

Výroční zpráva

Annual Report

2004



PHILIP MORRIS ČR

Obsah / Index

Zpráva představenstva

Report of the Board of Directors	2
----------------------------------	---

Zpráva dozorčí rady

Report of the Supervisory Board	26
---------------------------------	----

Konsolidované finanční výsledky

Consolidated Financial Results	32
--------------------------------	----

Zpráva nezávislých auditorů

Report of Independent Auditors	74
--------------------------------	----

Finanční výsledky

Financial Results	76
-------------------	----

Zpráva nezávislých auditorů

Report of Independent Auditors	118
--------------------------------	-----

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Report on Relations between Related Parties	120
---	-----

Informace o příjmech

Information about remuneration	124
--------------------------------	-----

Přechod na vedení účetnictví a vykazování dle IFRS

Transition into IFRS based accounting and reporting	126
---	-----



PHILIP MORRIS ČR

Výroční zpráva — Annual Report

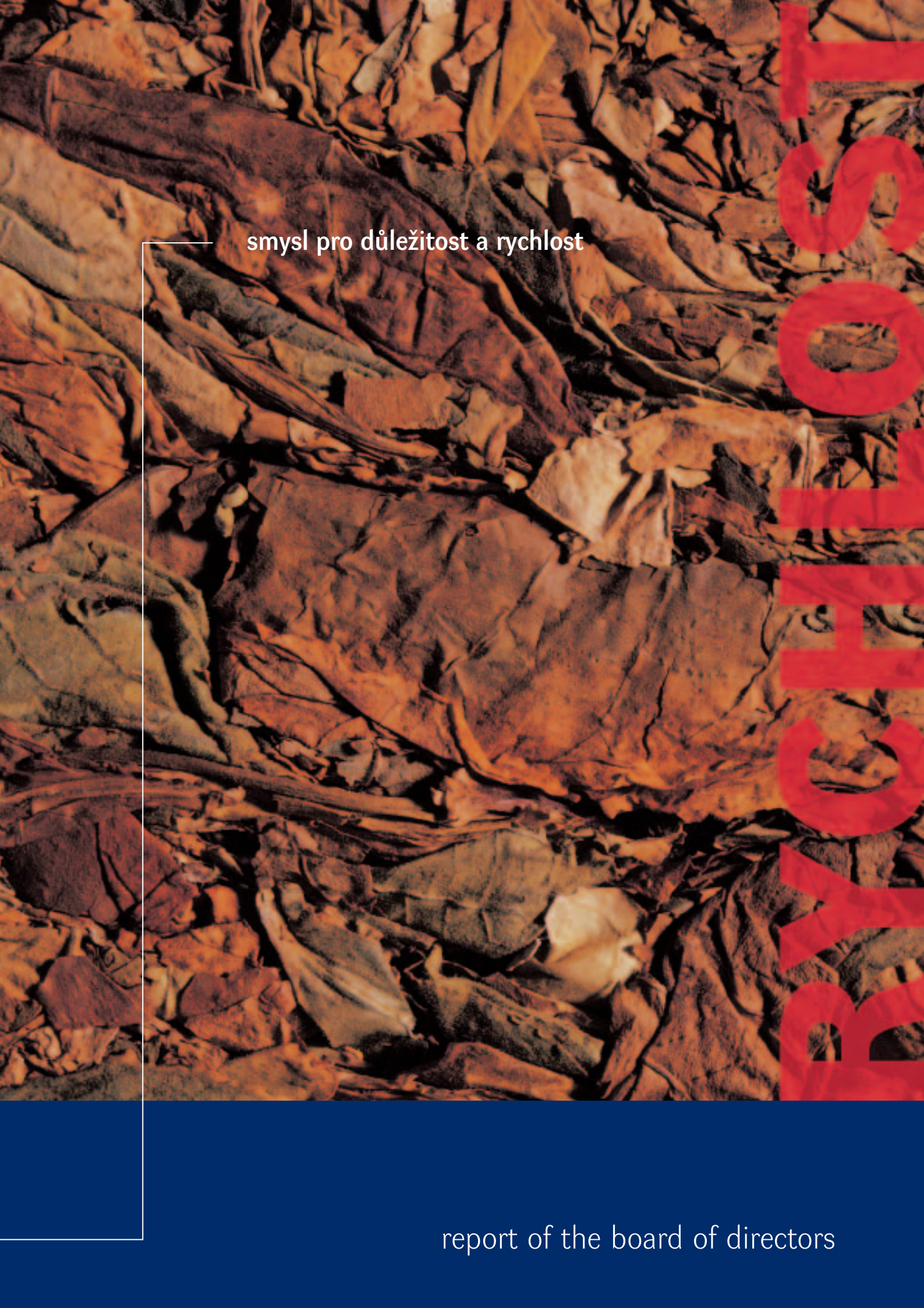
2004



a sense of urgency and speed

SPEED

zpráva představenstva



smysl pro důležitost a rychlost

report of the board of directors

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

Philip Morris ČR a.s. patří do skupiny Philip Morris International Inc., jedné ze společností Altria Group, Inc. Altria Group, Inc. je mateřskou společností Kraft Foods Inc. s přibližně 85% podílem, Philip Morris International Inc., Philip Morris USA Inc. a Philip Morris Capital Corporation. Skupina společností Altria má také 33,9% podíl v SABMiller plc. Altria Group Inc. dosáhla za rok 2004 čistých provozních výnosů v celkové výši 89,6 miliardy dolarů.

Zpráva představenstva

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

Konsolidované hlavní údaje (v mil. Kč)

	2004	2003	2002
Tržby	13 139	14 768	15 264
Zisk před zdaněním	5 229	6 287	5 970
Zisk po zdanění	3 740	4 376	4 126
Zisk na akcii (v Kč)	1 362	1 594	1 503
Celkový odbyt (v miliardách jednotek)	22,3	22,1	23,6

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

Philip Morris ČR a.s. is an affiliate of Philip Morris International Inc., one of the operating companies of Altria Group, Inc. Altria Group, Inc. is the parent company of Kraft Foods Inc., with approximately 85% ownership of outstanding Kraft common shares, Philip Morris International Inc., Philip Morris USA Inc. and Philip Morris Capital Corporation. In addition, Altria Group Inc. has a 33.9% economic interest in SABMiller plc. Altria Group, Inc. recorded 2004 net revenues of \$89.6 billion.

Report of the Management

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

Consolidated Highlights (CZK mio.)

	2004	2003	2002
Sales revenues	13 139	14 768	15 264
Income before tax	5 229	6 287	5 970
Net income	3 740	4 376	4 126
Earnings per share (CZK)	1 362	1 594	1 503
Total shipments (billion units)	22.3	22.1	23.6

INNOVATION

innovation





inovace

NOVACE

Podnikání v České republice

Objem domácího odbytu v roce 2004 poklesl v porovnání s předchozím rokem o 3,6 %, což odráží ztrátu tržního podílu ve prospěch levnějších konkurenčních značek po vstupu České republiky do Evropské unie k 1. květnu 2004 a zrušení 55 % dovozního cla na cigarety. Zvýšení cen cigaret v roce 2004, které bylo zapříčiněné nárůstem spotřební daně a přesáhlo úroveň inflace, také přispělo k přechodu konzumentů k levným značkám.

