
The Supervisory Board was fully advised throughout the year of the financial controls in place, and also reviewed the progress of capital expenditure projects against budgets and timetables for their implementation. The Supervisory Board is able to confirm that all projects are fully justified in terms 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 2002 Financial Statements and the 2002 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 Sjoelom
Chairman of the Supervisory Board

Finanční část

Financial section

Konsolidované
finanční výsledky

Consolidated
financial results

Konsolidovaná rozvaha

ke dni 31. prosince 2002 (v celých tisících Kč)

AKTIVA	31. 12. 2002	31. 12. 2001	31. 12. 2000
AKTIVA CELKEM	16 429 234	15 712 676	14 618 823
STÁLÁ AKTIVA	3 025 097	3 324 303	3 619 442
Dlouhodobý nehmotný majetek	45 083	53 551	62 589
Dlouhodobý hmotný majetek	2 979 839	3 270 577	3 556 678
Dlouhodobý finanční majetek	175	175	175
OBĚŽNÁ AKTIVA	13 251 487	12 337 863	10 945 105
Zásoby	3 990 070	4 726 501	6 400 060
Dlouhodobé pohledávky	3 053	665	0
Krátkodobé pohledávky	8 840 395	7 068 997	4 423 907
Finanční majetek	417 969	541 700	121 138
OSTATNÍ AKTIVA - PŘECHODNÉ ÚČTY AKTIV	152 650	50 510	54 276
PASIVA	31. 12. 2002	31. 12. 2001	31. 12. 2000
PASIVA CELKEM	16 429 234	15 712 676	14 618 823
VLASTNÍ KAPITÁL	11 338 995	10 621 002	9 508 340
Základní kapitál	2 745 386	2 745 386	2 745 386
Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	-18	-18	-18
Kapitálové fondy	2 327 534	2 335 660	2 335 660
Konsolidační rezervní fond	550 789	550 979	550 979
Výsledek hospodaření minulých let	1 589 471	1 277 904	593 587
Výsledek hospodaření běžného úč. období bez menšinových podílů (+/-)	4 125 833	3 711 091	3 282 746
CIZÍ ZDROJE	4 926 543	4 783 726	4 777 440
Rezervy	2 237 688	2 203 152	1 766 564
Krátkodobé závazky	2 688 855	2 580 574	3 010 876
OSTATNÍ PASIVA - PŘECHODNÉ ÚČTY PASIV	155 722	301 974	330 127
MENŠINOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	7 974	5 974	2 916

Consolidated Balance Sheet

as at December 31, 2002 (in Kč 000's)

ASSETS	31. 12. 2002	31. 12. 2001	31. 12. 2000
TOTAL ASSETS	16 429 234	15 712 676	14 618 823
FIXED ASSETS & INVESTMENTS	3 025 097	3 324 303	3 619 442
Intangible Fixed Assets	45 083	53 551	62 589
Tangible Fixed Assets	2 979 839	3 270 577	3 556 678
Long-Term Financial Investments	175	175	175
CURRENT ASSETS	13 251 487	12 337 863	10 945 105
Inventories	3 990 070	4 726 501	6 400 060
Long-Term Receivables	3 053	665	0
Short-Term Receivables	8 840 395	7 068 997	4 423 907
Cash	417 969	541 700	121 138
OTHER ASSETS	152 650	50 510	54 276
LIABILITIES & EQUITY	31. 12. 2002	31. 12. 2001	31. 12. 2000
TOTAL LIABILITIES & EQUITY	16 429 234	15 712 676	14 618 823
EQUITY	11 338 995	10 621 002	9 508 340
Registered Capital	2 745 386	2 745 386	2 745 386
Treasury Stock	-18	-18	-18
Capital Funds	2 327 534	2 335 660	2 335 660
Statutory Reserve Funds	550 789	550 979	550 979
Retained Earnings	1 589 471	1 277 904	593 587
Net Income for Year without Share of Minority Interest	4 125 833	3 711 091	3 282 746
LIABILITIES	4 926 543	4 783 726	4 777 440
Provisions	2 237 688	2 203 152	1 766 564
Short-Term Liabilities	2 688 855	2 580 574	3 010 876
OTHER LIABILITIES	155 722	301 974	330 127
EQUITY OF MINORITY INTEREST	7 974	5 974	2 916

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosince 2002 (v celých tisících Kč)

	2002	2001	2000
Tržby za prodej zboží	1 566 965	1 330 059	1 150 175
Náklady vynaložené na prodané zboží	-1 294 202	-608 688	-681 028
OBCHODNÍ MARŽE	272 763	721 371	469 147
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	13 696 539	13 942 163	12 501 541
Změna stavu vnitropodnikových zásob vlastní výroby	-19 141	-344 513	474 849
Aktivace	8 756	6 590	6 742
Výrobní spotřeba	-6 492 419	-7 326 595	-7 446 460
PŘIDANÁ HODNOTA	7 466 498	6 999 016	6 005 819
Osobní náklady	-1 036 924	-992 065	-969 120
Daně a poplatky	-6 346	-7 806	-9 793
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-517 904	-479 688	-483 061
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	102 627	68 409	182 878
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	-158 709	-177 952	-465 647
Zúčtování opravných položek do provozních výnosů	75 084	199 221	529 493
Zúčtování opravných položek do provozních nákladů	-40 461	-62 224	-97 175
Další provozní výnosy	63 165	29 721	33 516
Další provozní náklady	-236 210	-207 350	-154 887
KONSOLIDOVANÝ PROVOZNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ	5 710 820	5 369 282	4 572 023
Finanční výnosy	383 820	284 414	216 941
Finanční náklady	-174 533	-187 174	-229 006
KONSOLIDOVANÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ Z FINANČNÍCH OPERACÍ	209 287	97 240	-12 065
Daň z příjmů za běžnou činnost - splatná	-1 849 602	-1 776 370	-1 406 531
Daň z příjmů za běžnou činnost - odložená	22 539	1 372	150 496
KONSOLIDOVANÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA BĚŽNOU ČINNOST	4 093 044	3 691 524	3 303 923
Mimořádné výnosy	64 496	105 629	25 862
Mimořádné náklady	-14 181	-82 814	-45 826
Daň z příjmů z mimořádné činnosti - splatná	-15 526	0	0
KONSOLIDOVANÝ MIMOŘÁDNÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ	34 789	22 815	-19 964
KONSOLIDOVANÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ (+/-)	4 127 833	3 714 339	3 283 959
z toho:			
Hospodářský výsledek běžného účetního období bez menšinových podílů	4 125 833	3 711 091	3 282 746
Menšinový hospodářský výsledek běžného účetního období	2 000	3 248	1 213

Consolidated Income Statement

for the Year Ended as at December 31, 2002 (in Kč 000's)

	2002	2001	2000
Revenues from Sale of Purchased Goods	1 566 965	1 330 059	1 150 175
Cost of Trade Purchases	-1 294 202	-608 688	-681 028
MARGIN	272 763	721 371	469 147
Revenues from Sale of Manufactured Products	13 696 539	13 942 163	12 501 541
Change in Inventory of Manufactured Products	-19 141	-344 513	474 849
Capitalisation	8 756	6 590	6 742
Usage - Material & Utilities	-6 492 419	-7 326 595	-7 446 460
VALUE ADDED	7 466 498	6 999 016	6 005 819
Labour Costs	-1 036 924	-992 065	-969 120
Taxes and Fees	-6 346	-7 806	-9 793
Depreciation & Amortisation	-517 904	-479 688	-483 061
Revenue from Sale of Fixed Assets & Material	102 627	68 409	182 878
Costs of Fixed Assets & Material Sold	-158 709	-177 952	-465 647
Provisions and Amounts Written Back to Operating Income	75 084	199 221	529 493
Provisions and Amounts Written Off Operating Assets	-40 461	-62 224	-97 175
Other Operating Revenues	63 165	29 721	33 516
Other Operating Expenses	-236 210	-207 350	-154 887
CONSOLIDATED OPERATING PROFIT	5 710 820	5 369 282	4 572 023
Financial Income	383 820	284 414	216 941
Financial Expense	-174 533	-187 174	-229 006
CONSOLIDATED PROFIT/LOSS (-) FROM FINANCIAL ACTIVITIES	209 287	97 240	-12 065
Tax on Ordinary Income - Payable	-1 849 602	-1 776 370	-1 406 531
Tax on Ordinary Income - Deferred	22 539	1 372	150 496
CONSOLIDATED INCOME ON ORDINARY ACTIVITIES	4 093 044	3 691 524	3 303 923
Extraordinary Revenues	64 496	105 629	25 862
Extraordinary Expenses	-14 181	-82 814	-45 826
Tax on Extraordinary Income	-15 526	0	0
CONSOLIDATED EXTRAORDINARY INCOME (+) / LOSS (-)	34 789	22 815	-19 964
NET CONSOLIDATED INCOME FOR YEAR	4 127 833	3 714 339	3 283 959
from that:			
Net Income for Year without Share of Minority Interest	4 125 833	3 711 091	3 282 746
Net Income for Year of Minority Interest	2 000	3 248	1 213

Konsolidovaný přehled o peněžních tocích

(cash flow) za rok 2002 (v celých tisících Kč)

	2002	2001
STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ NA ZAČÁTKU ÚČETNÍHO OBDOBÍ	541 700	121 138
ÚČETNÍ ZISK Z BĚŽNÉ ČINNOSTI PŘED ZDANĚNÍM	5 920 109	5 466 522
Úpravy o nepeněžní operace	152 466	209 672
Odpisy stálých aktiv	517 904	479 688
Změna stavu opravných položek a rezerv	-56 929	-151 020
Zisk (-) / ztráta (+) z prodeje stálých aktiv	-56 082	51 729
Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	-252 427	-170 725
ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK Z PROVOZNÍ ČINNOSTI PŘED ZDANĚNÍM, ZMĚNAMI PRACOVNÍHO KAPITÁLU A MIMOŘÁDNÝMI POLOŽKAMI	6 072 575	5 676 194
Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-878 099	-1 128 242
Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	-1 508 837	-2 517 806
Změna stavu závazků z provozní činnosti, pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	-105 693	-283 995
Změna stavu zásob	736 431	1 673 559
ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK Z PROVOZNÍ ČINNOSTI PŘED ZDANĚNÍM A MIMOŘÁDNÝMI POLOŽKAMI	5 194 476	4 547 952
Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-1 137	-1 990
Přijaté úroky	135 589	166 003
Zaplacená daň z příjmu za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá období	-1 884 826	-1 525 819
Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými případy	48 577	28 272
ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK Z PROVOZNÍ ČINNOSTI	3 492 679	3 214 418
Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-252 433	-267 164
Příjmy z prodeje stálých aktiv	43 262	53 372
ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK VZTAHUJÍCÍ SE K INVESTIČNÍ ČINNOSTI	-209 171	-213 792
Změna stavu dlouhodobých popř. krátkodobých závazků	-3 808	-213
Vyplacené dividendy	-3 403 431	-2 579 851
ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK VZTAHUJÍCÍ SE K FINANČNÍ ČINNOSTI	-3 407 239	-2 580 064
ČISTÉ SNÍŽENÍ RESP. ZVÝŠENÍ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ	-123 731	420 562
STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ NA KONCI ÚČETNÍHO OBDOBÍ	417 969	541 700

Consolidated Cash Flow Statement

for the Year Ended December 31, 2002 (in Kč 000's)

	2002	2001
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	541 700	121 138
NET PROFIT ON ORDINARY ACTIVITIES BEFORE TAX	5 920 109	5 466 522
Adjustment for non-cash transactions	152 466	209 672
Fixed assets depreciation	517 904	479 688
Change in provisions	-56 929	-151 020
Profit (-) / loss (+) from disposal of fixed assets	-56 082	51 729
Net interest expense and income	-252 427	-170 725
NET CASH FLOWS FROM ORDINARY ACTIVITIES BEFORE TAX, CHANGES IN WORKING CAPITAL AND EXTRAORDINARY ITEMS	6 072 575	5 676 194
Working capital changes	-878 099	-1 128 242
Increase (-) / decrease (+) in receivables and prepayments	-1 508 837	-2 517 806
Increase (+) / decrease (-) in short term payables and accruals	-105 693	-283 995
Increase (-) / decrease (+) in inventories	736 431	1 673 559
NET CASH FLOWS FROM ORDINARY ACTIVITIES BEFORE TAX AND EXTRAORDINARY ITEMS	5 194 476	4 547 952
Interest expense paid	-1 137	-1 990
Interest income paid	135 589	166 003
Income tax on ordinary activities paid	-1 884 826	-1 525 819
Cash movements relating to extraordinary income	48 577	28 272
NET CASH FLOWS FROM ORDINARY ACTIVITIES	3 492 679	3 214 418
Acquisition of fixed assets	-252 433	-267 164
Proceeds from sale of fixed assets	43 262	53 372
NET CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES	-209 171	-213 792
Change in long and short-term liabilities	-3 808	-213
Dividends paid	-3 403 431	-2 579 851
NET CASH FLOWS FROM FINANCIAL ACTIVITIES	-3 407 239	-2 580 064
NET INCREASE (+) / DECREASE (-) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	-123 731	420 562
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE YEAR	417 969	541 700

Příloha ke konsolidované účetní závěrce

k 31. prosinci 2002

I. OBECNÉ ÚDAJE

1. Popis Skupiny

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

Do konsolidačního celku (dále „Skupina“) byla vedle Společnosti, která je mateřskou společností, zahrnuta společnost Philip Morris Slovakia s.r.o. se sídlem Račianska 44, Bratislava, Slovenská republika (dále „Dceřiná společnost“). Společnost vlastní 99% podíl v Dceřiné společnosti, který představuje 22 770 tis. Sk, ekvivalent 17 118 tis. Kč, z celkového základního kapitálu 23 000 tis. Sk, ekvivalent 17 250 tis. Kč.

2. Základní východiska pro vypracování konsolidované účetní závěrky

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnou legislativou České republiky, na základě účetních závěrek Společnosti a Dceřiné společnosti k datu 31. 12. 2002 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. 2002.

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

Při zpracování konsolidované účetní závěrky za rok 2002 použila Skupina následující účetní zásady a způsoby oceňování:

a) DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý nehmotný majetek pořízený koupí je účtován v pořizovací ceně. Dlouhodobý nehmotný majetek vytvořený vlastní činností je oceněn vlastními náklady bezprostředně souvisejícími s vytvořením tohoto majetku. Dlouhodobý nehmotný majetek s cenou nad 60 tis. Kč je odepisován metodou rovnoměrných odpisů 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 pořízený koupí je účtován v pořizovací ceně, která zahrnuje cenu pořízení a náklady s tím spojené (náklady na dopravu, clo a montáž apod.). Dlouhodobý hmotný majetek vytvořený vlastní činností je oceněn vlastními náklady bezprostředně souvisejícími s vytvořením tohoto majetku. 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 a v plné výši odepsán v roce pořízení. Náklady na opravy a udržování se většinou účtují do nákladů v období, v němž vznikly.

Notes to Consolidated Financial Statements

as at December 31, 2002

I. GENERAL INFORMATION

1. Group Description

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

The Consolidated Group (“the Group”) comprises Philip Morris ČR a.s and its subsidiary Philip Morris Slovakia s.r.o. with its registered office in Bratislava, Račianska 44, Slovak Republic (“the Subsidiary”). The Company has a 99 % interest in the Subsidiary representing Sk 22 770k (equivalent to Kč 17 118k) out of registered capital of Sk 23 000k (equivalent to Kč 17 250k).

2. Basis for preparation of Consolidated Financial Statements

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with the Act on Accounting and supporting accounting legislation, valid in Czech republic, based on the financial statements of the Company and the Subsidiary as at December 31, 2002 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 31, 2002 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 original Czech version.

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

1. The main accounting principles and valuation methods applied by the Group in preparing its 2002 financial statements were as follows:

a) INTANGIBLE FIXED ASSETS

Intangible fixed assets acquired by purchase are valued at acquisition costs and internally developed intangible fixed assets are valued by direct and indirect costs incurred in connection with the creation of intangible fixed assets. Intangible fixed assets, where the acquisition cost exceeds Kč 60k, are capitalized and amortized on a straight-line method 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 acquired by purchase are valued at acquisition cost which includes the acquisition price and other related costs (freight, customs duties, construction and installation costs, etc.). Internally developed tangible fixed assets are valued by direct and indirect costs incurred in connection with the creation of intangible fixed assets. The costs of expansion, modernization and improvement leading to increased productivity, capacity or efficiency or to a lengthening of useful life 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 and fully depreciated in the year of acquisition. Repair and maintenance costs are usually expensed as incurred.

(ii) Odpisový plán

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

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) OSTATNÍ DLOUHODOBÉ CENNÉ PAPIRY

Kotované i nekotované realizovatelné cenné papíry jsou oceněny reálnou hodnotou.

d) ZÁSoby

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

e) POHLEDÁVKY

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

f) PŘEPOČET OPERACÍ V CIZÍCH MĚNÁCH

Společnost:

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

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

Dceřiná společnost:

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

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

Skupina:

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

g) ODLOŽENÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

Odložená daň se zjišťuje ze všech dočasných rozdílů mezi účetní zůstatkovou hodnotou aktiva nebo pasiva v rozvaze a jejich daňovou hodnotou, jako součin výsledného dočasného rozdílu a sazby daně z příjmů platné pro příští období.

h) ÚČTOVÁNÍ NÁKLADŮ A VÝNOSŮ

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

(ii) Depreciation Plan

The Group depreciates its tangible fixed assets on a straight-line method at annual rates based on their expected useful lives (in 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) LONG-TERM FINANCIAL INVESTMENTS

Realizable listed and unlisted securities are recorded at fair value.

d) INVENTORIES

Raw materials, other supplies, and finished goods are valued at cost. Cost includes related external acquisition costs. Fiscal stamps, work-in-progress, finished goods and trade purchases 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 determined on the basis of moving average cost.

e) RECEIVABLES

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

f) FOREIGN CURRENCY TRANSACTIONS

The Company:

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

All exchange gains and losses on financial assets and liabilities are recorded in the income statement.

The Subsidiary:

Costs of asset acquisitions, cash, receivables and payables denominated in foreign currencies are converted to Slovak Crowns at the daily exchange rate of the Slovak National Bank.