Podle výzkumu agentury ACNielsen poklesl podíl našich značek na trhu o 4,7 % na 73,5 % v porovnání s rokem 2003. V posledním čtvrtletí roku 2004 společnost Philip Morris ČR a.s. uvedla na trh levné značky *Clea* a *Next*. Ty zvýšily naši konkurenceschopnost mezi levnými značkami, ale zároveň způsobily pokles tržeb.

Podnikání na Slovensku

Odbyt na Slovensku se v roce 2004 zvýšil ve srovnání s předchozím rokem o 0,8 %. Ve druhé polovině roku prodej výrazně převýšil stejné období roku 2003, kdy došlo k poklesu prodeje po srpnovém zvýšení spotřební daně. K našim dobrým výsledkům ve druhé polovině roku přispěl také nárůst tržního podílu našich hlavních cigaret king size. Jak vyplývá z průzkumu agentury ACNielsen, podíl našich značek na celkové spotřebě se za celý rok 2004 zvýšil o 4,1 procentního bodu na 58,1 % v porovnání s rokem 2003.

Business in Czech Republic

2004 Czech domestic shipments declined by 3.6% versus prior year reflecting market share losses to lower priced competitive brands following EU accession on May 1, 2004 and the elimination of the 55% import duty on cigarettes. 2004 excise-tax driven retail price increases above inflation also encouraged the consumer shift to low price brands.

According to research conducted by the ACNielsen agency, our brands' share of total consumption declined by 4.7 points to 73.5% in comparison with 2003. In the fourth quarter Philip Morris ČR a.s. launched the *Clea* and *Next* brands, increasing competitiveness in the lower price segment but contributing to a decrease in revenue reflecting mix degradation.

Business in Slovakia

2004 shipments in Slovakia increased by 0.8% versus 2003, with second half 2004 shipments significantly ahead of the prior year sales for the comparable period, which were depressed following the August 2003 excise increase. In addition to the base effect, our strong second half performance reflects strong share gains for our main KS variants, according to research conducted by the ACNielsen agency, our brands' share of total consumption for the full year 2004 increased by 4.1 points to 58.1% in comparison with 2003.

Vývoz

Vývozy na ostatní trhy se zvýšily o 26,8 %.

Konsolidované finanční výsledky

Tržby poklesly o 11 % na 13,1 miliardy korun, i přes nárůst celkového odbytu o 0,7 % z 22 197 na 22 343 milionů kusů, z důvodu vyššího podílu levných značek a vývozu.

Zisk před zdaněním se snížil o 16,8 % na 5,2 miliardy korun, a to v důsledku poklesu tržeb. Tento trend byl jen částečně kompenzován nižšími odpisy a nižší cenou dovážených materiálů zapříčiněnou pokračujícím posilováním české koruny vůči americkému dolaru a euru.

Konsolidovaný zisk po zdanění poklesl o 14,5 % na 3,7 miliardy korun. Tento pokles byl způsoben výše uvedenými důvody a částečně kompenzován snížením sazby daně z příjmů právnických osob z 31 % na 28 %.

Exports

Exports to other markets increased by 26.8%.

Consolidated Financial Results

Sales revenues declined by 11.0% to CZK 13.1 billion, despite a 0.7% increase in total shipments from 22,197 to 22,343 million units, mainly reflecting geographic and product mix.

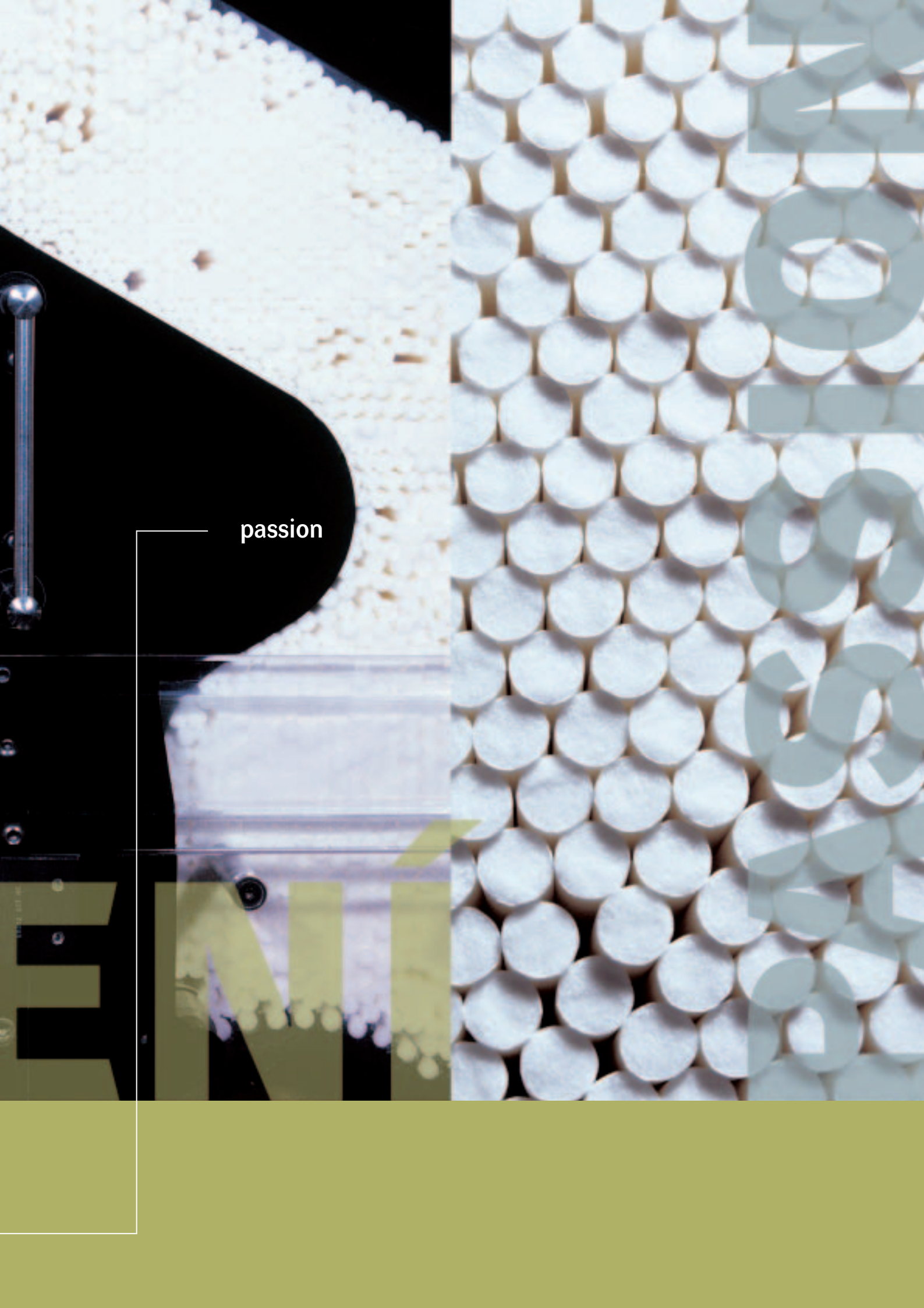
Pre-tax income decreased by 16.8% to CZK 5.2 billion reflecting lower sales revenues only partially offset by lower depreciation and imported materials costs reflecting the continued strengthening of the Czech Crown versus the US Dollar and the Euro.

Net consolidated income declined by 14.5% to 3.7 billion CZK, reflecting in addition to the pre-tax items the corporate income tax rate decline from 31% to 28%.

nadšení



NADŠENÍ



passion

Vstříc očekávání veřejnosti a komplexní regulace

Jednou z klíčových strategií společnosti Philip Morris International, kterou sdílí i Philip Morris ČR a.s., je prosazovat regulaci a reagovat na očekávání veřejnosti. Jsme si vědomi toho, že oblast kouření a jeho zdravotních následků vyvolává celou řadu oprávněných a závažných otázek. Jako zodpovědná společnost spolupracujeme s vládami a současně přicházíme s vlastními iniciativami na vytvoření a zavedení komplexní regulace s cílem snížit zdravotní dopady kouření. Naše stanovisko k těmto otázkám jsme předložili úřadům v České a Slovenské republice a ve vzájemném dialogu budeme pokračovat. Komplexní regulace by zároveň pomohla vytvořit pro náš průmysl stabilní prostředí s rovnou konkurencí, které by umožnilo zodpovědným výrobcům úspěšně rozvíjet své podnikání.

Naše hlavní aktivity, které směřují k naplnění očekávání veřejnosti, se v roce 2004 týkaly prevence kouření mladistvých a otevřené komunikace o zdravotních následcích kouření.

Naše stanovisko je jednoznačné: děti by neměly kouřit a neměly by mít přístup k tabákovým výrobkům. Společnost Philip Morris International a její pobočky celosvětově podporují programy zaměřené na zamezení přístupu nezletilých k cigaretám v místech prodeje. I v České a Slovenské republice dlouhodobě podporujeme programy proti kouření mladistvých a přísné dodržování věkové hranice pro prodej tabákových produktů.

Chceme, aby lidé věděli, že žádná bezpečná cigareta neexistuje a kouření je návykové a nebezpečné. O těchto skutečnostech informujeme na našich webových stránkách www.pmintl.com, které jsou také v české a slovenské jazykové verzi. Společnost Philip Morris ČR a.s. navíc dobrovolně začala přímo komunikovat prostřednictvím příbalových letáků pod fólií krabiček našich cigaret o zdravotních rizicích kouření a dalších otázkách spojených s tabákem. Tato informační iniciativa byla navíc podpořena komunikací v tištěných médiích.

Societal Alignment & Comprehensive Regulation

One of the key Philip Morris International strategies shared by Philip Morris ČR a.s. is to address regulatory and societal issues. We know that there is an appropriate and significant concern regarding tobacco consumption and the relationship between tobacco consumption and disease. Working on our own initiatives and also with governments to develop and implement comprehensive regulation that focuses on reducing the harms associated with smoking is the responsible thing to do. We have submitted to the authorities in the Czech and Slovak Republics our positions in this respect and continue to engage in dialogue with the authorities. Comprehensive regulation would also help to create an environment for this industry in which all can compete fairly and which will give responsible manufacturers the opportunity to pursue business growth and success.

Our main societal alignment actions in 2004 related to addressing the issue of youth smoking and communicating about the health effects of smoking.

Our position is crystal clear: children shouldn't smoke, and they shouldn't have access to tobacco products. PMI and its affiliates have been supporting programs around the world with a special focus on preventing youth access to cigarettes at the point of sale. In the Czech and Slovak Republics we continue our long-standing support for youth smoking prevention programs and for the rigorous enforcement of age limits for the sale of tobacco products.

We want people to know that there is no safe cigarette, and that smoking is addictive and dangerous. These messages have been communicated on our website – www.pmintl.com – also in Czech and Slovak languages. In addition, Philip Morris ČR a.s. took the voluntary initiative to directly communicate about the health effects of smoking and other tobacco related issues through printed leaflets attached to our cigarette packs further supported by related print media communication.

quality

QUALITY



kvalita

Dárcovství

Společnost Philip Morris International se celosvětově snaží reagovat na otázky spojené s naším produktem a dlouhodobě podporuje veřejné aktivity v zemích, kde podniká.

Philip Morris ČR a.s. podporuje už od roku 2001 projekt prevence domácího násilí založený neziskovou organizací Bílý kruh bezpečí. Přispěli jsme k založení Aliance proti domácímu násilí, která prosazuje přijetí zákonů na účinnou ochranu obětí domácího násilí.

Na Slovensku pokračovala naše spolupráce se Slovenskou humanitní radou, která podporuje začlenění handicapovaných lidí do společnosti.

Naše společnost i nadále podporuje umění a kulturu, zvláště se zaměřujeme na zpřístupňování kulturních aktivit handicapovaným lidem. V roce 2004 jsme se aktivně podíleli na Mezinárodním filmovém festivalu v Karlových Varech a pomohli jsme zrekonstruovat Divadelní klub v Kutné Hoře.

V roce 2004 jsme založili Dobročinný fond Philip Morris ČR a.s., v rámci kterého jsme finančně podpořili částkou 2,5 milionu korun 39 projektů zaměřených na podporu společenského a regionálního rozvoje.

Program Zelené město zaměřený na zlepšení životního prostředí pokračoval v několika městech včetně Prahy.

Contributions

In addition to PMI's global efforts to address the issues surrounding our product we have a long tradition of supporting community initiatives in countries where we operate.

Since 2001 Philip Morris ČR a.s. has supported a domestic violence prevention program established by the White Circle of Safety, a non-governmental organization, and contributed to the establishment of the Alliance against Domestic Violence which promotes legislation aiming at effectively protecting the victims.

In Slovakia, we co-operate with the Humanitarian Council, supporting the social integration of the disabled.

We remain a major supporter of arts and culture, with a special focus on facilitating access of disabled people to cultural events. Highlights for 2004 include our presence at the Karlovy Vary International Film Festival and the renovation of the Kutna Hora Theatre in the Czech Republic.

In 2004, we established the PM Charitable Fund, which financially supported 39 social and regional development projects with a total of CZK 2.5 million.

The environmental Green City project continued in 2004 in several towns, including Prague.



product

produkt



Budoucnost

Česká republika

Zvyšování spotřebních daní, které v současnosti česká vláda připravuje na polovinu roku 2005 a začátek roku 2006, se projeví zvýšením maloobchodních cen cigaret. Je pravděpodobné, že nárůst cen povede k přechodu konzumentů k levnějším produktům a může způsobit snížení objemů prodeje na trhu s cigaretami.

Slovensko

Vývoj spotřební daně na Slovensku pro nejbližší období zůstává nejasný. Výrazný cenový nárůst způsobený zvýšením daní by mohl vést k náhlému přílivu nelegálních produktů a snížení objemů prodeje na trhu s cigaretami, a to i přes úsilí úřadů, které pokračují v řešení tohoto problému za naší plné podpory. Tyto cenové nárůsty by navíc mohly způsobit zvýšený přechod konzumentů k levnějším značkám.

Shrnutí

Budeme i nadále hledat příležitosti ke snížení nákladů při současném zavádění efektivních strategií zaměřených na budování hodnotného portfolia značek a poskytování produktů té nejvyšší kvality. Příprava konsolidace procesu výroby cigaret společnosti Philip Morris ČR a.s. do továrny v Kutné Hoře je ve finální fázi. Tato událost bude mít dopad na zaměstnance naší hodonínské továrny. Stejně jako v minulosti nebudeme brát tuto skutečnost na lehkou váhu a nabídneme zaměstnancům pomoc při hledání dalšího uplatnění a finanční podporu, která převyšuje zákonem stanovené požadavky, a dostojíme všem závazkům sociálně zodpovědného a respektovaného zaměstnavatele.