All exchange gains and losses on financial assets and liabilities are recorded in the income statement.

The Group:

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

g) DEFERRED INCOME TAX

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

h) 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. Expenses relating to future periods are accounted as prepaid expenses. Prepaid expenses include prepayments for insurance, rent and advertising.

i) OPRAVNÉ POLOŽKY A REZERVY

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

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

j) 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.

k) SPŘÍZNĚNÉ OSOBY

Skupina považuje svoji mateřskou společnost a dále ostatní společnosti skupiny Altria, členy představenstva a dozorčí rady Skupiny za spřízněné strany.

l) ZMĚNY ÚČETNÍCH POSTUPŮ, ZPŮSOBŮ OCEŇOVÁNÍ A USPOŘÁDÁNÍ POLOŽEK ÚČETNÍ ZÁVĚRKY OPROTI PŘEDCHOZÍMU ÚČETNÍMU OBDOBÍ

Změny vyplývají z přijetí účetních postupů požadovaných zákonem o účetnictví od 1. ledna 2002.

Srovnatelné finanční informace nebyly zpětně přepracovány, protože Skupina nezavádí změny účetních postupů se zpětnou účinností. V případě, kdy došlo ke změně klasifikace rozvahových položek, srovnatelné údaje za období 2001 a 2000 byly překlasifikovány, aby podávaly informace porovnatelné s prezentací za rok 2002.

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

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

Ve smyslu znění nové účetní osnovy a postupů účtování platných od 1. 1. 2002 Skupina vykonala následující změny:

Daň z příjmu

Daň z příjmu právnických osob za rok končící 31. 12. 2002 je vykázána v rozvaze v rámci rezerv. Srovnatelný údaj k 31. 12. 2001 a k 31. 12. 2000 byl v účetní závěrce k 31. 12. 2002 překlasifikován do rezerv. Daňový náklad je ve výkazu ziskua ztráty vykázána jako daň z běžné činnosti nebo mimořádné činnosti pro rok 2002 a z běžné činnosti pro rok 2001 a 2000.

Odložená daň

Odložený daňový závazek je k 31. 12. 2002 vykázána v rezervách. Srovnatelný údaj k 31. 12. 2001 a k 31. 12. 2000 byl v účetní závěrce k 31. 12. 2002 překlasifikován do rezerv.

Kurzové rozdíly

Od 1. 1. 2002 jsou všechny kurzové zisky a ztráty z přepočtu pohledávek a závazků účtovány do výkazu zisku a ztráty. Před 1. 1. 2002 byly nerealizované kurzové zisky a ztráty a související rezerva vykazovány v rozvaze, a to na samostatných řádcích mezi ostatními aktivy, ostatními závazky, resp. rezervami. Srovnatelné údaje v účetní závěrce k 31. 12. 2002 byly překlasifikovány do nákladů příštích období, výnosů příštích období a ostatních rezerv a to následovně:

- nerealizované kurzové ztráty (2001: 14 265 tis. Kč; 2000: 28 266 tis. Kč) v nákladech příštích období;
- rezerva na nerealizované kurzové ztráty (2001: 14 265 tis. Kč; 2000: 28 266 tis. Kč) v ostatních rezervách;
- nerealizované kurzové zisky (2001: 17 861 tis. Kč; 2000: 28 183 tis. Kč) ve výnosech příštích období.

i) PROVISIONS

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

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

j) LEASES

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

k) RELATED PARTIES

The Group considers members of its Board of Directors and Supervisory Board, its parent and subsidiary company and other members of the Altria group of companies to be related parties.

l) CHANGES IN ACCOUNTING PROCEDURES

The changes result from adoption of the principles required by the Act on Accounting effective from January 1, 2002. The Group has not adopted changes in accounting policies retroactively, therefore comparable financial information has not been restated. Where relevant, comparative figures for years 2001 and 2000 were reclassified in order to provide comparable information with the presentation of 2002 balances.

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

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

The following changes have been made in line with the amendments to the Accounting Act and Standard Chart of Accounts and Accounting Procedures effective from January 1, 2002.

Income tax provision

Corporate income tax for the year ended December 31, 2002 is classified in the balance sheet within provisions. The comparative figures from December 31, 2001 and December 31, 2000 have been reclassified accordingly. The tax charge is recorded in the income statement within current tax on ordinary or extraordinary activities for the year 2002 and within current tax on ordinary activities for the year 2001 and 2000.

Deferred tax

The deferred tax liability is classified within provisions at December 31, 2002. The comparative figures from December 31, 2001 and December 31, 2000 have been reclassified accordingly.

Foreign exchange gain and losses

From January 1, 2002 all foreign exchange gains and losses on monetary assets and liabilities are recorded in the income statement. Prior to January 1, 2002 unrealized exchange gains and losses, and related provisions were deferred in the balance sheet on separate lines within other assets, other liabilities and provisions respectively. The comparative figures for December 31, 2001 and December 31, 2000 have been reclassified in the financial statements for the year ended December 31, 2002 as follows:

- unrealized exchange rate losses (2001: Kč 14 265k; 2000: Kč 28 266k) within “Prepaid Expenses”;
- provision for unrealized exchange rate losses (2001: Kč 14 265k; 2000: Kč 28 266k) within “Other Provisions”;
- unrealized exchange rate gains (2001: Kč 17 861k ; 2000: Kč 28 183k) within “Deferred revenue”.

Mimořádné položky

Mimořádné výnosy a náklady zahrnují jednorázové dopady událostí nesouvisících s předmětem činnosti Skupiny a dopady změn účetních postupů.

Některé výnosy a náklady (např. manka a škody na zásobách, nárokovaná plnění od pojišťoven, náklady a výnosy minulých let atd.), které jsou v účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2001 a za rok končící 31. 12. 2000 vykázány jako mimořádné položky, jsou za rok končící 31. 12. 2002 vykázány v rámci provozní činnosti.

m) PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH FLOW)

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

Následuje shrnutí změn ve výkazu peněžních toků. Srovnatelné údaje byly překlasifikovány tak, aby odpovídaly požadavkům pro rok 2002.

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

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

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

n) 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.

Extraordinary items

Extraordinary items include one-off effects of events outside the scope of the Company's activities and effects of changes in accounting policies.

Certain revenues and expenses (e.g. shortages of and damages to inventories, claims from insurance companies, expenses and revenues from previous years) classified as extraordinary items for the year ended December 31, 2001 and December 31, 2000 are classified within ordinary activities in the income statement for the year ended December 31, 2002.

m) CASH FLOW STATEMENT

The Group has prepared the cashflow statement following the indirect method. Cash and cash equivalents comprise cash on hand, cash in bank and cash in transit.

The following is the summary of all changes in the cash flow statement. The comparatives were reclassified according to the 2002 rules.

Receivables' write-off is included in the "Increase (-) /decrease (+)in receivables and prepayments" for the year ending December 31, 2002, while it was included in "Fixed assets depreciation of fixed assets, write-off of receivables" for the year ending December 31, 2001.

Change in other assets is included in the "Increase (-) /decrease (+) in receivables and prepayments" for the year ending December 31, 2002, while it was included in "Change in provisions, accruals and prepayments" for the year ending December 31, 2001.

Change in other liabilities is included in the "Increase (+) /decrease (-) in short term payables and accruals" for the year ending December 31, 2002, while it was included in "Change in provisions, accruals and prepayments" for the year ending December 31, 2001.

n) 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.

III. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K ROZVAZE A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

1. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK (v tis. Kč)

Pohyb pořizovacích cen

Pořizovací cena	Software	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	Celkem
Stav k 1. 1. 2000	126 507	20 050	146 557
Přírůstky	28 960	0	28 960
Úbytky	2 179	18 568	20 747
Zůstatek 31. 12. 2000	153 288	1 482	154 770
Přírůstky	9 354	2 063	11 417
Úbytky	18 662	0	18 662
Kursový rozdíl	-139	0	-139
Zůstatek 31. 12. 2001	143 841	3 545	147 386
Přírůstky	15 149	7 210	22 359
Úbytky	3 212	8 034	11 246
Kursový rozdíl	13	0	13
Zůstatek 31. 12. 2002	155 791	2 721	158 512

Pohyb oprávek a opravných položek

Oprávy a opravné položky	Software
Stav k 1. 1. 2000	76 720
Přírůstky	16 755
Úbytky	1 294
Zůstatek 31. 12. 2000	92 181
Přírůstky	20 185
Úbytky	18 464
Kursový rozdíl	-67
Zůstatek 31. 12. 2001	93 835
Přírůstky	22 616
Úbytky	3 028
Kursový rozdíl	6
Zůstatek 31. 12. 2002	113 429

Pohyb zůstatkových cen

Zůstatková hodnota	Software	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	Celkem
Zůstatek 31. 12. 2000	61 107	1 482	62 589
Zůstatek 31. 12. 2001	50 006	3 545	53 551
Zůstatek 31. 12. 2002	42 362	2 721	45 083

Hodnota drobného nehmotného majetku (software), který se účtuje při jeho pořízení přímo do nákladů, v roce 2002 činila 13 329 tis. Kč (2001: 16 230 tis. Kč; 2000: 20 512 tis. Kč).

III. SUPPLEMENTARY NOTES TO THE BALANCE SHEET AND INCOME STATEMENT

1. INTANGIBLE FIXED ASSETS (in Kč 000's)

Movements in acquisition costs

Cost	Software	CIP	Total
Balance 1. 1. 2000	126 507	20 050	146 557
Additions	28 960	0	28 960
Additions	2 179	18 568	20 747
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
Additions	15 149	7 210	22 359
Disposals	3 212	8 034	11 246
Currency translation	13	0	13
Balance 31. 12. 2002	155 791	2 721	158 512

Movements in the accumulated depreciation and in provisions

Accumulated Depreciation & Provision	Software
Balance 1. 1. 2000	76 720
Additions	16 755
Disposals	1 294
Balance 31. 12. 2000	92 181
Additions	20 185
Disposals	18 464
Currency translation	-67
Balance 31. 12. 2001	93 835
Additions	22 616
Disposals	3 028
Currency translation	6
Balance 31. 12. 2002	113 429

Movements in net book value

Net Book Value	Software	CIP	Total
Balance 31. 12. 2000	61 107	1 482	62 589
Balance 31. 12. 2001	50 006	3 545	53 551
Balance 31. 12. 2002	42 362	2 721	45 083

Low value intangible assets, the costs of which were expensed upon acquisition, amounted to Kč 13 329k in 2002 (2001: Kč 16 230k; 2000: Kč 20 512k).

2. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK (v tis. Kč)

Pohyb pořizovacích cen

Požizovací cena	Pozemky	Budovy a stavby	Stroje a zařízení	Dopravní prostředky	Inventář	Jiný DHM	Pořízení	Celkem
Stav k 1. 1. 2000	28 886	1 858 481	4 054 272	449 649	206 236	75 327	8 773	6 681 624
Přírůstky	108	27 808	67 616	110 786	27 495	3 464	20 038	257 315
Úbytky	720	14 424	550 365	72 451	31 467	1 231	319	670 977
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
Kursový 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
Přírůstky	70	10 300	101 620	78 825	55 286	21 888	58 031	326 020
Úbytky	384	33 470	88 583	84 244	75 176	27 701	80 223	389 781
Kursový rozdíl	0	0	332	518	157	141	26	1 174
Zůstatek 31. 12. 2002	27 763	1 846 931	3 461 721	488 660	196 143	71 841	22 504	6 115 563

Pohyb opravěk a opravných položek

Oprávký a opravné položky	Budovy a stavby	Stroje a zařízení	Dopravní prostředky	Inventář	Jiný DHM	Celkem
Stav k 1. 1. 2000	586 642	1 784 994	274 304	162 421	29 682	2 838 043
Přírůstky	84 081	277 533	82 498	36 495	7 685	488 292
Úbytky	5 873	526 011	52 435	30 177	555	615 051
Zůstatek 31. 12. 2000	664 850	1 536 516	304 367	168 739	36 812	2 711 284
Přírůstky	84 650	292 093	84 849	29 512	10 727	501 831
Úbytky	4 174	181 929	107 691	3 299	707	297 800
Kursový rozdíl	0	-2 649	-2 805	-1 631	-657	-7 742
Zůstatek 31. 12. 2001	745 326	1 644 031	278 720	193 321	46 175	2 907 573
Přírůstky	89 505	272 870	92 267	58 086	8 661	521 389
Úbytky	17 949	97 363	77 712	74 121	26 779	293 924
Kursový rozdíl	0	214	264	145	63	686
Zůstatek 31. 12. 2002	816 882	1 819 752	293 539	177 431	28 120	3 135 724

Pohyb zůstatkových cen

Zůstatková hodnota	Pozemky	Budovy a stavby	Stroje a zařízení	Dopravní prostředky	Inventář	Jiný DHM	Pořízení	Celkem
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	1 804 321	214 841	22 555	31 338	44 670	3 270 577
Zůstatek 31. 12. 2002	27 763	1 030 049	1 641 969	195 121	18 712	43 721	22 504	2 979 839

Hodnota drobného hmotného majetku, který se účtuje při jeho pořízení přímo do nákladů, v roce 2002 činila 10 624 tis. Kč (2001: 9 610 tis. Kč; 2000: 12 542 tis. Kč).

Opravné položky k dlouhodobému majetku

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

	2002	2001	2000
Počáteční zůstatek k 1. 1.	12 265	85 077	376 718
Použití	6 162	43 362	134 796
Zrušení	6 103	29 450	156 845
Konečný zůstatek k 31. 12.	0	12 265	85 077

2. TANGIBLE FIXED ASSETS (in Kč 000's)

Movements in acquisition costs

Cost	Land	Buildings & land improv.	Machinery & equipment	Transport equipment	Furniture & fixtures	Other fixed assets	CIP and advance payments	Total
Balance 1. 1. 2000	28 886	1 858 481	4 054 272	449 649	206 236	75 327	8 773	6 681 624
Additions	108	27 808	67 616	110 786	27 495	3 464	20 038	257 315
Disposals	720	14 424	550 365	72 451	31 467	1 231	319	670 977
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
Additions	70	10 300	101 620	78 825	55 286	21 888	58 031	326 020
Disposals	384	33 470	88 583	84 244	75 176	27 701	80 223	389 781
Currency translation	0	0	332	518	157	141	26	1 174
Balance 31. 12. 2002	27 763	1 846 931	3 461 721	488 660	196 143	71 841	22 504	6 115 563

Movements in accumulated depreciation and provisions

Accumulated Depreciation & Provision	Buildings & land improv.	Machinery & equipment	Transport equipment	Furniture & fixtures	Other fixed assets	Total
Balance 1. 1. 2000	586 642	1 784 994	274 304	162 421	29 682	2 838 043
Additions	84 081	277 533	82 498	36 495	7 685	488 292
Disposals	5 873	526 011	52 435	30 177	555	615 051
Balance 31. 12. 2000	664 850	1 536 516	304 367	168 739	36 812	2 711 284
Additions	84 650	292 093	84 849	29 512	10 727	501 831
Disposals	4 174	181 929	107 691	3 299	707	297 800
Currency translation	0	-2 649	-2 805	-1 631	-657	-7 742
Balance 31. 12. 2001	745 326	1 644 031	278 720	193 321	46 175	2 907 573
Additions	89 505	272 870	92 267	58 086	8 661	521 389
Disposals	17 949	97 363	77 712	74 121	26 779	293 924
Currency translation	0	214	264	145	63	686
Balance 31. 12. 2002	816 882	1 819 752	293 539	177 431	28 120	3 135 724

Movements in net book value

Net book values	Land	Buildings & land improv.	Machinery & equipment	Transport equipment	Furniture & fixtures	Other fixed assets	CIP and advance payments	Total
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	1 804 321	214 841	22 555	31 338	44 670	3 270 577
Balance 31. 12. 2002	27 763	1 030 049	1 641 969	195 121	18 712	43 721	22 504	2 979 839

Low value tangible assets the costs of which were expensed upon acquisition, amounted in 2002 to Kč 10 624k (2001: Kč 9 610k ; 2000: Kč 12 542k) .

Provision for fixed assets

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:

	2002	2001	2000
Balance 1. 1.	12 265	85 077	376 718
Usage	6 162	43 362	134 796
Release / Reversal	6 103	29 450	156 845
Balance 31.12.	0	12 265	85 077

Pohyb opravné položky k ostatnímu dlouhodobému majetku lze analyzovat takto:

	2002	2001	2000
Počáteční zůstatek k 1. 1.	92 651	51 740	43 389
Tvorba	29 264	56 554	35 369
Použití	20 310	15 643	27 018
Konečný zůstatek k 31. 12.	101 605	92 651	51 740

3. ZÁSoby (v tis. Kč)

	31. 12. 2002	31. 12. 2001	31. 12. 2000
Materiál	2 274 187	3 127 210	3 632 192
Nedokončená výroba	261 684	121 016	167 386
Výrobky	1 102 337	1 232 218	2 388 518
Zboží	372 576	267 032	233 219
Poskytnuté zálohy na zásoby	3 995	0	0
Zásoby bez opravné položky	4 014 779	4 747 476	6 421 315
Opravná položka na snížení hodnoty (k materiálu)	-24 709	-20 975	-21 255
Zásoby celkem	3 990 070	4 726 501	6 400 060

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

	2002	2001	2000
Počáteční zůstatek k 1. 1.	20 975	21 254	94 089
Tvorba	11 197	5 608	11 635
Použití	7 463	5 887	84 470
Konečný zůstatek k 31. 12.	24 709	20 975	21 254

4. POHLEDÁVKY (v tis. Kč)

Krátkodobé pohledávky	31. 12. 2002	31. 12. 2001	31. 12. 2000
Ve lhůtě splatnosti: z obchodní činnosti	286 633	288 179	464 388
ostatní	6 883 848	5 370 668	2 417 845
Po lhůtě splatnosti: z obchodní činnosti	2 654	2 863	4 332
ostatní	0	0	0
Opravná položka k pohledávkám	-2 327	-2 863	-4 332
Stát – daňové pohledávky (daň z příjmů)	1 597 103	1 380 956	1 263 264
Stát – daňové pohledávky (ostatní daně)	72 484	29 194	278 410
Celkem	8 840 395	7 068 997	4 423 907

Ostatní pohledávky zahrnují zejména úročené krátkodobé půjčky Altria Group, Inc. ve výši 5 700 000 tis. Kč (2001: 3 600 000 tis. Kč; 2000: 2 110 000 tis. Kč) a Altria Finance Europe AG ve výši 1 181 449 tis. Kč (2001: 1 755 756 tis. Kč; 2000: 302 807 tis. Kč).