Outlook

Czech Republic

The excise tax increases, which are currently being prepared for mid-2005 and early 2006 by the Czech government, are expected to result in price increases which are likely to result in consumer shifts towards lower price products and may cause a contraction of the cigarette market.

Slovakia

Short-term excise tax evolution in Slovakia remains unclear. Significant tax driven price increases could lead to an upsurge in the inflow of illicit products contributing to market contraction, despite the efforts of the authorities in addressing this issue that continue with our full support. In addition, they could result in increased consumer shifts to lower-priced products.

General

We are committed to seeking opportunities to reduce our cost base while continuing to execute effective strategies focusing on building brand equity and providing superior product quality. The preparations of the strategy to consolidate Philip Morris ČR's cigarette manufacturing processes in the Kutná Hora factory are in the final stages. This consolidation would impact our Hodonin factory employees – as in the past – we would not take this lightly, providing financial and outplacement support beyond the legal requirements and fulfilling our obligations as a socially-responsible and respectful employer.

Prozíravost a varovná stanoviska

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

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

Forward-Looking and Cautionary Statements

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

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

CONFIDENCE

confidence





důvěra

DŮVĚRA

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 1. 4. 2005



Graeme Davidson
předseda představenstva



Nicklas Blomqvist
člen představenstva

Zpráva dozorčí rady

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

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

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

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

Dozorčí rada přezkoumala konsolidovanou účetní závěrku za rok 2004, účetní závěrku za rok 2004, včetně auditorských zpráv a návrh na rozdělení zisku. Konstatuje, že je s výsledky přezkoumání spokojena a že předložené dokumenty byly vyhotoveny v souladu s právními předpisy a se stanovami společnosti. Na základě toho dozorčí rada doporučuje, aby výroční valná hromada schválila konsolidovanou účetní závěrku a účetní závěrku a navrhované rozdělení zisku.



Mats Sjöebloom
předseda dozorčí rady

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

April 1, 2005



Graeme Davidson
Chairman of the Board of Directors



Nicklas Blomqvist
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 2004 Consolidated Financial Statements and the 2004 Financial Statements of the Company, including the auditors' reports, and the proposal for the distribution of profits. The Supervisory Board states that the submitted document have been prepared in compliance with the laws and the Articles of Association of the Company. It is therefore recommended that the Consolidated Financial Statements and the Financial Statements, together with the proposed distribution of profits, be approved by the Annual General Meeting.



Mats Sjöblom
Chairman of the Supervisory Board



partnership

finanční část



partnerství

financial section

Konsolidovaná rozvaha

ke dni 31. 12. 2004 (v celých tisících Kč)

AKTIVA	31. 12. 2004	31. 12. 2003
Aktiva celkem	17 514 032	19 573 414
Stálá aktiva	2 678 229	2 905 817
Dlouhodobý nehmotný majetek	34 387	39 226
Software	29 049	32 690
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	5 338	6 536
Dlouhodobý hmotný majetek	2 643 667	2 866 416
Pozemky	28 009	28 009
Stavby	941 630	999 529
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	1 598 874	1 699 978
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	217	217
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	74 937	106 267
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	0	32 416
Dlouhodobý finanční majetek	175	175
Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	175	175
Oběžná aktiva	14 810 228	16 654 736
Zásoby	4 297 993	6 116 315
Materiál	1 860 345	3 563 875
Nedokončená výroba a polotovary	345 839	205 506
Výrobky	2 057 779	2 066 639
Zboží	34 030	280 295
Dlouhodobé pohledávky	1 095	2 395
Pohledávky z obchodních vztahů	692	1 488
Dlouhodobé poskytnuté zálohy	403	907
Krátkodobé pohledávky	9 852 946	10 242 447
Pohledávky z obchodních vztahů	562 435	497 518
Pohledávky – ovládající a řídící osoba	7 636 148	7 644 917
Stát – daňové pohledávky	1 561 919	1 995 771
Krátkodobé poskytnuté zálohy	21 182	17 186
Dohadné účty aktivní	23 934	72 769
Jiné pohledávky	47 328	14 286
Krátkodobý finanční majetek	658 194	293 579
Peníze	1 466	2 015
Účty v bankách	656 728	291 564
Časové rozlišení	25 575	12 861
Náklady příštích období	25 575	12 191
Příjmy příštích období	0	670

Consolidated Balance Sheet

at December 31, 2004 (in Kč 000's)

ASSETS	31. 12. 2004	31. 12. 2003
Total Assets	17 514 032	19 573 414
Fixed Assets & Investments	2 678 229	2 905 817
Intangible Fixed Assets	34 387	39 226
Software, net	29 049	32 690
CIP – Intangible Fixed Assets	5 338	6 536
Tangible Fixed Assets	2 643 667	2 866 416
Land	28 009	28 009
Constructions, net	941 630	999 529
Machinery & Equipment, Furniture & Fixtures, net	1 598 874	1 699 978
Other Tangible Fixed Assets	217	217
CIP – Tangible Fixed Assets	74 937	106 267
Advance Payments for Tangible Fixed Assets	0	32 416
Long-Term Financial Investments	175	175
Other Investments with Significant Influence	175	175
Current Assets	14 810 228	16 654 736
Inventories	4 297 993	6 116 315
Materials	1 860 345	3 563 875
Work-in-Progress	345 839	205 506
Finished Goods	2 057 779	2 066 639
Goods for Resale	34 030	280 295
Long-Term Receivables	1 095	2 395
Accounts Receivable – Trade	692	1 488
Long-Term Advance Payments	403	907
Short-Term Receivables	9 852 946	10 242 447
Accounts Receivable – Trade	562 435	497 518
Receivables from Related Parties	7 636 148	7 644 917
Tax Receivables	1 561 919	1 995 771
Short-Term Advance Payments	21 182	17 186
Unvouchered Receivables	23 934	72 769
Accounts Receivable – Other	47 328	14 286
Cash	658 194	293 579
Cash on Hand / In Transit	1 466	2 015
Cash at Banks	656 728	291 564
Other Assets	25 575	12 861
Prepaid expenses	25 575	12 191
Deferred Revenues	0	670

Konsolidovaná rozvaha

ke dni 31. 12. 2004 (v celých tisících Kč)

PASIVA	31. 12. 2004	31. 12. 2003
Pasiva celkem	17 514 032	19 573 414
Vlastní kapitál	11 189 514	11 761 936
Základní kapitál	2 745 386	2 745 368
Základní kapitál	2 745 386	2 745 386
Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	0	-18
Kapitálové fondy	2 327 534	2 317 439
Emisní ážio	2 335 235	2 335 235
Ostatní kapitálové fondy	425	425
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	-8 126	-18 221
Zákonný rezervní fond	550 867	550 869
Nerozdělený zisk minulých let	1 825 977	1 772 652
Výsledek hospodaření běžného úč. období (+/-)	3 739 750	4 375 608
Menšinový vlastní kapitál	1 101	8 458
Cizí zdroje	6 266 059	7 753 176
Rezervy	1 547 319	1 994 281
Rezerva na daň z příjmů	1 546 121	1 987 484
Ostatní rezervy	1 198	6 797
Dlouhodobé závazky	188 397	244 986
Odložený daňový závazek	188 397	244 986
Krátkodobé závazky	4 530 343	5 513 909
Závazky z obchodních vztahů	452 739	548 219
Závazky – ovládající a řídící osoba	500	2 659
Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům řízení	10 987	7 506
Závazky k zaměstnancům	37 917	37 061
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	30 604	30 059
Stát – daňové závazky a dotace	938 015	395 537
Krátkodobé přijaté zálohy	5 090	26 392
Dohadné účty pasivní	219 709	82 077
Jiné závazky	2 834 782	4 384 399
Časové rozlišení	57 358	49 844
Výdaje příštích období	49 066	44 924
Výnosy příštích období	8 292	4 920