Analýza krátkodobých pohledávek ve vztahu k podnikům skupiny Altria je uvedena v bodě 9.

5. VLASTNÍ KAPITÁL (v tis. Kč)**Základní kapitál**

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

Movements of provisions to other tangible assets were as follows:

	2002	2001	2000
Balance 1. 1.	92 651	51 740	43 389
Creation	29 264	56 554	35 369
Usage	20 310	15 643	27 018
Balance 31. 12.	101 605	92 651	51 740

3. INVENTORIES (in Kč 000's)

	31. 12. 2002	31. 12. 2001	31. 12. 2000
Materials	2 274 187	3 127 210	3 632 192
Work in Progress	261 684	121 016	167 386
Finished Goods	1 102 337	1 232 218	2 388 518
Trade Purchases	372 576	267 032	233 219
Advance Payments for Inventory	3 995	0	0
Inventories excl. provision	4 014 779	4 747 476	6 421 315
Provision (material)	-24 709	-20 975	-21 255
Inventories	3 990 070	4 726 501	6 400 060

The change in provision for diminution in value is analyzed as follows:

	2002	2001	2000
Balance 1. 1.	20 975	21 254	94 089
Creation	11 197	5 608	11 635
Usage	7 463	5 887	84 470
Balance 31. 12.	24 709	20 975	21 254

4. RECEIVABLES (in Kč 000's)

Short-Term Receivables	31. 12. 2002	31. 12. 2001	31. 12. 2000
Current: Trade	286 633	288 179	464 388
Other	6 883 848	5 370 668	2 417 845
Overdue: Trade	2 654	2 863	4 332
Other	0	0	0
Provision	-2 327	-2 863	-4 332
Tax Receivables (Income Tax)	1 597 103	1 380 956	1 263 264
Tax Receivables (other)	72 484	29 194	278 410
Total Short-Term Receivables	8 840 395	7 068 997	4 423 907

Other short-term receivables include interest bearing loans of Kč 5 700 000k with Altria Group, Inc. (2001: 3 600 000k. Kč; 2000: 2 110 000k Kč) and Kč 1 181 449k with Altria Finance Europe AG (2001: 1 755 756k Kč; 2000: 302 807k Kč).

See note 9 for an analysis of receivables from other companies of the Altria group of companies included in the above balances.

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

The registered capital of the Group of 2 745 386 shares with a nominal value of Kč 1 000 each and is fully paid. No changes in the registered capital as well as changes in the number and type of the shares have occurred during the last three years. The registered capital is allocated as follows:

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

Identifikační označení akcií Skupiny podle mezinárodního systému číslování :

ISIN: CS0008418869.

Akcie Skupiny jsou přijaty k obchodování na trhu organizovaném Burzou cenných papírů, a.s. a RM-systémem. Veřejností bylo k 31. 12. 2002 drženo 2 745 368 ks akcií

Vlastní akcie

K 31. 12. 2002 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.

Změny vlastního kapitálu

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio fond	Zákonný rezervní ze zisku	Ostatní fondy a závazků	Přecenění majetku	Nerozdělený zisk	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2000	2 745 386	-88	2 335 235	551 789	425	0	3 014 355	8 647 102
Dividendy	0	0	0	0	0	0	-2 415 940	-2 415 940
Výsledek hosp. za úč. obd.	0	0	0	0	0	0	3 282 746	3 282 746
Ostatní	0	70	0	-810	0	0	1 129	389
Kurzové rozdíly	0	0	0	0	0	0	-5 957	-5 957
Zůstatek k 31. 12. 2000	2 745 386	-18	2 335 235	550 979	425	0	3 876 333	9 508 340
Dividendy	0	0	0	0	0	0	-2 580 663	-2 580 663
Výsledek hosp. za úč. obd.	0	0	0	0	0	0	3 711 091	3 711 091
Ostatní	0	0	0	0	0	0	-29	-29
Kurzové rozdíly	0	0	0	0	0	0	-17 737	-17 737
Zůstatek k 31. 12. 2001	2 745 386	-18	2 335 235	550 979	425	0	4 988 995	10 621 002
Dividendy	0	0	0	0	0	0	-3 404 279	-3 404 279
Výsledek hosp. za úč. obd.	0	0	0	0	0	0	4 125 833	4 125 833
Oceňovací rozdíly	0	0	0	0	0	-8 126	-1 902	-10 028
Ostatní	0	0	0	0	0	0	1 531	1 531
Kurzové rozdíly	0	0	0	-190	0	0	5 126	4 936
Zůstatek k 31. 12. 2002	2 745 386	-18	2 335 235	550 789	425	-8 126	5 715 304	11 338 995

Valná hromada konaná dne 15. 4. 2001 schválila vyplacení dividend ve výši 3 404 279 tis. Kč (2001: 2 580 663 tis. Kč; 2000: 2 415 940 tis. Kč) a odměny členům dozorčí rady ve výši 110 tis. Kč (2001: 100 tis. Kč; 2000: 100 tis. Kč).

Ostatní pohyby v nerozděleném zisku minulých let zahrnují převod nevzvednutých dividend z roku 1996 a 1997, odměny členům dozorčí rady a převod do sociálního fondu Dceřiné společnosti.

Hospodářský výsledek z běžné činnosti po zdanění připadající na jednu akcii

	2002	2001	2000
Zisk po zdanění z běžné činnosti (v tis. Kč)	4 093 044	3 691 524	3 303 923
Počet akcií	2 745 386	2 745 386	2 745 386
Zisk po zdanění z běžné činnosti připadající na jednu akcii	1 491	1 345	1 203

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

Identification mark of the Group shares according to international numbering system:

ISIN: CS0008418869.

Group shares are admitted for trading on the public market organized by the Prague Stock Exchange and RM-S – Czech Share Trading System. Among the public are placed 2 745 368 shares as of December 31, 2002.

Treasury stock

As at December 31, 2002 the Company held 18 shares of Treasury Stock reserved for heirs of deceased employees who were eligible in accordance with the resolution of the Annual Shareholders' Meeting of June 10, 1994.

Changes in equity

	Registered capital	Treasury stock	Common stock paid-in capital	Statutory reserve fund	Other capital funds	Assets and liabilities revaluation	Retained earnings	Total
Balance 1. 1. 2000	2 745 386	-88	2 335 235	551 789	425	0	3 014 355	8 647 102
Dividends	0	0	0	0	0	0	-2 415 940	-2 415 940
Net profit for the period	0	0	0	0	0	0	3 282 746	3 282 746
Other	0	70	0	-810	0	0	1 129	389
Currency translation	0	0	0	0	0	0	-5 957	-5 957
Balance 31. 12. 2000	2 745 386	-18	2 335 235	550 979	425	0	3 876 333	9 508 340
Dividends	0	0	0	0	0	0	-2 580 663	-2 580 663
Net profit for the period	0	0	0	0	0	0	3 711 091	3 711 091
Other	0	0	0	0	0	0	-29	-29
Currency translation	0	0	0	0	0	0	-17 737	-17 737
Balance 31. 12. 2001	2 745 386	-18	2 335 235	550 979	425	0	4 988 995	10 621 002
Dividends	0	0	0	0	0	0	-3 404 279	-3 404 279
Net profit for the period	0	0	0	0	0	0	4 125 833	4 125 833
Fair value gain (+) / losses (-)	0	0	0	0	0	-8 126	-1 902	-10 028
Other	0	0	0	0	0	0	1 531	1 531
Currency translation	0	0	0	-190	0	0	5 126	4 936
Balance 31. 12. 2002	2 745 386	-18	2 335 235	550 789	425	-8 126	5 715 304	11 338 995

The Annual General Meeting held on April 15, 2002 approved payments in the amount of Kč 3 404 279k for dividends (2001: Kč 2 580 663k; 2000: Kč 2 415 940k) and of Kč 110k (2001: Kč 100k Kč; 2000: Kč 100k) for Supervisory Board Members' fee.

Other movements in retained earnings include forfeited dividends returned to equity for years 1996 and 1997, Supervisory Board Members' fee and contribution to the social fund of the Subsidiary.

Consolidated income on ordinary activities after taxation per share

	2002	2001	2000
Income after taxation on ordinary activities (in Kč 000's)	4 093 044	3 691 524	3 303 923
Number of shares	2 745 386	2 745 386	2 745 386
Income after taxation on ordinary activities	1 491	1 345	1 203

Výše dividendy za poslední tři období

Za účetní období 2001 a 2000 Společnost vyplatila dividendu ve výši před zdaněním 1 240 Kč a 940 Kč na jednu akcii. O tom, zda bude vyplacena dividendy za účetní období 2002 a v jaké výši, rozhodnou akcionáři na řádné valné hromadě, která se bude konat dne 14. 4. 2003.

6. REZERVY (v tis. Kč)

Změny na účtech rezerv za poslední tři účetní období lze analyzovat takto:

	Rezerva na daň z příjmu	Rezerva na opravy a udržování	Rezerva na kurzové ztráty	Rezerva na smluvní závazky z pronájmu	Ostatní rezervy	Odložený daňový závazek	Celkem
Stav k 1. 1. 2000	1 308 130	49 075	33	0	10 097	521 588	1 888 923
Tvorba	1 304 254	0	28 266	48 990	0	0	1 381 510
Použití	1 308 130	42 710	33	0	0	150 497	1 501 370
Kursový rozdíl	0	0	0	0	0	-2 499	-2 499
Stav k 31. 12. 2000	1 304 254	6 365	28 266	48 990	10 097	368 592	1 766 564
Tvorba	1 762 226	0	14 265	0	0	0	1 776 491
Použití	1 304 254	6 365	28 266	0	0	1 372	1 340 257
Kursový rozdíl	0	0	0	0	0	352	352
Stav k 31. 12. 2001	1 762 226	0	14 265	48 990	10 097	367 572	2 203 150
Tvorba	1 868 096	0	0	0	0	0	1 868 096
Použití	1 762 226	0	14 265	24 402	10 097	22 539	1 833 529
Kursový rozdíl	0	0	0	0	0	-29	-29
Stav k 31. 12. 2002	1 868 096	0	0	24 588	0	345 004	2 237 688

7. ZÁVAZKY

Skupina 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 ve výši 1 565 256 tis. Kč (2001: 1 721 499 tis. Kč; 2000: 1 779 399 tis. Kč) a závazek vůči Altria Finance Europe AG ve výši 19 090 tis. Kč (2001: 68 589 tis. Kč; 2000: 170 812 tis. Kč).

8. DANĚ (v tis. Kč)

Daňový náklad zahrnuje:

	2002	2001	2000
Daň z příjmu – splatná	1 868 096	1 762 226	1 402 627
Daň z příjmu – odložená	-22 539	-1 372	-150 497
Úprava daňového nákladu minulého období podle skutečně podaného daňového přiznání	-10 120	14 514	3 904
Daň z příjmu – dodatečné odvody / vratky	7 152	-370	0
Daň z příjmu celkem	1 842 589	1 774 998	1 256 034

Splatná daň z příjmu byla vypočítána následovně:

	Rezerva 2002	2001	Daňové přiznání 2000
Hospodářsky výsledek před zdaněním	6 019 062	5 506 535	4 596 926
Položky zvyšující základ daně	487 861	634 531	760 429
Položky snižující základ daně	220 113	313 602	639 835
Základ daně zaokrouhlený na tisíce	6 286 810	5 827 464	4 717 520
Daň	1 923 646	1 794 402	1 455 568
Sleva na dani	55 550	42 302	38 351
Daň z příjmů splatná	1 868 096	1 752 100	1 417 217

Dividends for the last three accounting periods

For the accounting periods 2001 and 2000 the Group paid dividends (before tax) in the amount of Kč 1 240 and Kč 940 respectively per share. Disbursement of dividends for the 2002 accounting period will be decided by the Annual General Meeting to be held on April 14, 2003.

6. PROVISIONS (in Kč 000's)

Changes in provisions were as follows:

	Provision for income tax	Statutory provision (repair and maintenance)	Provision for exchange losses	Provision for lease obligation	Other provisions	Deferred tax liability	Total
Balance 1. 1. 2000	1 308 130	49 075	33	0	10 097	521 588	1 888 923
Creation	1 304 254	0	28 266	48 990	0	0	1 381 510
Usage / Decrease	1 308 130	42 710	33	0	0	150 497	1 501 370
Currency translation	0	0	0	0	0	0	-2 499
Balance 31. 12. 2000	1 304 254	6 365	28 266	48 990	10 097	368 592	1 766 564
Creation	1 762 226	0	14 265	0	0	0	1 776 491
Usage / Decrease	1 304 254	6 365	28 266	0	0	1 372	1 340 257
Currency translation	0	0	0	0	0	352	352
Balance 31. 12. 2001	1 762 226	0	14 265	48 990	10 097	367 572	2 203 150
Creation	1 868 096	0	0	0	0	0	1 868 096
Usage / Decrease	1 762 226	0	14 265	24 402	10 097	22 539	1 833 529
Currency translation	0	0	0	0	0	-29	-29
Balance 31. 12. 2002	1 868 096	0	0	24 588	0	345 004	2 237 688

7. 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 1 565 256k with the Customs office (2001: Kč 1 721 499k; 2000: Kč 1 779 399k) and Kč 19 090k with Altria Finance Europe AG (2001: Kč 68 589k; 2000: Kč 170 812k).

8. TAXATION (in Kč 000's)

The tax expense is comprised of:

	2002	2001	2000
Income tax – current	1 868 096	1 762 226	1 402 627
Income tax – deferred	-22 539	-1 372	-150 497
Adjustment of prior year income tax expense	-10 120	14 514	3 904
Income tax – supplementary	7 152	-370	0
Total tax expense	1 842 589	1 774 998	1 256 034

Current tax can be analyzed as follows:

	Provision 2002	2001	Tax return 2000
Net profit before taxation	6 019 062	5 506 535	4 596 926
Amount added to tax base	487 861	634 531	760 429
Amount deducted from tax base	220 113	313 602	639 835
Income tax base	6 286 810	5 827 464	4 717 520
Corporate tax	1 923 646	1 794 402	1 455 568
Tax allowance	55 550	42 302	38 351
Current tax	1 868 096	1 752 100	1 417 217

Odložený daňový závazek lze analyzovat následovně:

	31. 12. 2002	31. 12. 2001	31. 12. 2000
Kumulovaný rozdíl mezi účetními			
a daňovými odpisy dlouhodobého majetku	-1 259 752	-1 389 139	-1 527 529
Další dočasné rozdíly	151 164	207 887	339 802
Rozdíly celkem	-1 108 588	-1 181 252	-1 187 727
Odložená daň z příjmů – závazek	-345 004	-367 572	-368 592

V České republice sazba daně z příjmu činila 31 % v letech 2002, 2001 a 2000 a ve Slovenské republice činila 25 % v roce 2002 a 2001 a 29 % v roce 2000.

9. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY (v tis. Kč)

Skupina měla následující transakce s podniky ve skupině Altria:

	2002	2001	2000
Philip Morris Products S.A.	860 371	1 313 750	1 341 407
Philip Morris Management Services S.A.	33 840	0	0
Philip Morris Holland B.V.	20 766	16 015	26
Philip Morris International Management S.A.	12 175	0	0
Philip Morris Hungary Ltd.	7 765	23 000	521
Philip Morris World Trade S.A.R.L.	7 589	9 223	13 071
Ostatní	46 359	135 464	267 633
Prodej zboží a služeb celkem	988 865	1 497 452	1 622 658
Philip Morris Holland B.V.	760 552	920 168	658 773
Philip Morris Products Trading Division S.A.	736 749	1 062 628	187 929
Philip Morris Management Services S.A.	252 368	212 870	179 369
Philip Morris Products S.A.	184 657	223 345	493 907
Philip Morris Polska S.A.	120 713	0	0
Philip Morris International Inc.	11 087	10 578	1 191 037
Ostatní	36 069	214 837	169 666
Nákup zboží a služeb celkem	2 102 195	2 644 426	2 880 681
Altria Group, Inc.	145 908	32 381	11 895
Altria Finance Europe AG	77 364	123 506	88 346
Výnosové úroky celkem	223 272	155 887	100 241
Altria Finance Europe AG	966	1 626	1 333
Nákladové úroky celkem	966	1 626	1 333

Skupina vykázala následující zůstatky s podniky ve skupině Altria:

	31. 12. 2002	31. 12. 2001	31. 12. 2000
Philip Morris Products S.A.	92 646	74 193	311 724
Philip Morris International Management S.A.	10 076		
Philip Morris Holland B.V.	2 357	15 508	5 034
Ostatní	20 111	39 043	14 210
Pohledávky z obchodního styku celkem	125 190	128 744	330 968
Altria Group, Inc.	5 700 000	3 600 000	2 110 000
Altria Finance Europe AG	1 181 449	1 755 756	302 807
Ostatní pohledávky celkem	6 881 449	5 355 756	2 412 807
Philip Morris Products Trade Division S.A.	71 141	18 632	178 282
Philip Morris Products S.A.	26 863	14 664	34 739
Philip Morris Management Services S.A.	50 021	60 445	31 357
Philip Morris Holland B.V.	119 547	173 429	50
Philip Morris Polska S.A.	22 571	0	0
Ostatní	3 520	3 292	28 713
Závazky z obchodního styku celkem	293 663	270 462	273 141
Altria Finance Europe AG	19 090	68 589	170 812
Ostatní závazky celkem	19 090	68 589	170 812

Skupina neposkytla svým akcionářům žádné záruky.

Deferred tax liability can be analyzed as follows:

Deferred tax	31. 12. 2002	31. 12. 2001	31. 12. 2000
Cumulative difference between accounting and tax depreciation of fixed assets	-1 259 752	-1 389 139	-1 527 529
Temporary differences of other assets or liabilities	151 164	207 887	339 802
Total differences	-1 108 588	-1 181 252	-1 187 727
Deferred tax liability	-345 004	-367 572	-368 592

The Czech Republic income tax rate was 31% in the years 2002, 2001 and 2000; the Slovakia income tax rate was 25% in 2002, 25% in 2001 and 29% in 2000.