Consolidated Balance Sheet

at December 31, 2004 (in Kč 000's)

LIABILITIES & EQUITY	31. 12. 2004	31. 12. 2003
Total Liabilities & Equity	17 514 032	19 573 414
Equity	11 189 514	11 761 936
Common Stock	2 745 386	2 745 368
Registered Capital	2 745 386	2 745 386
Treasury Stock	0	-18
Capital Funds	2 327 534	2 317 439
Common Stock Paid-in Capital	2 335 235	2 335 235
Other Capital Funds	425	425
Gains (+) / Losses (-) from Revaluation of Assets and Liabilities	-8 126	-18 221
Statutory Reserve Fund	550 867	550 869
Profit from Previous Years	1 825 977	1 772 652
Net Income for Year	3 739 750	4 375 608
Equity of Minority Interest	1 101	8 458
Total Liabilities	6 266 059	7 753 176
Provisions	1 547 319	1 994 281
Provision for Income Tax	1 546 121	1 987 484
Other Provisions	1 198	6 797
Long-Term Liabilities	188 397	244 986
Deferred Tax Liability	188 397	244 986
Current Liabilities	4 530 343	5 513 909
Accounts Payable – Trade	452 739	548 219
Payables to Related Parties	500	2 659
Dividends Payable	10 987	7 506
Payables to Employees	37 917	37 061
Payables to Social Security & Health Insurance	30 604	30 059
Due to State – Taxes and Subsidies	938 015	395 537
Short-Term Advance Payments Received	5 090	26 392
Accounts Payable – Unvouchered	219 709	82 077
Accounts Payable – Other	2 834 782	4 384 399
Other Liabilities	57 358	49 844
Accrued Expenses	49 066	44 924
Deferred Revenues	8 292	4 920

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2004 (v celých tisících Kč)

	2004	2003
Tržby za prodej zboží	192 796	1 065 447
Náklady vynaložené na prodané zboží	-136 191	-744 148
Obchodní marže	56 605	321 299
Výkony	12 815 279	13 829 019
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	12 946 027	13 702 975
Změna stavu zásob vlastní výroby	-145 684	111 514
Aktivace	14 936	14 530
Výkonová spotřeba	-6 036 948	-6 345 537
Spotřeba materiálu a energie	-3 779 714	-4 048 815
Služby	-2 257 234	-2 296 722
Přidaná hodnota	6 834 936	7 804 781
Osobní náklady	-1 091 624	-1 016 649
Daně a poplatky	-3 842	-4 685
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-452 285	-463 953
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	41 908	22 880
Tržby z prodeje materiálu	37 555	59 150
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	79 463	82 030
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	-98 778	-15 993
Prodaný materiál	-92 207	-90 976
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	-190 985	-106 969
Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti, výnos (+) / náklad (-)	22 506	21 407
Ostatní provozní výnosy	49 194	70 599
Ostatní provozní náklady	-235 132	-308 290
Provozní výsledek hospodaření	5 012 231	6 078 271
Výnosové úroky	180 761	185 364
Nákladové úroky	-745	-792
Finanční výnosy	103 244	88 764
Finanční náklady	-66 032	-65 052
Finanční výsledek hospodaření	217 228	208 284
Daň z příjmů za běžnou činnost – splatná	-1 549 329	-2 004 624
Daň z příjmů za běžnou činnost – odložená	60 522	93 834
Daň z příjmů za běžnou činnost	-1 488 807	-1 910 790
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	3 740 652	4 375 765
z toho:		
Hospodářský výsledek běžného účetního období bez menšinových podílů	3 739 750	4 375 608
Menšinový hospodářský výsledek běžného účetního období	902	157

Consolidated Income Statement

for the Year Ended December 31, 2004 (in Kč 000's)

	2004	2003
Revenues from Sale of Purchased Goods	192 796	1 065 447
Cost of Trade Purchases	-136 191	-744 148
Margin	56 605	321 299
Sales of Production	12 815 279	13 829 019
Revenues from Sale of Manufactured Products	12 946 027	13 702 975
Change in Inventory of Manufactured Products	-145 684	111 514
Capitalisation	14 936	14 530
Cost of Sales	-6 036 948	-6 345 537
Usage – Material & Utilities	-3 779 714	-4 048 815
Purchased Services	-2 257 234	-2 296 722
Value Added	6 834 936	7 804 781
Total Labour Costs	-1 091 624	-1 016 649
Taxes and Fees	-3 842	-4 685
Depreciation & Amortisation	-452 285	-463 953
Revenue from Sale of Fixed Assets	41 908	22 880
Revenue from Sale of Materials	37 555	59 150
Revenue from Sale of Fixed Assets & Materials	79 463	82 030
Cost of Fixed Assets Sold	-98 778	-15 993
Cost of Materials Sold	-92 207	-90 976
Cost of Fixed Assets & Materials Sold	-190 985	-106 969
Change in Provisions and Reserves for Operating Liabilities and Charges Income (+) / Expense (-)	22 506	21 407
Other Operating Revenues	49 194	70 599
Other Operating Expenses	-235 132	-308 290
Operating Profit	5 012 231	6 078 271
Interest Income	180 761	185 364
Interest Expense	-745	-792
Financial Income	103 244	88 764
Financial Expense	-66 032	-65 052
Profit from Financial Operations	217 228	208 284
Income Tax on Ordinary Income – Payable	-1 549 329	-2 004 624
Income Tax on Ordinary Income – Deferred	60 522	93 834
Tax on Income on Ordinary Activities	-1 488 807	-1 910 790
Net Income for Year	3 740 652	4 375 765
from that:		
Net Income for Year without Share of Minority Interest	3 739 750	4 375 608
Net Income for Year of Minority Interest	902	157

Konsolidovaný přehled o peněžních tocích

za rok končící 31. prosince 2004 (v celých tisících Kč)

	2004	2003
Stav peněžních prostředků na začátku účetního období	293 579	417 969
Účetní zisk z běžné činnosti před zdaněním	5 229 459	6 286 555
Úpravy o nepeněžní operace	306 633	243 439
Odpisy stálých aktiv	452 285	463 953
Změna stavu opravných položek a rezerv	-22 506	-29 055
Ztráta (+) / zisk (-) z prodeje stálých aktiv	56 870	-6 887
Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	-180 016	-184 572
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	5 536 092	6 529 994
Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	1 031 048	-568 423
Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	129 495	-1 196 616
Změna stavu závazků z provozní činnosti, pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	-920 603	2 759 834
Změna stavu zásob	1 822 156	-2 131 641
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	6 567 140	5 961 571
Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-745	-768
Přijaté úroky	214 074	267 740
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	-1 817 076	-2 051 826
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	4 963 393	4 176 717
Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-311 942	-355 868
Příjmy z prodeje stálých aktiv	41 908	22 880
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-270 034	-332 988
Změna stavu dlouhodobých a krátkodobých závazků	3 481	3 278
Vyplacené dividendy	-4 332 225	-3 971 397
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-4 328 744	-3 968 119
Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	364 615	-124 390
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	658 194	293 579