9. RELATED PARTIES (in Kč 000's)

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

	2002	2001	2000
Philip Morris Products S.A.	860 371	1 313 750	1 341 407
Philip Morris Management Services S.A.	33 840	0	0
Philip Morris Holland B.V.	20 766	16 015	26
Philip Morris International Management S.A.	12 175	0	0
Philip Morris Hungary Ltd.	7 765	23 000	521
Philip Morris World Trade S.A.R.L.	7 589	9 223	13 071
Other	46 359	135 464	267 633
Total Sales of Goods and Services	988 865	1 497 452	1 622 658
Philip Morris Holland B.V.	760 552	920 168	658 773
Philip Morris Products Trading Division S.A.	736 749	1 062 628	187 929
Philip Morris Management Services S.A.	252 368	212 870	179 369
Philip Morris Products S.A.	184 657	223 345	493 907
Philip Morris Polska S.A.	120 713	0	0
Philip Morris International Inc.	11 087	10 578	1 191 037
Other	36 069	214 837	169 666
Total Purchase of Goods and Services	2 102 195	2 644 426	2 880 681
Altria Group, Inc.	145 908	32 381	11 895
Altria Finance Europe AG	77 364	123 506	88 346
Total Interest Income	223 272	155 887	100 241
Altria Finance Europe AG	966	1 626	1 333
Total Interest Expense	966	1 626	1 333

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

	31. 12. 2002	31. 12. 2001	31. 12. 2000
Philip Morris Products S.A.	92 646	74 193	311 724
Philip Morris International Management S.A.	10 076		
Philip Morris Holland B.V.	2 357	15 508	5 034
Other	20 111	39 043	14 210
Total Trade Receivables	125 190	128 744	330 968
Altria Group, Inc.	5 700 000	3 600 000	2 110 000
Altria Finance Europe AG	1 181 449	1 755 756	302 807
Total Other Receivables	6 881 449	5 355 756	2 412 807
Philip Morris Products Trade Division S.A.	71 141	18 632	178 282
Philip Morris Products S.A.	26 863	14 664	34 739
Philip Morris Management Services S.A..	50 021	60 445	31 357
Philip Morris Holland B.V.	119 547	173 429	50
Philip Morris Polska S.A.	22 571	0	0
Other	3 520	3 292	28 713
Total Trade Payables	293 663	270 462	273 141
Altria Finance Europe AG	19 090	68 589	170 812
Total Other Payables	19 090	68 589	170 812

The Group did not provide its shareholders with any guaranties.

10. VÝNOSY Z HLAVNÍ ČINNOSTI (v tis. Kč)

	2002	2001	2000
Prodeje v Čechách a na Slovensku			
Tržby za prodej zboží	1 566 965	1 330 059	1 150 175
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	12 828 535	12 556 861	10 970 715
Export	868 004	1 385 302	1 530 826
Výnosy celkem	15 263 504	15 272 222	13 651 716

Hlavní činnost zahrnuje prodej cigaret a materiálů na výrobu cigaret a poskytování souvisejících služeb. V tržbách za prodej zboží je zahrnuta spotřební daň.

11. VYBRANÉ ÚDAJE O ZAMĚSTNANCÍCH (v tis. Kč)

	Zaměstnanci	Řídící pracovníci	Celkem
2002			
Mzdy a platy (včetně odměn)	666 705	66 253	732 958
Sociální a zdravotní pojištění	239 809	21 621	261 430
Sociální náklady	41 649	887	42 536
Osobní náklady celkem	948 163	88 761	1 036 924
2001			
Mzdy a platy (včetně odměn)	630 960	71 402	702 362
Sociální a zdravotní pojištění	229 887	22 479	252 366
Sociální náklady	37 255	82	37 337
Osobní náklady celkem	898 102	93 963	992 065
2000			
Mzdy a platy (včetně odměn)	621 186	70 059	691 245
Sociální a zdravotní pojištění	216 833	22 452	239 285
Sociální náklady	38 590	0	38 590
Osobní náklady celkem	876 609	92 511	969 120

Průměrný počet zaměstnanců v roce 2002 byl 1 689 (2001: 1 772; 2000: 1 837), z toho bylo 46 řídicích pracovníků (2001: 43; 2000: 47). Řídící pracovníci Skupiny zahrnují zaměstnance, kteří jsou členy představenstva, ředitele odborů a vedoucí úseků.

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

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

K 31. 12. 2002 členové dozorčí rady vlastnili 10 kusů akcií (2001: 55), členové představenstva nevlastnili žádné akcie a řídicí pracovníci vlastnili 222 kusů (2001: 359 kusů) akcií Společnosti.

10. REVENUES FROM PRIMARY BUSINESS ACTIVITIES (in Kč 000's)

	2002	2001	2000
Sales in Czech Republic and Slovakia			
Revenues from Sale of Purchased Goods	1 566 965	1 330 059	1 150 175
Revenues from Sale of Manufactured Products	12 828 535	12 556 861	10 970 715
Export	868 004	1 385 302	1 530 826
Total	15 263 504	15 272 222	13 651 716

Primary activities are comprised of the sale of cigarettes, other tobacco products and the related services. Revenues from sale of purchased goods include excise tax.

11. SELECTED EMPLOYEE INFORMATION (in Kč 000's)

2002	Employees	Managers	Total
Wages and salaries (incl. bonuses)	666 705	66 253	732 958
Social security expenses (incl. pension savings)	239 809	21 621	261 430
Other social expenses	41 649	887	42 536
Total	948 163	88 761	1 036 924
2001			
Wages and salaries (incl. bonuses)	630 960	71 402	702 362
Social security expenses (incl. pension savings)	229 887	22 479	252 366
Other social expenses	37 255	82	37 337
Total	898 102	93 963	992 065
2000			
Wages and salaries (incl. bonuses)	621 186	70 059	691 245
Social security expenses (incl. pension savings)	216 833	22 452	239 285
Other social expenses	38 590	0	38 590
Total	876 609	92 511	969 120

In 2002, there were on average 1 689 employees (2001: 1 772; 2000: 1 837) including 46 managers (2001: 43; 2000: 47). Managers of the Company include employees who are member 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 Group's 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 defined by Group policy.

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

12. MIMOŘÁDNÉ POLOŽKY

	2002	2001	2000
Náklady na změnu metody	14 181	0	0
Manka a škody	0	17 524	25 405
Náklady minulých let	0	64 712	18 351
Ostatní	0	578	2 070
Mimořádné náklady celkem	14 181	82 814	45 826
Výnosy ze změny metody	39 916	0	0
Výnosy minulých let	0	52 553	5 666
Přijaté náhrady od pojišťoven	24 580	45 817	10 756
Inventární rozdíly	0	3 029	6 002
Ostatní	0	4 230	3 438
Mimořádné výnosy celkem	64 496	105 629	25 862

13. SMLUVNÍ ZÁVAZKY

Částka nájemného, která byla v roce 2002 vynaložena v souvislosti s pronájmem majetku, činila 130 169 tis. Kč (2001: 110 728 tis. Kč; 2000: 117 824 tis. Kč). K 31. 12. 2002 měla Skupina smluvní závazky z titulu pronájmu na rok 2003 v celkové výši 141 468 tis. Kč a 239 533 tis. Kč (7 580 tis. EUR) na následující léta z titulu pronájmu budovy Charles Square Center s.r.o. Citibank a.s. Praha prodloužila Skupině k 31. 12. 2002 záruku na závazky z titulu současného i budoucího pronájmu budovy ve prospěch společnosti Charles Square Center s.r.o. (dříve Scandinavian Center, s.r.o.) ve zvýšené částce 2 750 tis. EUR (2001: EUR 475 tis.; 2000: EUR 475 tis.)

14. OSTATNÍ

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

K 31. 12. 2002 byly vedením Skupiny schváleny tyto hlavní projekty pořízení dlouhodobého majetku:

- výrobní zařízení;
- SAP software pro personální data.

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

V účetním období 2002 nenastala žádná přerušení podnikání Skupiny, která by měla nebo mohla mít významný vliv na finanční situaci Skupiny.

15. UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY MEZI DATEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DNEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ

V rozvaze Skupiny nedošlo k žádným závažným nebo neobvyklým změnám v období od 31. 12. 2002 do data schválení účetní závěrky.

12. EXTRAORDINARY ITEMS

	2002	2001	2000
Expenses of change of accounting method	14 181	0	0
Destroyed / Damaged goods	0	17 524	25 405
Prior years expenses	0	64 712	18 351
Other	0	578	2 070
Total extraordinary costs	14 181	82 814	45 826
Income from change of accounting method	39 916	0	0
Revenues from previous years	0	52 553	5 666
Insurance proceeds	24 580	45 817	10 756
Inventory surplus / differences	0	3 029	6 002
Other	0	4 230	3 438
Total extraordinary revenues	64 496	105 629	25 862

13. COMMITMENTS

The total amount of rent payments for warehousing and office space amounted to Kč 130 169k in 2002 (2001: Kč 110 728k; 2000: Kč 117 824k). At December 31, 2002 future rent commitments for 2003 are Kč 141 468k and Kč 239 533k (EUR 7 580k) for subsequent years relating to Charles Square Center s.r.o.

At December 31, 2002 Citibank a.s. Prague has extended a guarantee for the Company's future lease obligations or current lease obligation in the increased amount of EUR 2 750k (2001: EUR 475k; 2000: EUR 475k) with Charles Square Center s.r.o. as the beneficiary.

14. OTHER

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

As at December 31, 2002 management approved major fixed assets expenditure projects relating to:

- manufacturing machinery;
- SAP personnel data software.

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

In 2002 no business interruptions occurred that had or might have a significant effect on the financial situation of the Group.

15. POST BALANCE SHEET EVENTS

There have been no significant or unusual changes in the balance sheet between December 31, 2002 and the date of approval of the financial statements.

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 2002, souvisejícího konsolidovaného výkazu zisku a ztráty a přílohy, včetně konsolidovaného přehledu o peněžních tocích, za rok 2002 uvedených ve výroční zprávě na stranách 26–55 (dále „konsolidovaná účetní závěrka“). Za sestavení konsolidované účetní závěrky a za vedení účetnictví odpovídá představenstvo společnosti. Naší úlohou je vydat na základě auditu výrok k této konsolidované účetní závěrce.

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

Podle našeho názoru přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků a vlastního kapitálu společnosti Philip Morris ČR a.s. a její dceřiné společnosti k 31. prosinci 2001, výsledku jejich hospodaření a jejich peněžních toků za rok 2002 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.

Ověřili jsme soulad účetních informací, uvedených na stranách 5, 7 a 9 této výroční zprávy, které nejsou součástí konsolidované účetní závěrky k 31. prosinci 2002, s ověřovanou konsolidovanou účetní závěrkou společnosti. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s touto konsolidovanou účetní závěrkou.

Dále jsme provedli prověrku zprávy o vztazích mezi propojenými osobami, uvedené na stranách 96 a 97 této výroční zprávy. Za úplnost a správnost zprávy o vztazích mezi propojenými osobami odpovídá představenstvo společnosti. Naší odpovědností je ověřit správnost údajů uvedených ve zprávě. Naši prověrku jsme provedli v souladu s auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky, vztahujícími se k prověrkám. 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 zpráva o vztazích mezi propojenými osobami nebyla ve všech významných ohledech řádně připravena.

10. března 2003

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená

Thomas Linder
partner

Pavel Kulhavý
auditor, osvědčení č. 1538

PRICEWATERHOUSECOOPERS

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

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

Report of independent auditors

TO THE SHAREHOLDERS OF PHILIP MORRIS ČR a.s.

We have audited the accompanying consolidated balance sheet of Philip Morris ČR a.s. and its subsidiary as at December 31, 2002, the related consolidated income statement and notes, including the consolidated statement of cash flows, for the year then ended presented in the annual report of the Company on pages 26–55 (“the consolidated financial statements”). The consolidated financial statements and underlying accounting records are the responsibility of the Company’s Board of Directors. Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit.

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

In our opinion the accompanying consolidated financial statements give a true and fair view, in all material respects, of the assets, liabilities and equity of Philip Morris ČR a.s. and its subsidiary as at December 31, 2002, and the results of their operations and their cash flows for the year then ended in accordance with the Act on Accounting and other relevant legislation of the Czech Republic.

We have examined whether the supplementary financial information included in the annual report of the Company on pages 5, 7 and 9, which does not form part of the consolidated financial statements for the year ended December 31, 2002, is consistent with the audited consolidated financial statements of the Company. In our opinion, the supplementary information included in the annual report on pages 5, 7 and 9 is consistent with the audited consolidated financial statements in all material respects.

In addition we have also reviewed the 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 96 and 97 (“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 Report has not been properly prepared, in all material respects.

March 10, 2003

PricewaterhouseCoopers

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

represented by

Thomas Linder

Thomas Linder

Partner

Pavel Kulhavý

Pavel Kulhavý

Auditor, Licence No. 1538

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

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

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

Finanční výsledky

Financial results

Rozvaha

ke dni 31. prosince 2002 (v celých tisících Kč)

AKTIVA	31. 12. 2002	31. 12. 2001	31. 12. 2000
AKTIVA CELKEM	15 523 966	15 001 733	14 347 401
STÁLÁ AKTIVA	2 934 503	3 243 346	3 553 536
DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK	44 307	52 610	61 402
Software	153 403	141 506	151 032
Oprávký a opravné položky k softwaru	-111 817	-92 441	-91 112
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	2 721	3 545	1 482
DLOUHODOBÝ HDMOTNÝ MAJETEK	2 872 903	3 171 540	3 472 938
Pozemky	27 763	28 077	28 274
Stavby	1 846 931	1 870 101	1 871 865
Oprávký a opravné položky ke stavbám	-816 883	-745 326	-664 850
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	3 932 734	3 953 127	4 079 953
Oprávký a opravné položky k movitým věcem	-2 154 049	-1 990 410	-1 894 374
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	41 696	49 812	49 822
Oprávký a opravné položky k jinému DHM	-14 007	-33 566	-26 120
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	8 384	39 725	28 368
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	334	0	0
DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK	17 293	19 196	19 196
Podílové CP a podíly v podnicích s rozhodným vlivem	17 118	19 021	19 021
Podílové CP a podíly v podnicích s podstatným vlivem	175	175	175
OBĚŽNÁ AKTIVA	12 445 961	11 714 913	10 745 469
ZÁSoby	3 623 243	4 459 282	6 084 231
Materiál	2 273 984	3 126 995	3 632 191
Opravná položka k materiálu	-24 709	-20 975	-21 254
Nedokončená výroba a polotovary	261 684	121 016	167 386
Výrobky	1 102 337	1 232 218	2 305 848
Zboží	5 952	28	60
Poskytnuté zálohy na zásoby	3 995	0	0
DLOUHODOBÉ POHLEDÁVKY	2 521	0	0
Pohledávky z obchodního styku	2 521	0	0
KRÁTKODOBÉ POHLEDÁVKY	8 730 383	7 203 818	4 562 740
Pohledávky z obchodního styku	400 284	437 738	719 739
Opravná položka k pohledávkám	-393	-901	-99 337
Stát - daňové pohledávky	1 446 913	1 396 693	1 525 637
Jiné pohledávky	6 883 579	5 370 288	2 416 701
FINANČNÍ MAJETEK	89 814	51 813	98 498
Peníze	2 267	464	61 740
Účty v bankách	87 547	51 349	36 758
OSTATNÍ AKTIVA - PŘECHODNÉ ÚČTY AKTIV	143 502	43 474	48 396
Náklady příštích období	14 666	27 663	42 684
Dohadné účty aktivní	128 836	15 811	5 712

Balance sheet

as at December 31, 2002 (in Kč 000's)

ASSETS	31. 12. 2002	31. 12. 2001	31. 12. 2000
TOTAL ASSETS	15 523 966	15 001 733	14 347 401
FIXED ASSETS & INVESTMENTS	2 934 503	3 243 346	3 553 536
INTANGIBLE FIXED ASSETS	44 307	52 610	61 402
Software	153 403	141 506	151 032
Accumulated Depreciation & Provisions	-111 817	-92 441	-91 112
CIP - Intangible Fixed Assets	2 721	3 545	1 482
TANGIBLE FIXED ASSETS	2 872 903	3 171 540	3 472 938
Land	27 763	28 077	28 274
Buildings & Land Improvements	1 846 931	1 870 101	1 871 865
Accumulated Depreciation & Provisions	-816 883	-745 326	-664 850
Machinery, Equipment, Furniture & Fixtures	3 932 734	3 953 127	4 079 953
Accumulated Depreciation & Provisions	-2 154 049	-1 990 410	-1 894 374
Other Tangible Fixed Assets	41 696	49 812	49 822
Accumulated Depreciation & Provisions	-14 007	-33 566	-26 120
CIP - Tangible Fixed Assets	8 384	39 725	28 368
Advance Payments for Tangible Fixed Assets	334	0	0
LONG-TERM FINANCIAL INVESTMENTS	17 293	19 196	19 196
Investments in Subsidiaries	17 118	19 021	19 021
Other Investments with Significant Influence	175	175	175
CURRENT ASSETS	12 445 961	11 714 913	10 745 469
INVENTORIES	3 623 243	4 459 282	6 084 231
Materials	2 273 984	3 126 995	3 632 191
Provisions	-24 709	-20 975	-21 254
Work-in-Progress	261 684	121 016	167 386
Finished Goods	1 102 337	1 232 218	2 305 848
Trade Purchases	5 952	28	60
Advance Payments for Inventory	3 995	0	0
LONG-TERM RECEIVABLES	2 521	0	0
Accounts Receivable - Trade	2 521	0	0
SHORT-TERM RECEIVABLES	8 730 383	7 203 818	4 562 740
Accounts Receivable - Trade	400 284	437 738	719 739
Allowance for Doubtful Accounts	-393	-901	-99 337
Tax Receivables	1 446 913	1 396 693	1 525 637
Other Receivables	6 883 579	5 370 288	2 416 701
CASH	89 814	51 813	98 498
Cash on Hand / In Transit	2 267	464	61 740
Cash at Banks	87 547	51 349	36 758
OTHER ASSETS	143 502	43 474	48 396
Prepaid expenses	14 666	27 663	42 684
Unvouchered Receivables	128 836	15 811	5 712