Consolidated Cash Flow Statement

for the Year Ended December 31, 2004 (in Kč 000's)

	2004	2003
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	293 579	417 969
Net profit on ordinary activities before tax	5 229 459	6 286 555
Adjustment for non-cash transactions	306 633	243 439
Depreciation & amortization	452 285	463 953
Change in provisions	-22 506	-29 055
Loss (+) / profit (-) from disposal of fixed assets	56 870	-6 887
Net interest income	-180 016	-184 572
Net cash flows from ordinary activities before tax, changes in working capital and extraordinary items	5 536 092	6 529 994
Working capital changes	1 031 048	-568 423
Decrease (+) / increase (-) in receivables and prepayments	129 495	-1 196 616
Decrease (-) / increase (+) in short term payables and accruals	-920 603	2 759 834
Decrease (+) / increase (-) in inventories	1 822 156	-2 131 641
Net cash flows from ordinary activities before tax and extraordinary items	6 567 140	5 961 571
Interest paid	-745	-768
Interest Received	214 074	267 740
Income tax on ordinary activities paid	-1 817 076	-2 051 826
Net cash flows from ordinary activities	4 963 393	4 176 717
Acquisition of fixed assets	-311 942	-355 868
Proceeds from sale of fixed assets	41 908	22 880
Net cash flows from investing activities	-270 034	-332 988
Change in long and short-term liabilities	3 481	3 278
Dividends paid	-4 332 225	-3 971 397
Net cash flows from financing activities	-4 328 744	-3 968 119
Net increase (+) / decrease (-) in cash and cash equivalents	364 615	-124 390
Cash and cash equivalents at the end of the year	658 194	293 579

Konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu

za rok končící 31. prosince 2004 (v celých tisících Kč)

	2004	2003	2002
Základní kapitál			
Počáteční zůstatek k 1. 1.	2 745 386	2 745 386	2 745 386
Pohyby v průběhu roku	0	0	0
Konečný zůstatek k 31. 12.	2 745 386	2 745 386	2 745 386
Vlastní akcie			
Počáteční zůstatek k 1. 1.	-18	-18	-18
Pohyby v průběhu roku	18	0	0
Konečný zůstatek k 31. 12.	0	-18	-18
Emisní ážio			
Počáteční zůstatek k 1. 1.	2 335 235	2 335 235	2 335 235
Pohyby v průběhu roku	0	0	0
Konečný zůstatek k 31. 12.	2 335 235	2 335 235	2 335 235
Rezervní fondy			
Počáteční zůstatek k 1. 1.	550 869	550 789	550 979
Pohyby v průběhu roku	0	0	0
Kurzové rozdíly	-2	80	-190
Konečný zůstatek k 31. 12.	550 867	550 869	550 789
Kapitálové fondy			
Počáteční zůstatek k 1. 1.	425	425	425
Pohyby v průběhu roku	0	0	0
Konečný zůstatek k 31. 12.	425	425	425
Rozdíly z přecenění nezahrnuté do výsledku hospodaření			
Počáteční zůstatek k 1. 1.	-18 221	-8 126	0
Oceňovací rozdíly z přecenění na reálnou hodnotu			
– u finančních derivátů	10 095	-10 095	0
– u investic	0	0	-8 126
Konečný zůstatek k 31. 12.	-8 126	-18 221	-8 126
Nerozdělené zisky			
Počáteční zůstatek k 1. 1.	6 148 260	5 715 304	4 988 995
Výsledek hospodaření za účetní období	3 739 750	4 375 608	4 125 833
Výplacené dividendy	-4 332 225	-3 975 319	-3 404 279
Odměny členům dozorčí rady	-120	-110	-110
Převod nevyzvednutých dividend	992	645	4 652
Převod do závazků vůči zaměstnancům Dceřiné společnosti	-786	-6 690	-4 913
Kurzové rozdíly	9 856	38 822	5 126
Konečný zůstatek k 31. 12.	5 565 727	6 148 260	5 715 304
Vlastní kapitál celkem	11 189 514	11 761 936	11 338 995

Consolidated Changes in Equity for the Year

Ended December 31, 2004 (in Kč 000's)

	2004	2003	2002
Common stock			
Balance at 1. 1.	2 745 386	2 745 386	2 745 386
Movements during the year	0	0	0
Balance at 31. 12.	2 745 386	2 745 386	2 745 386
Treasury stock			
Balance at 1. 1.	-18	-18	-18
Movements during the year	18	0	0
Balance at 31. 12.	0	-18	-18
Common stock paid-in capital			
Balance at 1. 1.	2 335 235	2 335 235	2 335 235
Movements during the year	0	0	0
Balance at 31. 12.	2 335 235	2 335 235	2 335 235
Statutory reserve fund			
Balance at 1. 1.	550 869	550 789	550 979
Movements during the year	0	0	0
Currency translation	-2	80	-190
Balance at 31. 12.	550 867	550 869	550 789
Other capital funds			
Balance at 1. 1.	425	425	425
Movements during the year	0	0	0
Balance at 31. 12.	425	425	425
Assets and liabilities revaluation			
Balance at 1. 1.	-18 221	-8 126	0
Fair value gain / (losses)			
– financial derivatives	10 095	-10 095	0
– financial investments	0	0	-8 126
Balance at 31. 12.	-8 126	-18 221	-8 126
Retained earnings			
Balance at 1. 1.	6 148 260	5 715 304	4 988 995
Net profit for current year	3 739 750	4 375 608	4 125 833
Dividends paid	-4 332 225	-3 975 319	-3 404 279
Supervisory Board members fee	-120	-110	-110
Forfeited dividends	992	645	4 652
Transfer to Liabilities to Employees of the Subsidiary	-786	-6 690	-4 913
Currency translation	9 856	38 822	5 126
Balance at 31. 12.	5 565 727	6 148 260	5 715 304
Total equity at 31. 12.	11 189 514	11 761 936	11 338 995

Příloha ke konsolidované účetní závěrce

k 31. 12. 2004

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 zejména výrobou, prodejem, distribucí a marketingem tabákových výrobků.

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 k 31. 12. 2004 představuje 22 770 tis. Sk, ekvivalent 17 904 tis. Kč, z celkového základního kapitálu 23 000 tis. Sk, ekvivalent 18 085 tis. Kč.

2. Základní východiska pro vypracování konsolidované účetní závěrky

Konsolidované podniky s rozhodujícím vlivem jsou ty, v nichž má Společnost buď přímo nebo nepřímo podíl více než poloviny hlasovacích práv nebo jinak vykonává kontrolu nad jejich chodem. Konsolidovaná účetní závěrka k 31. 12. 2004 je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnou legislativou České republiky, na základě účetních závěrek Společnosti a Dceřiné společnosti k 31. 12. 2004 s použitím metody plné konsolidace, přímým způsobem, na základě historických cen. Všechny transakce v rámci konsolidovaných společností, zůstatky a nerealizované zisky a ztráty na transakcích mezi konsolidovanými společnostmi, se vylučují. V nezbytných případech se pro zajištění souladu s postupy používanými Skupinou změnila účetní postupy pro Dceřinou společnost. Samostatně je vykazován menšinový podíl.