Rozvaha

ke dni 31. prosince 2002 (v celých tisících Kč)

PASIVA	31. 12. 2002	31. 12. 2001	31. 12. 2000
PASIVA CELKEM	15 523 966	15 001 733	14 347 401
VLASTNÍ KAPITÁL	10 689 451	10 122 725	9 295 605
ZÁKLADNÍ KAPITÁL	2 745 368	2 745 368	2 745 368
Základní kapitál	2 745 386	2 745 386	2 745 386
Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	-18	-18	-18
KAPITÁLOVÉ FONDY	2 325 632	2 335 660	2 335 660
Emisní ažio	2 335 235	2 335 235	2 335 235
Ostatní kapitálové fondy	425	425	425
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	-10 028	0	0
ZÁKONNÝ REZERVNÍ FOND	549 077	549 077	549 077
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ MINULÝCH LET	1 092 883	1 085 865	445 874
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ BĚŽNÉHO ÚČ. OBDOBÍ (+/-)	3 976 491	3 406 755	3 219 626
CIZÍ ZDROJE	4 692 525	4 589 219	4 725 336
REZERVY	2 138 011	2 034 377	1 772 268
Rezervy zákonné	0	0	6 365
Rezerva na daň z příjmů	1 762 827	1 587 767	1 304 254
Ostatní rezervy	24 588	73 268	87 308
Odložený daňový závazek	350 596	373 342	374 341
KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	2 554 514	2 554 842	2 953 068
Závazky z obchodního styku	525 727	430 231	533 926
Závazky ke společníkům a sdružení	4 228	8 036	8 252
Závazky k zaměstnancům	33 089	33 719	29 744
Závazky ze sociálního zabezpečení	26 402	28 450	23 950
Stát - daňové závazky a dotace	377 409	264 961	283 062
Jiné závazky	1 587 659	1 789 445	2 074 134
OSTATNÍ PASIVA - PŘECHODNÉ ÚČTY PASIV	141 990	289 789	326 460
Výdaje příštích období	37 696	16 128	21 478
Výnosy příštích období	0	19 819	29 645
Dohadné účty pasivní	104 294	253 842	275 337

Balance sheet

as at December 31, 2002 (in Kč 000's)

LIABILITIES & EQUITY	31. 12. 2002	31. 12. 2001	31. 12. 2000
TOTAL LIABILITIES & EQUITY	15 523 966	15 001 733	14 347 401
EQUITY	10 689 451	10 122 725	9 295 605
BASIC CAPITAL	2 745 368	2 745 368	2 745 368
Registered Capital	2 745 386	2 745 386	2 745 386
Treasury Stock	-18	-18	-18
CAPITAL FUNDS	2 325 632	2 335 660	2 335 660
Common Stock Paid-in Capital	2 335 235	2 335 235	2 335 235
Other Capital Funds	425	425	425
Gains/Losses from revaluation of assets and liabilities	-10 028	0	0
STATUTORY RESERVE FUND	549 077	549 077	549 077
PROFIT FROM PREVIOUS YEARS	1 092 883	1 085 865	445 874
NET INCOME FOR YEAR	3 976 491	3 406 755	3 219 626
LIABILITIES	4 692 525	4 589 219	4 725 336
PROVISIONS	2 138 011	2 034 377	1 772 268
Statutory Provisions	0	0	6 365
Provision for Income Tax	1 762 827	1 587 767	1 304 254
Other Provisions	24 588	73 268	87 308
Deferred Tax Liability	350 596	373 342	374 341
CURRENT LIABILITIES	2 554 514	2 554 842	2 953 068
Accounts Payable - Trade	525 727	430 231	533 926
Dividends Payable	4 228	8 036	8 252
Payables to Employees	33 089	33 719	29 744
Payables to Social Security	26 402	28 450	23 950
Due to State - Taxes and Subsidies	377 409	264 961	283 062
Accounts Payable - Other	1 587 659	1 789 445	2 074 134
OTHER LIABILITIES	141 990	289 789	326 460
Accrued Expenses	37 696	16 128	21 478
Deferred Revenues	0	19 819	29 645
Accounts Payable – Unvouchered	104 294	253 842	275 337

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosince 2002 (v celých tisících Kč)

	2002	2001	2000
Tržby za prodej zboží	6 232	25	127
Náklady vynaložené na prodané zboží	-3 633	-182	-310
OBCHODNÍ MARŽE	2 599	-157	-183
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	13 075 754	13 594 085	12 284 795
Změna stavu vnitropodnikových zásob vlastní výroby	-36 177	-320 161	392 179
Aktivace	8 756	6 590	6 742
Spotřeba materiálu a energie	-4 209 273	-5 091 780	-5 406 739
Služby	-1 882 038	-1 927 056	-1 696 661
PŘIDANÁ HODNOTA	6 959 621	6 261 521	5 580 133
Mzdové náklady	-635 528	-615 677	-606 942
Náklady na sociální zabezpečení	-236 662	-228 356	-216 168
Sociální náklady	-35 381	-30 651	-29 831
OSOBNÍ NÁKLADY CELKEM	-907 571	-874 684	-852 941
Daně a poplatky	-4 791	-4 418	-3 289
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-470 313	-442 498	-433 754
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	149 986	133 890	249 607
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	-156 622	-177 952	-465 647
Zúčtování rezerv a časového rozlišení provozních výnosů	34 500	6 365	42 710
Tvorba rezerv a časového rozlišení provozních nákladů	0	0	-48 990
Zúčtování opravných položek do provozních výnosů	40 546	192 841	486 783
Zúčtování opravných položek do provozních nákladů	-40 461	-62 224	-47 253
Ostatní provozní výnosy	64 539	30 615	35 790
Ostatní provozní náklady	-199 884	-178 215	-137 143
PROVOZNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ	5 469 550	4 885 241	4 406 006
Zúčtování rezerv do finančních výnosů	0	28 221	0
Tvorba rezerv na finanční náklady	0	-14 181	-28 221
Výnosové úroky	223 705	159 918	103 134
Nákladové úroky	-1 136	-1 756	-1 509
Ostatní finanční výnosy	129 405	83 069	107 480
Ostatní finanční náklady	-159 395	-158 824	-184 828
FINANČNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ	192 579	96 447	-3 944
Daň z příjmů za běžnou činnost - splatná	-1 743 173	-1 600 844	-1 308 130
Daň z příjmů za běžnou činnost - odložená	22 746	999	147 248
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA BĚŽNOU ČINNOST	3 941 702	3 381 843	3 241 180
Mimořádné výnosy	64 496	102 919	21 689
Mimořádné náklady	-14 181	-78 007	-43 243
Daň z příjmů z mimořádné činnosti - splatná	-15 526	0	0
MIMOŘÁDNÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ	34 789	24 912	-21 554
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ (+/-)	3 976 491	3 406 755	3 219 626
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘED ZDANĚNÍM (+/-)	5 712 444	5 006 600	4 380 508

Income statement

for the year ended December 31, 2002 (in Kč 000's)

	2002	2001	2000
Revenues from Sale of Purchased Goods	6 232	25	127
Cost of Trade Purchases	-3 633	-182	-310
MARGIN	2 599	-157	-183
Revenues from Sale of Manufactured Products	13 075 754	13 594 085	12 284 795
Change in Inventory of Manufactured Products	-36 177	-320 161	392 179
Capitalisation	8 756	6 590	6 742
Usage – Material & Utilities	-4 209 273	-5 091 780	-5 406 739
Purchased Services	-1 882 038	-1 927 056	-1 696 661
VALUE ADDED	6 959 621	6 261 521	5 580 133
Wages and Salaries	-635 528	-615 677	-606 942
Social Security Expenses	-236 662	-228 356	-216 168
Other Social Expenses	-35 381	-30 651	-29 831
TOTAL LABOUR COSTS	-907 571	-874 684	-852 941
Taxes and Fees	-4 791	-4 418	-3 289
Depreciation & Amortisation	-470 313	-442 498	-433 754
Revenue from Sale of Fixed Assets & Materials	149 986	133 890	249 607
Cost of Fixed Assets & Materials Sold	-156 622	-177 952	-465 647
Provisions Written Back to Operating Income	34 500	6 365	42 710
Provisions for Operating Liabilities and Charges	0	0	-48 990
Amounts Written Back to Operating Income	40 546	192 841	486 783
Amounts Written Off Operating Assets	-40 461	-62 224	-47 253
Other Operating Revenues	64 539	30 615	35 790
Other Operating Expenses	-199 884	-178 215	-137 143
OPERATING PROFIT	5 469 550	4 885 241	4 406 006
Release of Financial Provisions	0	28 221	0
Creation of Financial Provisions	0	-14 181	-28 221
Interest Income	223 705	159 918	103 134
Interest Expense	-1 136	-1 756	-1 509
Other Financial Income	129 405	83 069	107 480
Other Financial Expense	-159 395	-158 824	-184 828
PROFIT FROM FINANCIAL ACTIVITIES	192 579	96 447	-3 944
Tax on Ordinary Income - Payable	-1 743 173	-1 600 844	-1 308 130
Tax on Ordinary Income - Deferred	22 746	999	147 248
INCOME ON ORDINARY ACTIVITIES	3 941 702	3 381 843	3 241 180
Extraordinary Revenues	64 496	102 919	21 689
Extraordinary Expenses	-14 181	-78 007	-43 243
Tax on Extraordinary Income	-15 526	0	0
EXTRAORDINARY INCOME (+) / LOSS (-)	34 789	24 912	-21 554
NET INCOME FOR YEAR	3 976 491	3 406 755	3 219 626
PROFIT BEFORE TAX	5 712 444	5 006 600	4 380 508

Přehled o peněžních tocích

(cash flows) za rok 2002 (v celých tisících Kč)

	2002	2001	2000
STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ NA ZAČÁTKU ÚČETNÍHO OBDOBÍ	51 813	98 498	262 001
ÚČETNÍ ZISK Z BĚŽNÉ ČINNOSTI PŘED ZDANĚNÍM	5 662 129	4 981 688	4 402 062
Úpravy o nepeněžní operace	188 423	186 397	108 029
Odpisy stálých aktiv	470 313	442 498	433 754
Změna stavu opravných položek a rezerv	-56 891	-151 023	-405 293
Zisk (-) / ztráta (+) z prodeje stálých aktiv	-2 429	53 084	181 193
Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	-222 570	-158 162	-101 625
ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK Z PROVOZNÍ ČINNOSTI PŘED ZDANĚNÍM, ZMĚNAMI PRACOVNÍHO KAPITÁLU A MIMOŘÁDNÝMI POLOŽKAMI	5 850 552	5 168 085	4 510 091
Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-752 052	-1 224 258	-871 786
Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	-1 443 729	-2 414 804	-195 928
Změna stavu závazků z provozní činnosti, pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	-144 362	-434 682	403 620
Změna stavu zásob	836 039	1 625 228	-1 079 478
ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK Z PROVOZNÍ ČINNOSTI PŘED ZDANĚNÍM A MIMOŘÁDNÝMI POLOŽKAMI	5 098 500	3 943 827	3 638 305
Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-1 094	-1 756	-1 509
Přijaté úroky	104 688	154 698	102 189
Zaplacená daň z příjmu za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá období	-1 649 535	-1 435 024	-1 413 585
Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými případy	50 314	29 323	-19 815
ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK Z PROVOZNÍ ČINNOSTI	3 602 873	2 691 068	2 305 585
Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-195 527	-206 845	-195 986
Příjmy z prodeje stálých aktiv	37 894	49 159	145 286
ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK VZTAHUJÍCÍ SE K INVESTIČNÍ ČINNOSTI	-157 633	-157 686	-50 700
Změna stavu dlouhodobých popř. krátkodobých závazků	-3 808	-216	-3 786
Dopad změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	-3 403 431	-2 579 851	-2 414 602
Zvýšení pen. prostř. z titulu zvýšení základního kapitálu, emisního ážia a rezervního fondu	0	0	70
Vyplacené dividendy	-3 403 431	-2 579 851	-2 414 672
ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK VZTAHUJÍCÍ SE K FINANČNÍ ČINNOSTI	-3 407 239	-2 580 067	-2 418 388
ČISTÉ SNÍŽENÍ RESP. ZVÝŠENÍ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ	38 001	-46 685	-163 503
STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ NA KONCI ÚČETNÍHO OBDOBÍ	89 814	51 813	98 498

Cash Flow Statement

for the Year Ended December 31, 2002 (in Kč 000's)

	2002	2001	2000
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	51 813	98 498	262 001
NET PROFIT ON ORDINARY ACTIVITIES BEFORE TAX	5 662 129	4 981 688	4 402 062
Adjustment for non-cash transactions	188 423	186 397	108 029
Fixed assets depreciation	470 313	442 498	433 754
Change in provisions	-56 891	-151 023	-405 293
Profit (-) / loss (+) from disposal of fixed assets	-2 429	53 084	181 193
Net interest expense and income	-222 570	-158 162	-101 625
NET CASH FLOWS FROM ORDINARY ACTIVITIES BEFORE TAX, CHANGES IN WORKING CAPITAL AND EXTRAORDINARY ITEMS	5 850 552	5 168 085	4 510 091
Working capital changes	-752 052	-1 224 258	-871 786
Increase (-) / decrease (+) in receivables and prepayments	-1 443 729	-2 414 804	-195 928
Increase (+) / decrease (-) in short-term payables and accruals	-144 362	-434 682	403 620
Increase (-) / decrease (+) in inventories	836 039	1 625 228	-1 079 478
NET CASH FLOWS FROM ORDINARY ACTIVITIES BEFORE TAX AND EXTRAORDINARY ITEMS	5 098 500	3 943 827	3 638 305
Interest paid	-1 094	-1 756	-1 509
Interest Income	104 688	154 698	102 189
Income tax on ordinary activities paid	-1 649 535	-1 435 024	-1 413 585
Cash movements relating to extraordinary profit (+) / loss (-)	50 314	29 323	-19 815
NET CASH FLOWS FROM ORDINARY ACTIVITIES	3 602 873	2 691 068	2 305 585
Acquisition of fixed assets	-195 527	-206 845	-195 986
Proceeds from sale of fixed assets	37 894	49 159	145 286
NET CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES	-157 633	-157 686	-50 700
Change in long and short-term liabilities	-3 808	-216	-3 786
Changes in equity	-3 403 431	-2 579 851	-2 414 602
Cash inflow from the increase of share capital	0	0	70
Dividends paid	-3 403 431	-2 579 851	-2 414 672
NET CASH FLOWS FROM FINANCIAL ACTIVITIES	-3 407 239	-2 580 067	-2 418 388
NET INCREASE (+) / DECREASE (-) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	38 001	-46 685	-163 503
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE YEAR	89 814	51 813	98 498

Příloha účetní závěrky

k 31. prosinci 2002

I. OBECNÉ ÚDAJE

1. Popis společnosti

Philip Morris ČR a.s. (dále jen „Společnost“) je akciová společnost, která se podle zápisu v obchodním rejstříku zabývá výrobou, prodejem, distribucí a marketingem tabákových výrobků a poskytováním jiných služeb. Do obchodního rejstříku byla Společnost zapsána 28. 3. 1991 a její registrované sídlo je Kutná Hora, Vítězná 1, Česká republika. Vedení Společnosti sídlí v Praze, výrobní závody se nacházejí v Kutné Hoře, Hodoníně a Strážnici.

K 31. 12. 2002 byl jediným subjektem vlastnícím 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. 2002 zapsány následující osoby:

Představenstvo

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

Dozorčí rada

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

Ve složení představenstva byly provedeny následující změny schválené valnou hromadou konanou dne 15. 4. 2002, které k 31. 12. 2002 nebyly ještě zapsány do obchodního rejstříku.

Ivan Kovalkovič – jmenování	David Tenora – rezignace
Martin Javorský – jmenování	Aleš Janků – rezignace
Danica Siváková – jmenování	

Ve složení dozorčí rady byly provedeny následující změny schválené valnou hromadou konanou dne 15. 4. 2002, které k 31.12. 2002 nebyly ještě zapsány do obchodního rejstříku.

Bertrand Buttica – jmenování	Jacques Guyot – rezignace
------------------------------	---------------------------

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, Slovensko. Tento podíl představuje 22 770 tis. Sk, ekvivalent 17 118 tis. Kč, z celkového základního kapitálu 23 000 tis. Sk (od roku 2000 nezměněno). Zisk po zdanění Philip Morris Slovakia s.r.o. za rok 2002 činí 266 008 tis. Sk, ekvivalent 199 982 tis. Kč (2001: 324 336 tis. Sk, ekvivalent 242 603 tis. Kč; 2000:152 141 tis. Sk, ekvivalent 121 256 tis. Kč).

Philip Morris ČR a.s. neuzavřel ovládací smlouvu nebo smlouvu o převodu zisku se společností Philip Morris Slovakia s.r.o.

Notes to Financial Statements

as at December 31, 2002

I. GENERAL INFORMATION

1. Company Description

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

At December 31, 2002 the only entity holding more than 20% of the registered capital of the Company was Philip Morris Holland B.V. which held 77.6%.

The following individuals were recorded as members of the Board of Directors and Supervisory Board in the Commercial Register as at December 31, 2002:

Board of Directors

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

Supervisory Board

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

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

Ivan Kovalkovič – appointment	David Tenora – resignation
Martin Javorský – appointment	Aleš Janků – resignation
Danica Siváková – appointment	

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

Bertrand Buttica – appointment	Jacques Guyot – resignation
--------------------------------	-----------------------------

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

The Company has a 99% interest in Philip Morris Slovakia s.r.o, Račianska 44, Bratislava, Slovakia, representing Sk 22 770k (equivalent to Kč 17 118k) out of registered capital of Sk 23 000k (unchanged since 2000). In 2002 the income after tax of Philip Morris Slovakia s.r.o. was Sk 266 088k, equivalent to Kč 199 982k (2001: Sk 324 336k, equivalent to Kč 242 603k; 2000: Sk 152 141k, equivalent to Kč 121 256k).

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

3. Explanation added for English translation

These financial statements have been prepared 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 original Czech version.

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

1. Účetní závěrka je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnou legislativou České republiky. Účetnictví je vedeno v historických cenách. V roce 2002 Společnost přijala nové účetní zásady a postupy v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnou legislativou České republiky platnou od 1. 1. 2002.
2. Při zpracování účetní závěrky za rok 2002 použila Společnost následující účetní zásady a způsoby oceňování:

a) DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý nehmotný majetek pořízený koupí je účtován v pořizovací ceně. Dlouhodobý nehmotný majetek vytvořený vlastní činností je oceněn vlastními náklady bezprostředně souvisejícími s vytvořením tohoto majetku. Dlouhodobý nehmotný majetek s cenou nad 60 tis. Kč je odepisován metodou rovnoměrných odpisů 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 HDMOTNÝ MAJETEK

(i) Účetní hodnota

Dlouhodobý hmotný majetek pořízený koupí je účtován v pořizovací ceně, která zahrnuje cenu pořízení a náklady s tím spojené (náklady na dopravu, clo a montáž apod.). Dlouhodobý hmotný majetek vytvořený vlastní činností je oceněn vlastními náklady bezprostředně souvisejícími s vytvořením tohoto majetku. 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 a 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 (v letech):

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) MAJETKOVÉ ÚČASTI VE SPOLEČNOSTECH S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM A OSTATNÍ DLOUHODOBÉ CENNÉ PAPIŘY

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

d) ZÁSoby

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

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

1. The financial statements have been prepared in accordance with the Act on Accounting and supporting accounting legislation. The financial statements have been prepared under the historical cost principle. In 2002 the Company adopted new accounting principles introduced by the Act on Accounting and supporting accounting legislation of the Czech Republic effective from January 1, 2002.
2. The main accounting principles and valuation methods applied by the Company in preparing its 2002 financial statements were as follows:

a) INTANGIBLE FIXED ASSETS

Intangible fixed assets acquired by purchase are valued at acquisition costs and internally developed intangible fixed assets are valued by direct and indirect costs incurred in connection with the creation of intangible fixed assets. Intangible fixed assets, where the acquisition cost exceeds Kč 60k, are capitalized and amortized on a straight-line method 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 acquired by purchase are valued at acquisition cost which include the acquisition price and other related costs (freight, customs duties, construction and installation costs, etc.). Internally developed tangible fixed assets are valued by direct and indirect costs incurred in connection with the creation of intangible fixed assets. The costs of expansion, modernization and improvement leading to increased productivity, capacity or efficiency or to a lengthening of useful life 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 and fully depreciated in the year of acquisition. Repair and maintenance costs are usually expensed as incurred.

(ii) Depreciation Plan

The Company depreciates its tangible fixed assets on a straight-line method at annual rates based on their expected useful lives (in 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 realizable listed and unlisted securities are recorded at fair value.

d) INVENTORIES

Raw materials, other supplies, and finished goods are valued at cost. Cost includes related external acquisition costs. Fiscal stamps, work-in-progress, finished goods and trade purchases 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 determined on the basis of moving average cost.

e) POHLEDÁVKY

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

f) PŘEPOČET OPERACÍ V CIZÍCH MĚNÁCH

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

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

Od 1. 1. 2002 jsou všechny kurzové zisky a ztráty z přepočtu pohledávek a závazků účtovány do výkazu zisku a ztráty. Před 1. 1. 2002 byly nerealizované kurzové zisky a ztráty účtovány na příslušných rozvahových účtech. Na nerealizovanou kurzovou ztrátu se tvořila rezerva.

Majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím a podstatným vlivem a cenné papíry a podíly, které jsou vedeny v cizích měnách, a které se k datu účetní závěrky neoceňují reálnou hodnotou, jsou přepočteny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou k rozvahovému dni. Kurzový rozdíl je zaúčtován do vlastního kapitálu.

g) ODLOŽENÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

Odložená daň se zjišťuje ze všech dočasných rozdílů mezi účetní zůstatkovou hodnotou aktiva nebo pasiva v rozvaze a jejich daňovou hodnotou, jako součin výsledného dočasného rozdílu a sazby daně z příjmů platné pro příští období.

h) ÚČTOVÁNÍ NÁKLADŮ A VÝNOSŮ

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

i) OPRAVNÉ POLOŽKY A REZERVY

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

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

j) NÁJEM

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

k) SPŘÍZNĚNÉ OSOBY

Společnost považuje svoji mateřskou a dceřinou společnost, dále ostatní společnosti skupiny Altria, členy představenstva a dozorčí rady Společnosti za spřízněné strany.

l) ZMĚNY ÚČETNÍCH POSTUPŮ, ZPŮSOBŮ OCEŇOVÁNÍ A USPOŘÁDÁNÍ POLOŽEK ÚČETNÍ ZÁVĚRKY OPROTI PŘEDCHOZÍMU ÚČETNÍMU OBDOBÍ

Změny vyplývají z přijetí účetních postupů požadovaných zákonem o účetnictví od 1. ledna 2002.

Srovnatelné finanční informace nebyly zpětně přepracovány, protože Společnost nezavádí změny účetních postupů se zpětnou účinností. V případě, kdy došlo ke změně klasifikace rozvahových položek, srovnatelné údaje za období 2001 a 2000 byly překlasifikovány, aby podávaly informace porovnatelné s prezentací za rok 2002.

e) RECEIVABLES

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

f) FOREIGN CURRENCY TRANSACTIONS

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

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

From January 1, 2002, all exchange gains and losses on financial assets and liabilities are recorded in the income statement. Prior to January 1, 2002 unrealized exchange gains and losses were deferred in the balance sheet. Unrealized exchange losses were provided for in the income statement.

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

g) DEFERRED INCOME TAX

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

h) 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. Expenses relating to future periods are accounted as prepaid expenses. Prepaid expenses include prepayments for insurance, rent and advertising.

i) PROVISIONS

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

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

j) LEASES

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

k) RELATED PARTIES

The Company considers members of its Board of Directors and Supervisory Board, its parent and subsidiary company and other members of the Altria group of companies to be related parties.

l) CHANGES IN ACCOUNTING PROCEDURES

The changes result from adoption of the principles required by the Act on Accounting effective from January 1, 2002. The Company has not adopted changes in accounting policies retroactively, therefore comparable financial information has not been restated. Where relevant, comparative figures for the years 2001 and 2000 were reclassified in order to provide comparable information with the presentation of 2002 balances.

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

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

Ve smyslu znění nové účetní osnovy a postupů účtování platných od 1. 1. 2002 Společnost vykonala následující změny:

Daň z příjmu

Daň z příjmu právnických osob za rok končící 31. 12. 2002 je vykázána v rozvaze v rámci rezerv. Srovnatelný údaj k 31.12.2001 a k 31. 12. 2000 byl v účetní závěrce k 31. 12. 2002 překlasifikován do rezerv. Daňový náklad je ve výkazu zisku a ztráty vykázan jako daň z běžné činnosti nebo mimořádné činnosti pro rok 2002 a z běžné činnosti pro rok 2001 a 2000.

Odložená daň

Odložený daňový závazek je k 31. 12. 2002 vykázan v rezervách. Srovnatelný údaj k 31. 12. 2001 a k 31. 12. 2000 byl v účetní závěrce k 31. 12. 2002 překlasifikován do rezerv.

Kurzové rozdíly

Od 1. 1. 2002 jsou všechny kurzové zisky a ztráty z přepočtu pohledávek a závazků účtovány do výkazu zisku a ztráty. Před 1. 1. 2002 byly nerealizované kurzové zisky a ztráty a související rezerva vykazovány v rozvaze, a to na samostatných řádcích mezi ostatními aktivy, ostatními závazky, resp. rezervami. Srovnatelné údaje v účetní závěrce k 31. 12. 2002 byly překlasifikovány do nákladů příštích období, výnosů příštích období a ostatních rezerv a to následovně:

- nerealizované kurzové ztráty (2001: 14 181 tis. Kč; 2000: 28 221 tis. Kč) v nákladech příštích období;
- rezerva na nerealizované kurzové ztráty (2001: 14 181 tis. Kč; 2000: 28 221 tis. Kč) v ostatních rezervách;
- nerealizované kurzové zisky (2001: 17 609 tis. Kč; 2000: 28 180 tis. Kč) ve výnosech příštích období.

Mimořádné položky

Mimořádné výnosy a náklady zahrnují jednorázové dopady událostí nesouvisících s předmětem činnosti Společnosti a dopady změn účetních postupů.

Některé výnosy a náklady (např. manka a škody na zásobách, nárokovaná plnění od pojišťoven, náklady a výnosy minulých let atd.), které jsou v účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2001 a za rok končící 31. 12. 2000 vykázané jako mimořádné položky, jsou za rok končící 31. 12. 2002 vykázané v rámci provozní činnosti.

m) PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH FLOW)

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

Následuje shrnutí změn ve výkazu peněžních toků. Srovnatelné údaje byly překlasifikovány tak, aby odpovídaly požadavkům pro rok 2002:

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

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

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

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

The following changes have been made in line with the amendments to the Accounting Act and Standard Chart of Accounts and Accounting Procedures effective from January 1, 2002.

Income Tax Provision

Corporate income tax for the year ended December 31, 2002 is classified in the balance sheet within provisions. The comparative figures from December 31, 2001 and December 31, 2000 have been reclassified accordingly. The tax charge is recorded in the income statement within current tax on ordinary or extraordinary activities for the year 2002 and within current tax on ordinary activities for the year 2001 and 2000.

Deferred tax

The deferred tax liability is classified within provisions at December 31, 2002. The comparative figures from December 31, 2001 and December 31, 2000 have been reclassified accordingly.

Foreign Exchange Gain and Losses

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

The comparative figures for December 31, 2001 and December 31, 2000 have been reclassified in the financial statements for the year ended December 31, 2002 as follows:

- unrealized exchange rate losses (2001: Kč 14 181k; 2000: Kč 28 221k) within "Prepaid Expenses";
- provision for unrealized exchange rate losses (2001: Kč 14 181k; 2000: Kč 28 221k) within "Other Provisions";
- unrealized exchange rate gains (2001: Kč 17 609k ; 2000: Kč 28 180k) within "Deferred revenue".

Extraordinary items

Extraordinary items include one-off effects of events outside the normal scope of the Company's activities and effects of changes in accounting policies.

Certain revenues and expenses (e.g. shortages of and damages to inventories, claims from insurance companies, expenses and revenues from previous years) classified as extraordinary items for the year ended December 31, 2001 and December 31, 2000 are classified within ordinary activities in the income statement for the year ended December 31, 2002.

m) CASH FLOW STATEMENT

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

The following is the summary of all changes in the cash flow statement. The comparatives were reclassified according to the 2002 accounting rules.

Receivables' write-off is included in the "Increase (-) /decrease (+) in receivables and prepayments" for the year ending December 31, 2002, while it was included in "Fixed assets depreciation of fixed assets, write-off of receivables" for the year ending December 31, 2001.

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

n) 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.

Change in other assets is included in the “Increase (-) /decrease (+) in receivables and prepayments” for the year ending December 31, 2002, while it was included in “Change in provisions, accruals and prepayments” for the year ending December 31, 2001.

Change in other liabilities is included in the “Increase (+) /decrease (-) in short term payables and accruals” for the year ending December 31, 2002, while it was included in “Change in provisions, accruals and prepayments” for the year ending December 31, 2001.

n) 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.

III. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K ROZVAZE A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

1. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK (v tis. Kč)

Pohyb pořizovacích cen

Pořizovací cena	Software	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	Celkem
Stav k 1. 1. 2000	124 228	19 998	144 226
Přírůstky	27 415	8 811	36 226
Úbytky	611	27 327	27 938
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
Přírůstky	14 806	7 210	22 016
Úbytky	2 909	8 034	10 943
Zůstatek 31. 12. 2002	153 403	2 721	156 124

Pohyb opravěk a opravných položek

Oprávky a opravné položky	Software
Stav k 1. 1. 2000	75 378
Přírůstky	16 345
Úbytky	611
Zůstatek 31. 12. 2000	91 112
Přírůstky	19 793
Úbytky	18 464
Zůstatek 31. 12. 2001	92 441
Přírůstky	22 285
Úbytky	2 909
Zůstatek 31. 12. 2002	111 817

Pohyb zůstatkových cen

Zůstatková hodnota	Software	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	Celkem
Zůstatek 31. 12. 2000	59 920	1 482	61 402
Zůstatek 31. 12. 2001	49 065	3 545	52 610
Zůstatek 31. 12. 2002	41 586	2 721	44 307

Hodnota drobného nehmotného majetku (software), který se účtuje při jeho pořízení přímo do nákladů, v roce 2002 činila 9 571 tis. Kč (2001: 14 682 tis. Kč; 2000: 15 885 tis. Kč).

III. SUPPLEMENTARY NOTES TO THE BALANCE SHEET AND INCOME STATEMENT

1. INTANGIBLE FIXED ASSETS (in Kč 000's)

Movements in acquisition costs

Cost	Software	CIP	Total
Balance 1. 1. 2000	124 228	19 998	144 226
Additions	27 415	8 811	36 226
Disposals	611	27 327	27 938
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
Additions	14 806	7 210	22 016
Disposals	2 909	8 034	10 943
Balance 31. 12. 2002	153 403	2 721	156 124

Movements in the accumulated depreciation and in provisions

Accumulated Depreciation & Provision	Software
Balance 1. 1. 2000	75 378
Additions	16 345
Disposals	611
Balance 31. 12. 2000	91 112
Additions	19 793
Disposals	18 464
Balance 31. 12. 2001	92 441
Additions	22 285
Disposals	2 909
Balance 31. 12. 2002	111 817

Movements in net book value

Net Book Value	Software	CIP	Total
Balance 31. 12. 2000	59 920	1 482	61 402
Balance 31. 12. 2001	49 065	3 545	52 610
Balance 31. 12. 2002	41 586	2 721	44 307

Low value intangible assets below Kč 60k, the costs of which were expensed upon acquisition, amounted to Kč 9 571k in 2002 (2001: Kč 14 682k; 2000: Kč 15 885k).

2. DLOUHODOBÝ HNOTNÝ MAJETEK (v tis. Kč)

Pohyb pořizovacích cen

Pořizovací cena	Pozemky	Budovy a stavby	Stroje a zařízení	Dopravní prostředky	Inventář	Jiný DHM	Pořízení	Celkem
Stav k 1. 1. 2000	28 886	1 858 481	3 998 890	359 722	171 066	50 105	8 330	6 475 480
Přírůstky	108	27 808	54 268	76 822	8 217	61	187 175	354 459
Úbytky	720	14 424	543 443	39 056	6 533	344	167 137	771 657
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
Přírůstky	70	10 300	91 712	54 364	44 745	17 581	0	218 772
Úbytky	384	33 470	75 220	62 894	73 100	25 697	31 007	301 772
Zůstatek 31. 12. 2002	27 763	1 846 931	3 399 421	377 015	156 298	41 696	8 718	5 857 842

Pohyb oprávek a opravných položek

Oprávy a opravné položky	Budovy a stavby	Stroje a zařízení	Dopravní prostředky	Inventář	Jiný DHM	Celkem
Stav k 1. 1. 2000	586 642	1 747 898	240 180	131 327	21 286	2 727 333
Přírůstky	84 081	264 925	57 101	16 177	4 944	427 228
Úbytky	5 873	519 393	38 536	5 305	110	569 217
Zůstatek 31. 12. 2000	664 850	1 493 430	258 745	142 199	26 120	2 585 344
Přírůstky	84 650	282 513	63 312	25 754	8 153	464 382
Úbytky	4 174	174 929	97 315	3 299	707	280 424
Zůstatek 31. 12. 2001	745 326	1 601 014	224 742	164 654	33 566	2 769 302
Přírůstky	89 506	262 167	69 039	48 049	4 803	473 564
Úbytky	17 949	84 444	58 650	72 522	24 362	257 927
Zůstatek 31. 12. 2002	816 883	1 778 737	235 131	140 181	14 007	2 984 939

Pohyb zůstatkových cen

Zůstatková hodnota	Pozemky	Budovy a stavby	Stroje a zařízení	Dopravní prostředky	Inventář	Jiný DHM	Pořízení	Celkem
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
Zůstatek 31. 12. 2002	27 763	1 030 048	1 620 684	141 884	16 117	27 689	8 718	2 872 903

Hodnota drobného hmotného majetku, který se účtuje při jeho pořízení přímo do nákladů, v roce 2002 činila 8 844 tis. Kč (2001: 8 035 tis. Kč; 2000: 11 094 tis. Kč).

Opravné položky k dlouhodobému majetku

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

	2002	2001	2000
Počáteční zůstatek k 1. 1.	12 265	85 077	376 718
Použití	6 162	43 362	134 796
Zrušení	6 103	29 450	156 845
Konečný zůstatek k 31. 12.	0	12 265	85 077

2. TANGIBLE FIXED ASSETS (in Kč 000's)

Movements in acquisition costs

Cost	Land	Buildings & land improv.	Machinery & equipment	Transport equipment	Furniture & fixtures	Other fixed assets	CIP and advance payments	Total
Balance 1. 1. 2000	28 886	1 858 481	3 998 890	359 722	171 066	50 105	8 330	6 475 480
Additions	108	27 808	54 268	76 822	8 217	61	187 175	354 459
Disposals	720	14 424	543 443	39 056	6 533	344	167 137	771 657
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
Additions	70	10 300	91 712	54 364	44 745	17 581	0	218 772
Disposals	384	33 470	75 220	62 894	73 100	25 697	31 007	301 772
Balance 31. 12. 2002	27 763	1 846 931	3 399 421	377 015	156 298	41 696	8 718	5 857 842

Movements in accumulated depreciation and provisions

Accumulated Depreciation & Provision	Buildings & land improv.	Machinery & equipment	Transport equipment	Furniture & fixtures	Other fixed assets	Total
Balance 1. 1. 2000	586 642	1 747 898	240 180	131 327	21 286	2 727 333
Additions	84 081	264 925	57 101	16 177	4 944	427 228
Disposals	5 873	519 393	38 536	5 305	110	569 217
Balance 31. 12. 2000	664 850	1 493 430	258 745	142 199	26 120	2 585 344
Additions	84 650	282 513	63 312	25 754	8 153	464 382
Disposals	4 174	174 929	97 315	3 299	707	280 424
Balance 31. 12. 2001	745 326	1 601 014	224 742	164 654	33 566	2 769 302
Additions	89 506	262 167	69 039	48 049	4 803	473 564
Disposals	17 949	84 444	58 650	72 522	24 362	257 927
Balance 31. 12. 2002	816 883	1 778 737	235 131	140 181	14 007	2 984 939

Movements in net book value

Net book values	Land	Buildings & land improv.	Machinery & equipment	Transport equipment	Furniture & fixtures	Other fixed assets	CIP and advance payments	Total
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
Balance 31. 12. 2002	27 763	1 030 048	1 620 684	141 884	16 117	27 689	8 718	2 872 903

Low value tangible assets below Kč 40k, the costs of which were expensed upon acquisition, amounted in 2002 to Kč 8 844k (2001: Kč 8 035k ; 2000: Kč 11 094k) .