Účetní závěrka Dceřiné společnosti k 31. 12. 2004 je přepočítána na české koruny kursem České národní banky platným ke dni uzavírání účetních knih Společnosti, tj. k 31. 12. 2004.

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

Při zpracování konsolidované účetní závěrky za rok 2004 použila Skupina následující účetní zásady a způsoby oceňování:

a) Dlouhodobý nehmotný majetek

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

Notes to Consolidated Financial Statements

at December 31, 2004

I. GENERAL INFORMATION

1. Group Description

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

The Consolidated Group ("the Group") comprises the Company and its subsidiary Philip Morris Slovakia s.r.o. with its registered office in Bratislava, Račianska 44, Slovak Republic ("the Subsidiary"). The Company has a 99% interest in the Subsidiary representing Sk 22 770k (equivalent to Kč 17 904k) of the registered capital of Sk 23 000k (equivalent to Kč 18 085k) at December 31, 2004.

2. Basis for preparation of Consolidated Financial Statements

Subsidiary undertakings, which are those companies in which the Group, directly or indirectly, has an interest of more than one half of the voting rights or otherwise has power to exercise control over the operations, are consolidated. The consolidated financial statements at December 31, 2004 have been prepared in accordance with the Act on Accounting and supporting accounting legislation, valid in the Czech Republic, based on the financial statements of the Company and its Subsidiary at December 31, 2004 in a direct manner using the acquisition accounting method based on the historic cost convention. All intercompany transactions, balances and unrealized surpluses and deficits on transactions between group companies have been eliminated. Where necessary, accounting policies for the Subsidiary are changed to ensure consistency with the policies adopted by the Group. Separate disclosure is made of minority interest.

The exchange rate of the Czech National Bank at December 31, 2004 was used for the conversion of the Subsidiary's financial statements at December 31, 2004 to Czech crowns.

3. Explanation added for English translation

This English version is a translation of the original Czech version.

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

The main accounting principles and valuation methods applied by the Group in preparing the 2004 consolidated financial statements were as follows:

a) Intangible fixed assets

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

b) Dlouhodobý hmotný majetek**(i) Účetní hodnota**

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

(ii) Odpisový plán

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

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

Pozemky a umělecká díla nejsou odepisovány.

c) Ostatní dlouhodobé cenné papíry

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 (doprava, clo apod.). V hodnotě tabákových nálepek, nedokončené výroby, hotových výrobků a nakupovaného zboží je zahrnuta i spotřební daň. Hodnota nedokončené výroby a hotových výrobků zahrnuje přímé materiálové náklady a výrobní režii. Výrobní režie zahrnuje především mzdy, odpisy, spotřebu energií, náklady na opravy a udržování apod. Většina materiálových zásob je oceněna v průměrných cenách.

e) Pohledávky

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

f) Finanční deriváty

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

b) Tangible fixed assets**(i) Carrying value**

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

(ii) Depreciation Plan

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

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

Land and works of art are not depreciated.

c) Long-term financial investments

Listed and unlisted trading securities are recorded at fair value.

d) Inventories

Raw materials, other supplies, and finished goods are valued at cost. Cost includes related external acquisition costs (transport, duty, etc.). Fiscal stamps, work-in-progress, finished goods and goods for resale include excise taxes. The value of work-in-progress and finished goods includes 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. Allowances are created for receivables due from debtors when collection is considered doubtful. Upon determining a receivable is uncollectible and ceasing collection efforts, the receivables are written-off and the allowance is eliminated.

f) Derivative financial instruments

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

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

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

g) Opravné položky a rezervy

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

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

h) Přepočet operací v cizích měnách

Společnost:

Majetek pořízený v cizí měně byl přepočten na Kč pevným kursem platným v době jeho pořízení. Cizí měna v hotovosti, pohledávky a závazky v cizí měně se přepočítávají na Kč pevným kursem platným ke dni jejich vzniku. Pevný kurs pro daný měsíc je kurs vyhlášený Českou národní bankou v poslední pracovní den předchozího měsíce. Všechny kursové zisky a ztráty z přepočtu pohledávek a závazků jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

Dceřiná společnost:

Majetek, peněžní prostředky, pohledávky a závazky v cizí měně byly přepočteny na Sk kursem Slovenské národní banky platným v den zaúčtování účetního případu. Všechny kursové zisky a ztráty z přepočtu pohledávek a závazků jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

Skupina:

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

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

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

g) Provisions

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

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

h) Foreign currency transactions

The Company:

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

The Subsidiary:

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

The Group:

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

i) Odložená daň z příjmů

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

j) Účtování nákladů a výnosů

Výnosy se účtují v okamžiku, kdy jsou výrobky dodány, nebo služba poskytnuta. Úrokový výnos je časově rozlišován na základě časové souvislosti dle nesplacené části jistiny a platné úrokové sazby. Náklady se účtují časově rozlišené, tj. do období s nímž věcně a časově souvisí, bez ohledu na okamžik platby. Náklady, které se týkají budoucích období, jsou časově rozlišené ve formě nákladů příštích období. Tyto náklady zahrnují zejména náklady na pojistné, nájemné za administrativní a skladovací prostory a náklady za reklamu v médiích placené předem.

k) Nájem

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

l) Spřízněné osoby

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

m) Mimořádné položky

Mimořádné položky obsahují výnosy a náklady z operací zcela mimořádných vzhledem k běžné činnosti Skupiny, jakož i výnosy a náklady z mimořádných událostí nahodile se vyskytujících nebo opravy nákladů a výnosů minulých let, pokud jde o významné položky.

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

V konsolidovaných výkazech za období roku 2003 byly provedeny reklasifikace odrážející změny výkazů pro rok 2004.

Změny představují následující položky:

Krátkodobé pohledávky vůči spřízněným osobám z titulu poskytnutých půjček a úvěrů jsou k 31. 12. 2004 vykázány v rámci Pohledávek – ovládající a řídící osoba ve výši 7 636 148 tis. Kč. Srovnatelný údaj k 31. 12. 2003 ve výši 7 644 917 tis. Kč byl překlasifikován z Jiných pohledávek do řádku Pohledávky – ovládající a řídící osoba.

Krátkodobé závazky vůči spřízněným osobám z titulu poskytnutých půjček a úvěrů jsou k 31. 12. 2004 vykázány v rámci Závazků – ovládající a řídící osoba ve výši 500 tis. Kč. Srovnatelný údaj k 31. 12. 2003 ve výši 2 659 tis. Kč byl překlasifikován z Jiných závazků do řádku Závazky – ovládající a řídící osoba.

i) Deferred income tax

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

j) Recognition of revenues and expenses

Revenues are recognized when goods are delivered or when services are rendered to customers. Interest income is recognized on an accrual basis based on the principal outstanding and at the applicable interest rate. Expenses are recognized on an accrual basis. Expenses relating to future periods are accounted for as prepaid expenses. Prepaid expenses include prepayments for insurance, rent and advertising.

k) Leases

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

l) Related parties

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

m) Extraordinary items

Extraordinary items are income or expenses that arise from events or transactions that are clearly distinct from the ordinary activities of the Group as well as income or expenses from events or transactions that are not expected to recur frequently or regularly or income and expenses of the previous years, if they are significant.

n) Changes in the accounting procedures

The financial statements for the year ended December 31, 2003 were reclassified to reflect the changes in the financial statements for the year ended December 31, 2004 .