Provision for fixed assets

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:

	2002	2001	2000
Balance 1. 1.	12 265	85 077	376 718
Usage	6 162	43 362	134 796
Release / Reversal	6 103	29 450	156 845
Balance 31. 12.	0	12 265	85 077

Pohyb opravné položky k ostatnímu dlouhodobému majetku lze analyzovat takto:

	2002	2001	2000
Počáteční zůstatek k 1. 1.	92 651	51 740	43 389
Tvorba	29 264	56 554	35 369
Použití	20 310	15 643	27 018
Konečný zůstatek k 31. 12.	101 605	92 651	51 740

3. ZÁSoby (v tis. Kč)

	31. 12. 2002	31. 12. 2001	31. 12. 2000
Materiál	2 273 984	3 126 995	3 632 191
Nedokončená výroba	261 684	121 016	167 386
Výrobky	1 102 337	1 232 218	2 305 848
Zboží	5 952	28	60
Poskytnuté zálohy na zásoby	3 995	0	0
Zásoby bez opravné položky	3 647 952	4 480 257	6 105 485
Opravná položka na snížení hodnoty	-24 709	-20 975	-21 254
Zásoby celkem	3 623 243	4 459 282	6 084 231

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

	2002	2001	2000
Počáteční zůstatek k 1. 1.	20 975	21 254	94 089
Tvorba	11 197	5 608	11 635
Použití	7 463	5 887	84 470
Konečný zůstatek k 31. 12.	24 709	20 975	21 254

4. POHLEDÁVKY (v tis. Kč)

Krátkodobé pohledávky	31. 12. 2002	31. 12. 2001	31. 12. 2000
Ve lhůtě splatnosti: z obchodní činnosti	399 891	436 837	620 402
ostatní	6 883 579	5 370 288	2 416 701
Po lhůtě splatnosti: z obchodní činnosti	393	901	2 226
ostatní	0	0	0
Opravná položka k pohledávkám	-393	-901	-2 226
Stát – daňové pohledávky (daň z příjmů)	1 446 807	1 380 956	1 263 264
Stát – daňové pohledávky (ostatní daně)	106	15 737	262 373
Celkem	8 730 383	7 203 818	4 562 740

Ostatní pohledávky zahrnují zejména úročené krátkodobé půjčky Altria Group, Inc. ve výši 5 700 000 tis. Kč (2001: 3 600 000 tis. Kč; 2000: 2 110 000 tis. Kč) a Altria Finance Europe AG ve výši 1 181 449 tis. Kč (2001: 1 755 756 tis. Kč; 2000: 302 807 tis. Kč).

Analýza krátkodobých pohledávek ve vztahu k podnikům skupiny Altria je uvedena v bodě 9.

5. VLASTNÍ KAPITÁL (v tis. Kč)

Základní kapitál

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

Movements of provisions to other tangible assets were as follows:

	2002	2001	2000
Balance 1. 1.	92 651	51 740	43 389
Creation	29 264	56 554	35 369
Usage	20 310	15 643	27 018
Balance 31. 12.	101 605	92 651	51 740

3. INVENTORIES (in Kč 000's)

	31. 12. 2002	31. 12. 2001	31. 12. 2000
Materials	2 273 984	3 126 995	3 632 191
Work-in-Progress	261 684	121 016	167 386
Finished Goods	1 102 337	1 232 218	2 305 848
Trade Purchases	5 952	28	60
Advance Payments for Inventory	3 995	0	0
Inventories excl. provision	3 647 952	4 480 257	6 105 485
Provision (material)	-24 709	-20 975	-21 254
Inventories	3 623 243	4 459 282	6 084 231

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

	2002	2001	2000
Balance 1. 1.	20 975	21 254	94 089
Creation	11 197	5 608	11 635
Usage	7 463	5 887	84 470
Balance 31. 12.	24 709	20 975	21 254

4. RECEIVABLES (in Kč 000's)

Short-term receivables	31. 12. 2002	31. 12. 2001	31. 12. 2000
Current: Trade	399 891	436 837	620 402
Other	6 883 579	5 370 288	2 416 701
Overdue: Trade	393	901	2 226
Other	0	0	0
Provision	-393	-901	-2 226
Tax Receivables (Income Tax)	1 446 807	1 380 956	1 263 264
Tax Receivables (other)	106	15 737	262 373
Total Short – Term Receivables	8 730 383	7 203 818	4 562 740

Other short-term receivables include interest bearing loans of Kč 5 700 000k with the Altria Group, Inc. (2001: 3 600 000k. Kč; 2000: 2 110 000k Kč) and Kč1 181 449 k with Altria Finance Europe AG (2001: 1 755 756k Kč; 2000: 302 807k Kč). See note 9 for an analysis of receivables from other companies of the Altria group of companies included in the above balances.

5. EQUITY (in Kč 000's)

Registered capital

The registered capital of the Company of 2 745 386 shares with a nominal value of Kč 1 000 each and is fully paid. No changes in the registered capital as well as changes in the number and type of the shares have occurred during the last three years. The registered capital is allocated as follows:

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

Identifikační označení akcií Společnosti podle mezinárodního systému číslování :

ISIN: CS0008418869.

Akcie společnosti jsou přijaty k obchodování na trhu organizovaném Burzou cenných papírů, a.s. a RM-systémem. Veřejností bylo k 31. 12. 2002 drženo 2 745 368 ks akcií.

Vlastní akcie

K 31. 12. 2002 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.

Změny vlastního kapitálu

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Zákonný rezervní fond	Ostatní fondy ze zisku	Přecenění majetku a závazků	Nerozdělený zisk	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2000	2 745 386	-88	2 335 235	549 887	425	0	2 859 696	8 490 541
Dividendy	0	0	0	0	0	0	-2 415 940	-2 415 940
Výsledek hosp. za úč. obd.	0	0	0	0	0	0	3 219 626	3 219 626
Ostatní	0	70	0	-810	0	0	2 118	1 378
Zůstatek k 31. 12. 2000	2 745 386	-18	2 335 235	549 077	425	0	3 665 500	9 295 605
Dividendy	0	0	0	0	0	0	-2 580 663	-2 580 663
Výsledek hosp. za úč. obd.	0	0	0	0	0	0	3 406 755	3 406 755
Ostatní	0	0	0	0	0	0	1 028	1 028
Zůstatek k 31. 12. 2001	2 745 386	-18	2 335 235	549 077	425	0	4 492 620	10 122 725
Dividendy	0	0	0	0	0	0	-3 404 279	-3 404 279
Výsledek hosp. za úč. obd.	0	0	0	0	0	0	3 976 491	3 976 491
Oceňovací rozdíly	0	0	0	0	0	-10 028	0	-10 028
Ostatní	0	0	0	0	0	0	4 542	4 542
Zůstatek k 31. 12. 2002	2 745 386	-18	2 335 235	549 077	425	-10 028	5 069 374	10 689 451

Ostatní pohyby v nerozděleném zisku zahrnují převod nevzvednutých dividend z roku 1996 a 1997 a odměny členům dozorčí rady.

Valná hromada konaná dne 15.4.2002 schválila rozdělení zisku za rok 2001 takto (v tis. Kč):

Hospodářsky výsledek před zdaněním	3 406 755
Dividendy	3 404 279
Odměny členům dozorčí rady	110
Zisk převedený do nerozděleného zisku	2 366

Hospodářský výsledek z běžné činnosti po zdanění připadající na jednu akcii

	2002	2001	2000
Zisk po zdanění z běžné činnosti (v tis. Kč)	3 941 702	3 381 843	3 241 179
Počet akcií	2 745 386	2 745 386	2 745 386
Zisk po zdanění z běžné činnosti připadající na jednu akcii	1 436	1 232	1 181

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

Identification mark of Company shares according to international numbering system:

ISIN: CS0008418869.

Company shares are admitted for trading on the public market organized by the Prague Stock Exchange and RM-S – Czech Share Trading System. Among the public are placed 2 745 368 shares as of December 31, 2002.

Treasury stock

As at December 31, 2002 the Company held 18 shares of Treasury Stock reserved for heirs of deceased employees who were eligible in accordance with the resolution of the Annual Shareholders' Meeting of June 10, 1994.

Changes in equity

	Registered capital	Treasury stock	Common stock paid-in capital	Statutory reserve fund	Other capital funds	Assets and liabilities revaluation	Retained earnings	Total
Balance 1. 1. 2000	2 745 386	-88	2 335 235	549 887	425	0	2 859 696	8 490 541
Dividends	0	0	0	0	0	0	-2 415 940	-2 415 940
Net profit for the period	0	0	0	0	0	0	3 219 626	3 219 626
Other	0	70	0	-810	0	0	2 118	1 378
Balance 31. 12. 2000	2 745 386	-18	2 335 235	549 077	425	0	3 665 500	9 295 605
Dividends	0	0	0	0	0	0	-2 580 663	-2 580 663
Net profit for the period	0	0	0	0	0	0	3 406 755	3 406 755
Other	0	0	0	0	0	0	1 028	1 028
Balance 31. 12. 2001	2 745 386	-18	2 335 235	549 077	425	0	4 492 620	10 122 725
Dividends	0	0	0	0	0	0	-3 404 279	-3 404 279
Net profit for the period	0	0	0	0	0	0	3 976 491	3 976 491
Fair value gain (+) / losses (-)	0	0	0	0	0	-10 028	0	-10 028
Other	0	0	0	0	0	0	4 542	4 542
Balance 31. 12. 2002	2 745 386	-18	2 335 235	549 077	425	-10 028	5 069 374	10 689 451

Other movements in retained earnings include Supervisory Board Members' fee and forfeited dividends from years 1996 and 1997 returned to equity.

The Annual General Meeting held on April 15, 2002 approved the proposed distribution of 2001 income after taxation as follows (in Kč 000's):

Net income for 2001	3 406 755
Dividends	3 404 279
Supervisory Board members fee	110
Net profit retained	2 366

Income on ordinary activities after taxation per share.

	2002	2001	2000
Income after taxation on ordinary activities (in Kč 000's)	3 941 702	3 381 843	3 241 179
Numbers of shares	2 745 386	2 745 386	2 745 386
Income after taxation on ordinary activities per share	1 436	1 232	1 181

Výše dividendy za poslední tři období

Za účetní období 2001 a 2000 Společnost vyplatila dividendu ve výši před zdaněním 1 240 Kč a 940 Kč na jednu akcii. O tom, zda bude vyplacena dividendy za účetní období 2002 a v jaké výši, rozhodnou akcionáři na řádné valné hromadě, která se bude konat dne 14. 4. 2003.

6. REZERVY (v tis. Kč)

Změny na účtech rezerv za poslední tři účetní období lze analyzovat takto:

	Rezerva na daň z příjmu	Rezerva na opravy a udržování	Rezerva na kurzové ztráty	Rezerva na smluvní závazky z pronájmu	Ostatní rezervy	Odložený daňový závazek	Celkem
Stav k 1. 1. 2000	1 308 130	49 075	0	0	10 097	521 588	1 888 890
Tvorba	1 304 254	0	28 221	48 990	0	0	1 381 465
Použití / Snížení	1 308 130	42 710	0	0	0	147 247	1 498 087
Stav k 31. 12. 2000	1 304 254	6 365	28 221	48 990	10 097	374 341	1 772 268
Tvorba	1 587 767	0	14 181	0	0	0	1 601 948
Použití / Snížení	1 304 254	6 365	28 221	0	0	999	1 339 839
Stav k 31. 12. 2001	1 587 767	0	14 181	48 990	10 097	373 342	2 034 377
Tvorba	1 762 827	0	0	0	0	0	1 762 827
Použití / Snížení	1 587 767	0	14 181	24 402	10 097	22 746	1 659 193
Stav k 31. 12. 2002	1 762 827	0	0	24 588	0	350 596	2 138 011

7. 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 1 564 513 tis. Kč (2001: 1 719 829 tis. Kč; 2000: 1 777 923 tis. Kč) a závazek vůči Altria Finance Europe AG ve výši 19 090 tis. Kč (2001: 68 589 tis. Kč; 2000: 170 812 tis. Kč).

8. DANĚ (v tis. Kč)

Daňový náklad zahrnuje:

	2002	2001	2000
Daň z příjmů – splatná	1 762 827	1 587 767	1 304 254
Daň z příjmů – odložená	-22 746	-999	-147 248
Úprava daňového nákladu minulého období podle skutečně podaného daňového přiznání	-11 280	13 447	3 876
Daň z příjmů dodatečné odvody / vratky	7 152	-370	0
Daň z příjmů celkem	1 735 953	1 599 845	1 160 882

Splatná daň z příjmů byla vypočítána následovně:

	Rezerva 2002	Daňové přiznání 2001	2000
Hospodářský výsledek před zdaněním	5 712 444	5 006 600	4 380 508
Daňově neuznatelné náklady	362 378	513 043	625 749
Daňově neuznatelné výnosy	209 089	297 740	631 897
Základ daně zaokrouhlený na tisíce	5 865 733	5 221 903	4 374 360
Daň ve výši 31 %	1 818 377	1 618 790	1 356 052
Sleva na dani	55 550	42 302	38 352
Daň z příjmů splatná	1 762 827	1 576 488	1 317 700

Dividends for the last three accounting periods

For the accounting periods 2001 and 2000 the Company paid dividends (before tax) in the amount of Kč 1 240 and Kč 940 respectively per share. Disbursement of dividends for the 2002 accounting period will be decided by the Annual General Meeting to be held on April 14, 2003.

6. PROVISIONS (in Kč 000's)

Changes in provisions were as follows:

	Provision for income tax	Statutory provision (repair and maintenance)	Provision for exchange losses	Provision for lease obligation	Other provisions	Deferred tax liability	Total
Balance 1. 1. 2000	1 308 130	49 075	0	0	10 097	521 588	1 888 890
Creation	1 304 254	0	28 221	48 990	0	0	1 381 465
Usage / Decrease	1 308 130	42 710	0	0	0	147 247	1 498 087
Balance 31. 12. 2000	1 304 254	6 365	28 221	48 990	10 097	374 341	1 772 268
Creation	1 587 767	0	14 181	0	0	0	1 601 948
Usage / Decrease	1 304 254	6 365	28 221	0	0	999	1 339 839
Balance 31. 12. 2001	1 587 767	0	14 181	48 990	10 097	373 342	2 034 377
Creation	1 762 827	0	0	0	0	0	1 762 827
Usage / Decrease	1 587 767	0	14 181	24 402	10 097	22 746	1 659 193
Balance 31. 12. 2002	1 762 827	0	0	24 588	0	350 596	2 138 011

7. 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 1 564 513k with the Customs office in Kutná Hora (2001: Kč 1 719 829k; 2000: Kč 1 777 923k) and Kč 19 090k with Altria Finance Europe AG (2001: Kč 68 589k; 2000: Kč 170 812k).

8. TAXATION (in Kč 000's)

The tax expense is comprised of:

	2002	2001	2000
Income tax – current	1 762 827	1 587 767	1 304 254
Income tax – deferred	-22 746	-999	-147 248
Adjustment of prior year income tax expense	-11 280	13 447	3 876
Income tax – supplementary	7 152	-370	0
Total tax expense	1 735 953	1 599 845	1 160 882

Current tax can be analyzed as follows:

	Provision 2002	2001	Tax return 2000
Net profit before taxation	5 712 444	5 006 600	4 380 508
Amount added to tax base	362 378	513 043	625 749
Amount deducted from tax base	209 089	297 740	631 897
Income tax base	5 865 733	5 221 903	4 374 360
Corporate tax at 31%	1 818 377	1 618 790	1 356 052
Tax allowance	55 550	42 302	38 352
Current tax	1 762 827	1 576 488	1 317 700

Odložený daňový závazek je vypočten ve výši 31 % ze základu a lze ho analyzovat následovně:

	31. 12. 2002	31. 12. 2001	31. 12. 2000
Kumulovaný rozdíl mezi účetními			
a daňovými odpisy dlouhodobého majetku	-1 282 119	-1 412 215	-1 547 353
Další dočasné rozdíly	151 164	207 887	339 802
Rozdíly celkem	-1 130 955	-1 204 328	-1 207 551
Daňová sazba (%)	31	31	31
Odložená daň z příjmů – závazek	-350 596	-373 342	-374 341

9. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY (v tis. Kč)

Společnost měla následující transakce s podniky ve skupině Altria:

	2002	2001	2000
Philip Morris Slovakia s.r.o.	2 028 253	2 021 098	1 853 623
Philip Morris Products S.A.	860 371	1 313 750	1 341 407
Philip Morris Holland B.V.	20 766	16 015	26
Philip Morris Management Services S.A.	24 467	20 557	22 168
Philip Morris International Management S.A.	12 175	0	131
Philip Morris Hungary Ltd.	7 765	22 875	521
Philip Morris World Trade S.A.R.L.	7 589	9 223	13 071
Ostatní	46 049	101 917	231 526
Prodej zboží a služeb celkem	3 007 435	3 505 435	3 462 473
Philip Morris International Inc.	11 087	10 578	1 191 037
Philip Morris Polska S.A.	120 713	0	0
Philip Morris Holland B.V.	731 856	918 553	654 408
Philip Morris Products S.A.	184 448	223 345	493 907
Philip Morris Management Services S.A.	193 163	158 478	124 459
Philip Morris Products Trading Division S.A.	736 749	1 062 628	187 929
Ostatní	34 520	210 166	152 464
Nákup zboží a služeb celkem	2 012 536	2 583 748	2 804 204
Altria Finance Europe AG	77 364	123 506	88 346
Altria Group, Inc.	145 908	32 381	11 895
Výnosové úroky celkem	223 272	155 887	100 241
Altria Finance Europe AG	966	1 626	1 333
Nákladové úroky celkem	966	1 626	1 333

Společnost vykázala následující zůstatky s podniky ve skupině Altria:

	31. 12. 2002	31. 12. 2001	31. 12. 2000
Philip Morris Slovakia s.r.o.	166 591	221 936	177 118
Philip Morris Products S.A.	92 645	74 193	311 724
Philip Morris International Management S.A.	10 076	2 246	212
Philip Morris Holland B.V.	2 357	15 508	5 034
Ostatní	17 907	33 961	17 412
Pohledávky z obchodního styku celkem	289 576	347 844	511 500
Altria Group, Inc.	5 700 000	3 600 000	2 110 000
Altria Finance Europe AG	1 181 449	1 755 756	302 807
Ostatní pohledávky celkem	6 881 449	5 355 756	2 412 807
Philip Morris Holland B.V.	91 531	172 882	0
Philip Morris Products Trade Division S.A.	71 141	18 632	178 282
Philip Morris Management Services S.A.	31 232	46 901	31 466
Philip Morris Products S.A.	26 863	14 664	34 739
Philip Morris Polska S.A.	22 571	0	0
Ostatní	2 923	3 219	30 292
Závazky z obchodního styku celkem	246 261	256 298	274 779
Altria Finance Europe AG	19 090	68 589	170 812
Ostatní závazky celkem	19 090	68 589	170 812

Společnost neposkytla svým akcionářům žádné záruky.

Deferred tax liability is stated at 31% and can be analyzed as follows:

	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
Cumulative difference between accounting and tax			
depreciation of fixed assets	-1 282 119	-1 412 215	-1 547 353
Temporary differences of other assets or liabilities	151 164	207 887	339 802
Total differences	-1 130 955	-1 204 328	-1 207 551
Tax rate (%)	31	31	31
Deferred tax liability	-350 596	-373 342	-374 341

9. RELATED PARTIES (in Kč 000's)

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

	2002	2001	2000
Philip Morris Slovakia s.r.o.	2 028 253	2 021 098	1 853 623
Philip Morris Products S.A.	860 371	1 313 750	1 341 407
Philip Morris Holland B.V.	20 766	16 015	26
Philip Morris Management Services S.A.	24 467	20 557	22 168
Philip Morris International Management S.A.	12 175	0	131
Philip Morris Hungary Ltd.	7 765	22 875	521
Philip Morris World Trade S.A.R.L.	7 589	9 223	13 071
Other	46 049	101 917	231 526
Total Sales of Goods and Services	3 007 435	3 505 435	3 462 473
Philip Morris International Inc.	11 087	10 578	1 191 037
Philip Morris Polska S.A.	120 713	0	0
Philip Morris Holland B.V.	731 856	918 553	654 408
Philip Morris Products S.A.	184 448	223 345	493 907
Philip Morris Management Services S.A.	193 163	158 478	124 459
Philip Morris Products Trading Division S.A.	736 749	1 062 628	187 929
Other	34 520	210 166	152 464
Total Purchase of Goods and Services	2 012 536	2 583 748	2 804 204
Altria Finance Europe AG	77 364	123 506	88 346
Altria Group, Inc.	145 908	32 381	11 895
Total Interest Income	223 272	155 887	100 241
Altria Finance Europe AG	966	1 626	1 333
Total Interest Expense	966	1 626	1 333

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

	31. 12. 2002	31. 12. 2001	31. 12. 2000
Philip Morris Slovakia s.r.o.	166 591	221 936	177 118
Philip Morris Products S.A.	92 645	74 193	311 724
Philip Morris International Management S.A.	10 076	2 246	212
Philip Morris Holland B.V.	2 357	15 508	5 034
Other	17 907	33 961	17 412
Total Trade Receivables	289 576	347 844	511 500
Altria Group, Inc.	5 700 000	3 600 000	2 110 000
Altria Finance Europe AG	1 181 449	1 755 756	302 807
Total Other Receivables	6 881 449	5 355 756	2 412 807
Philip Morris Holland B.V.	91 531	172 882	0
Philip Morris Products Trade Division S.A.	71 141	18 632	178 282
Philip Morris Management Services S.A.	31 232	46 901	31 466
Philip Morris Products S.A.	26 863	14 664	34 739
Philip Morris Polska S.A.	22 571	0	0
Other	2 923	3 219	30 292
Total Trade Payables	246 261	256 298	274 779
Altria Finance Europe AG	19 090	68 589	170 812
Total Other Payables	19 090	68 589	170 812

The Company did not provide its shareholders any guaranties.

10. VÝNOSY Z HLAVNÍ ČINNOSTI (v tis. Kč)

	2002	2001	2000
Tuzemsko	10 247 694	10 272 195	8 980 078
Slovenská republika	1 958 675	1 936 613	1 774 018
Ostatní export	869 385	1 385 277	1 530 699
Výnosy celkem	13 075 754	13 594 085	12 284 795

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

11. VYBRANÉ ÚDAJE O ZAMĚSTNANCÍCH (v tis. Kč)

2002	Zaměstnanci	Řídící pracovníci	Celkem
Mzdy a platy (včetně odměn)	579 081	56 447	635 528
Sociální a zdravotní pojištění	216 340	20 322	236 662
Sociální náklady	34 494	887	35 381
Osobní náklady celkem	829 915	77 656	907 571
2001			
Mzdy a platy (včetně odměn)	555 072	60 605	615 677
Sociální a zdravotní pojištění	207 144	21 212	228 356
Sociální náklady	30 651	0	30 651
Osobní náklady celkem	792 867	81 817	874 684
2000			
Mzdy a platy (včetně odměn)	549 079	57 863	606 942
Sociální a zdravotní pojištění	195 916	20 252	216 168
Sociální náklady	29 831	0	29 831
Osobní náklady celkem	774 826	78 115	852 941

Průměrný počet zaměstnanců v roce 2002 byl 1 424 (2001: 1 505; 2000: 1 578), z toho bylo 33 řídicích pracovníků (2001: 29; 2000: 33). Řídící pracovníci Společnosti zahrnují zaměstnance, kteří jsou členy představenstva, ředitele odborů a vedoucí úseků.

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

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

K 31. 12. 2002 členové dozorčí rady vlastnili 10 kusů akcií (2001: 55), členové představenstva nevlastnili žádné akcie a řídicí pracovníci vlastnili 222 kusů (2001: 359 kusů) akcií Společnosti.

10. REVENUES FROM PRIMARY BUSINESS ACTIVITIES (in Kč 000's)

	2002	2001	2000
Domestic	10 247 694	10 272 195	8 980 078
Slovakia	1 958 675	1 936 613	1 774 018
Other export	869 385	1 385 277	1 530 699
Total	13 075 754	13 594 085	12 284 795

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

11. SELECTED EMPLOYEE INFORMATION (in Kč 000's)

2002	Employees	Managers	Total
Wages and salaries (incl. bonuses)	579 081	56 447	635 528
Social security expenses (incl. pension savings)	216 340	20 322	236 662
Other social expenses	34 494	887	35 381
Total	829 915	77 656	907 571
2001			
Wages and salaries (incl. bonuses)	555 072	60 605	615 677
Social security expenses (incl. pension savings)	207 144	21 212	228 356
Other social expenses	30 651	0	30 651
Total	792 867	81 817	874 684
2000			
Wages and salaries (incl. bonuses)	549 079	57 863	606 942
Social security expenses (incl. pension savings)	195 916	20 252	216 168
Other social expenses	29 831	0	29 831
Total	774 826	78 115	852 941

In 2002, there were on average 1 424 employees (2001: 1 505; 2000: 1 578) including 33 managers (2001: 29; 2000: 33). Managers of the Company include employees who are members of the Board of Directors, department heads and senior managers.

In addition to statutory social insurance, the Company contributes to 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 defined by Company policy.

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

12. MIMOŘÁDNÉ POLOŽKY (v tis. Kč)

	2002	2001	2000
Náklady na změnu metody	14 181	0	0
Manka a škody	0	13 875	25 018
Náklady minulých let	0	63 554	16 155
Ostatní	0	578	2 070
Mimořádné náklady celkem	14 181	78 007	43 243
Výnosy ze změny metody	39 916	0	0
Výnosy minulých let	0	52 099	5 458
Přijaté náhrady od pojišťoven	24 580	44 051	7 304
Inventurní rozdíly	0	2 538	5 489
Ostatní	0	4 231	3 438
Mimořádné výnosy celkem	64 496	102 919	21 689

13. SMLUVNÍ ZÁVAZKY

Částka nájemného, která byla v roce 2002 vynaložena v souvislosti s pronájmem majetku, činila 105 897 tis. Kč (2001: 98 512 tis. Kč; 2000: 106 440 tis. Kč). K 31. 12. 2002 měla Společnost smluvní závazky z titulu pronájmu na rok 2003 v celkové výši 121 541 tis. Kč a 239 533 tis. Kč (7 580 tis. EUR) na následující léta z titulu pronájmu budovy Charles Square Center s.r.o.

Citibank a.s. Praha prodloužila Společnosti k 31. 12. 2002 záruku na závazky z titulu současného i budoucího pronájmu budovy ve prospěch společnosti Charles Square Center s.r.o. (dříve Scandinavian Center, s.r.o.) ve zvýšené částce 2 750 tis. EUR (2001: EUR 475 tis.; 2000: EUR 475 tis.)

14. OSTATNÍ

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

K 31. 12. 2002 byly vedením Společnosti schváleny tyto hlavní projekty pořízení dlouhodobého majetku:

- výrobní zařízení;
- SAP software pro personální data.

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

V účetním období 2002 nenastala žádná přerušení podnikání Společnosti, která by měla nebo mohla mít významný vliv na finanční situaci společnosti.

15. UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY MEZI DATEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DNEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ

V rozvaze Společnosti nedošlo k žádným závažným nebo neobvyklým změnám v období od 31. 12. 2002 do data schválení účetní závěrky.

12. EXTRAORDINARY ITEMS

	2002	2001	2000
Expenses of change of accounting method	14 181	0	0
Destroyed / Damaged goods	0	13 875	25 018
Prior years expenses	0	63 554	16 155
Other	0	578	2 070
Total extraordinary expenses	14 181	78 007	43 243
Income from change of accounting method	39 916	0	0
Revenues from previous years	0	52 099	5 458
Insurance proceeds	24 580	44 051	7 304
Inventory surplus / differences	0	2 538	5 489
Other	0	4 231	3 438
Total extraordinary revenues	64 496	102 919	21 689

13. COMMITMENTS

The total amount of rent payments for warehousing and office space amounted to Kč 105 897k in 2002 (2001: Kč 98 512k; 2000: Kč 106 440k). At December 31, 2002 future rent commitments for 2003 are Kč 121 541k and Kč 239 533k (EUR 7 580k) for subsequent years relating to Charles Square Center s.r.o. At December 31, 2002 Citibank a.s. Prague has extended a guarantee for the Company's future lease obligations or current lease obligation in the increased amount of EUR 2 750k (2001: EUR 475k; 2000: EUR 475k) with Charles Square Center s.r.o. as the beneficiary.

14. OTHER

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

As at December 31, 2002 management approved major fixed assets expenditure projects relating to:

- manufacturing machinery;
- SAP personnel data software.

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 2002 no business interruptions occurred that had or might have a significant effect on the financial situation of the Company.

15. POST BALANCE SHEET EVENTS

There have been no significant or unusual changes in the balance sheet between December 31, 2002 and the date of approval of the financial statements.

Zpráva nezávislých auditorů

AKCIONÁŘŮM SPOLEČNOSTI PHILIP MORRIS ČR a.s.

Provedli jsme audit přiložené rozvahy společnosti Philip Morris ČR a.s. k 31. prosinci 2002, souvisejícího výkazu zisku a ztráty a přílohy, včetně přehledu o peněžních tocích, za rok 2002 (dále „účetní závěrka“). Za sestavení účetní závěrky a za vedení účetnictví odpovídá představenstvo společnosti. Naší úlohou je vydat na základě auditu výrok k této účetní závěrce.

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

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků a vlastního kapitálu společnosti Philip Morris ČR a.s. k 31. prosinci 2002, výsledku jejího hospodaření a jejich peněžních toků za rok 2002 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.

10. března 2003

PricewaterhouseCoopers

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená

Thomas Linder

Thomas Linder
partner

Pavel Kulhavý

Pavel Kulhavý
auditor, osvědčení č. 1538

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

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

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

Report of independent auditors

TO THE SHAREHOLDERS OF PHILIP MORRIS ČR a.s.

We have audited the accompanying balance sheet of Philip Morris ČR a.s. as at December 31, 2002, the related income statement and notes, including the statement of cash flows, for the year then ended ("the financial statements"). The financial statements and underlying accounting records are the responsibility of the Company's Board of Directors. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

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

In our opinion the accompanying financial statements give a true and fair view, in all material respects, of the assets, liabilities and equity of Philip Morris ČR a.s. as at December 31, 2002 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.

March 10, 2003

PricewaterhouseCoopers

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
represented by

Thomas Linder

Thomas Linder
Partner

Pavel Kulhavý

Pavel Kulhavý
Auditor, Licence No. 1538

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

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

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

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

za rok končící 31. 12. 2002

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI ZA ROK KONČÍCÍ 31. 12. 2002

Následující doplňující informace vztahující se k účetnímu období roku 2002 jsou poskytovány dle § 66a odstavce 9. zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku.

DEFINICE

Ovládaná osoba: Philip Morris ČR a.s.

Ovládající osoba: Philip Morris Holland B.V.

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

SMLOUVY A DODATKY K EXISTUJÍCÍM SMLOUVÁM UZAVŘENÉ S OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU A PROPOJENÝMI OSOBAMI

V průběhu roku 2002:

Společnost	Smlouva	Datum uzavření
Prodej zboží a služeb		
Philip Morris Romania SRL	Nájemní smlouva	1. červen 2002
UAB Philip Morris Lietuva	Smlouva o poskytnutí tlumočnických služeb	16. září 2002
	Smlouva o poskytnutí školení	1. říjen 2002
Philip Morris Korea Inc	Smlouva o poskytování služeb	10. říjen 2002
Philip Morris Products S.A.	Smlouva o poskytování služeb	21. říjen 2002
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Nájemní smlouva – dodatek č. 6	1. leden 2002
	Nájemní smlouva – dodatek č. 7	1. červenec 2002
	Distribuční smlouva – dodatek č. 2	1. leden 2002
	Distribuční smlouva – dodatek č. 3	1. červen 2002
Nákup zboží a služeb		
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Kupní smlouva	1. leden 2002
	Kupní smlouva	2. prosinec 2002
Philip Morris Management Services S.A.	Smlouva o poskytování služeb	1. leden 2002
Philip Morris Hungary Ltd.	Smlouva o dočasném převedení pracovníků	23. září 2002
OJSS Philip Morris Kazakhstan	Smlouva o dočasném převedení pracovníků	1. prosinec 2002

Ostatní plnění a protiplnění uvedená v příloze k účetní závěrce, v části III.9, 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.9.

Dne 10. 3. 2003

K. Ian Ferguson
předseda představenstva

Robert Hutchison
člen představenstva

Report on Relations between Related Parties

for the Year Ended December 31, 2002

REPORT ON RELATIONS BETWEEN RELATED PARTIES FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2002

The following additional disclosures are provided for the accounting period 2002 in accordance with the provision of Article 66a (9) of the Czech Commercial Code.

DEFINITIONS

Controlled Entity: Philip Morris CR a.s.

Controlling Entity: Philip Morris Holland B.V.

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

CONTRACTS AND AMENDMENTS TO THE EXISTING CONTRACTS CONCLUDED WITH THE CONTROLLING ENTITY AND RELATED PARTIES

During 2002:

<u>Company</u>	<u>Contract</u>	<u>Conclusion date</u>
Sales of goods and services		
Philip Morris Romania SRL	Rental Agreement	June 1, 2002
UAB Philip Morris Lietuva	Contract on Oral Translation Services	September 16, 2002
	Contract on Training and Teaching Personnel	October 1, 2002
Philip Morris Korea Inc	Services Agreement	October 10, 2002
Philip Morris Products S.A.	Services Agreement	October 21, 2002
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Master Lease Agreement – Amendment No. 6	January 1, 2002
	Master Lease Agreement – Amendment No. 7	July 1, 2002
	Distribution Agreement – Amendment No. 2	January 1, 2002
	Distribution Agreement – Amendment No. 3	June 1, 2002
Purchase of goods and services		
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Contract of Purchase	January 1, 2002
	Contract of Purchase	December 2, 2002
Philip Morris Management Services S.A.	Services Agreement	January 1, 2002
Philip Morris Hungary Ltd.	Hiring out of Labour Agreement	September 23, 2002
OJSS Philip Morris Kazakhstan	Hiring out of Labour Agreement	December 1, 2002

Other performances and counter-performances as specified in Notes to Financial Statements, paragraph III.9 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 Controlled Entity in the interest, or at the initiative of the Controlling Entity and/or entities controlled by the Controlling Entity in the accounting period.

All performances and counter-performances between the Controlled Entity and the Controlling Entity and/or the entities controlled by the Controlling Entity were fulfilled based on the above-mentioned contracts or on negotiated offers. No detriment arose to the Controlled Entity due to the said contracts, supplied performances or effected counter-performances. Related party transactions are detailed in the Notes to Financial Statements, paragraph III.9.

March 10, 2003



K. Ian Ferguson

Chairman of the Board of Directors



Robert Hutchison

Member of the Board of Directors



PHILIP MORRIS ČR

Sídlo společnosti / Registered Address

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

Vedení společnosti / Headquarters

Karlovo nám. 10
120 00 Praha 2
tel.: (+420) 266 702 111, fax: (+420) 266 702 269
IČ: 14803534
ISIN: CS008418869

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