Changes are as follows:

Short-term loans and borrowings provided to related parties are classified within Receivables from Related Parties at December 31, 2004 in the amount of Kč 7 636 148k. Comparative figure at December 31, 2003 in the amount of Kč 7 644 917k has been reclassified accordingly.

Short-term loans and borrowings from related parties are classified within Payables to Related Parties at December 31, 2004 in the amount of Kč 500k. Comparative figure at December 31, 2003 in the amount of Kč 2 659k has been reclassified accordingly.

Dlouhodobé poskytnuté zálohy jsou k 31. 12. 2004 vykázány v řádku Dlouhodobé poskytnuté zálohy ve výši 403 tis. Kč. Srovnatelný údaj k 31. 12. 2003 ve výši 907 tis. Kč byl překlasifikován z Pohledávek z obchodních vztahů do řádku Krátkodobé poskytnuté zálohy.

Krátkodobé poskytnuté zálohy jsou k 31. 12. 2004 vykázány v řádku Krátkodobé poskytnuté zálohy ve výši 21 182 tis. Kč. Srovnatelný údaj k 31. 12. 2003 ve výši 17 186 tis. Kč byl překlasifikován z Pohledávek z obchodních vztahů do řádku Krátkodobé poskytnuté zálohy.

Krátkodobé přijaté zálohy jsou k 31. 12. 2004 vykázány v řádku Krátkodobé přijaté zálohy ve výši 5 090 tis. Kč. Srovnatelný údaj k 31. 12. 2003 ve výši 26 392 tis. Kč byl překlasifikován ze Závazků z obchodních vztahů do řádku Krátkodobé přijaté zálohy.

o) Přehled o peněžních tocích (cash flow)

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

p) Následné události

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

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

Long-term advances paid to suppliers are classified within Long-Term Advance Payments at December 31, 2004 in the amount of Kč 403k. Comparative figure at December 31, 2003 in the amount of Kč 907k has been reclassified accordingly.

Short-term advances paid to suppliers are classified within Short-Term Advance Payments at December 31, 2004 in the amount of Kč 21 182k. Comparative figure at December 31, 2003 in the amount of Kč 17 186k has been reclassified accordingly.

Short-term advance payments received from customers are classified within Short-Term Advance Payments Received at December 31, 2004 in the amount of Kč 5 090k. Comparative figure at December 31, 2003 in the amount of Kč 26 392k has been reclassified accordingly.

o) Cash flow statement

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

p) Subsequent events

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

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

III. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K ROZVAZE A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

1. Dlouhodobý nehmotný majetek (v tis. Kč)

Pohyb pořizovacích cen:

Pořizovací cena	Software	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	Celkem
Stav k 1. 1. 2003	155 791	2 721	158 512
Přírůstky / Převody	11 250	3 815	15 065
Úbytky	1 473	0	1 473
Kurzový rozdíl	112	0	112
Zůstatek k 31. 12. 2003	165 680	6 536	172 216
Přírůstky / Převody	11 792	-1 123	10 669
Úbytky	2 520	0	2 520
Kurzový rozdíl	-1	-75	-76
Zůstatek k 31. 12. 2004	174 951	5 338	180 289

Pohyb oprávek:

Oprávk	Software
Stav k 1. 1. 2003	113 429
Přírůstky	20 924
Úbytky	1 440
Kurzový rozdíl	77
Zůstatek k 31. 12. 2003	132 990
Přírůstky	15 384
Úbytky	2 471
Kurzový rozdíl	-1
Zůstatek k 31. 12. 2004	145 902

Zůstatkové hodnoty:

Zůstatková hodnota	Software	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2003	32 690	6 536	39 226
Zůstatek k 31. 12. 2004	29 049	5 338	34 387

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

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

Movements in acquisition costs were as follows:

Cost	Software	CIP	Total
Balance 1. 1. 2003	155 791	2 721	158 512
Additions / Transfers	11 250	3 815	15 065
Disposals	1 473	0	1 473
Currency translation	112	0	112
Balance 31. 12. 2003	165 680	6 536	172 216
Additions / Transfers	11 792	-1 123	10 669
Disposals	2 520	0	2 520
Currency translation	-1	-75	-76
Balance 31. 12. 2004	174 951	5 338	180 289

Movements in accumulated amortization were as follows:

Accumulated Amortization	Software
Balance 1. 1. 2003	113 429
Additions	20 924
Disposals	1 440
Currency translation	77
Balance 31. 12. 2003	132 990
Additions	15 384
Disposals	2 471
Currency translation	-1
Balance 31. 12. 2004	145 902

Net book values were as follows:

Net book value	Software	CIP	Total
Balance 31. 12. 2003	32 690	6 536	39 226
Balance 31. 12. 2004	29 049	5 338	34 387

2. Dlouhodobý hmotný majetek (v tis. Kč)

Pohyb pořizovacích cen:

Pořizovací cena	Pozemky	Stavby	Stroje a zařízení	Dopravní prostředky	Inventář	Jiný DHM	Pořízení a zálohy	Celkem
Stav k 1. 1. 2003	27 763	1 918 555	3 461 721	488 660	196 143	217	22 504	6 115 563
Přírůstky / Převody	246	16 438	78 218	64 840	65 529	0	115 532	340 803
Úbytky	0	8 948	84 119	72 974	5 374	0	0	171 415
Kurzový rozdíl	0	1 416	2 927	5 254	1 871	0	647	12 115
Zůstatek k 31. 12. 2003	28 009	1 927 461	3 458 747	485 780	258 169	217	138 683	6 297 066
Přírůstky / Převody	0	36 809	230 109	45 678	52 415	0	-63 738	301 273
Úbytky	0	10 660	324 290	55 011	7 599	0	0	397 560
Kurzový rozdíl	0	-34	-52	-109	-57	0	-8	-260
Zůstatek k 31. 12. 2004	28 009	1 953 576	3 364 514	476 338	302 928	217	74 937	6 200 519

Pohyb opravek a opravných položek:

Oprávký a opravné položky	Stavby	Stroje a zařízení	Dopravní prostředky	Inventář	Celkem
Stav k 1. 1. 2003	845 002	1 819 752	293 539	177 431	3 135 724
Přírůstky	89 319	244 157	92 679	36 088	462 243
Úbytky	7 054	93 088	69 625	4 639	174 406
Kurzový rozdíl	665	1 931	2 743	1 750	7 089
Zůstatek k 31. 12. 2003	927 932	1 972 752	319 336	210 630	3 430 650
Přírůstky	89 069	250 988	79 632	40 167	459 856
Úbytky	5 038	268 933	52 001	7 520	333 492
Kurzový rozdíl	-17	-35	-56	-54	-162
Zůstatek k 31. 12. 2004	1 011 946	1 954 772	346 911	243 223	3 556 852

Zůstatkové hodnoty:

Zůstatková hodnota	Pozemky	Stavby	Stroje a zařízení	Dopravní prostředky	Inventář	Jiný DHM	Pořízení a zálohy	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2003	28 009	999 529	1 485 995	166 444	47 539	217	138 683	2 866 416
Zůstatek k 31. 12. 2004	28 009	941 630	1 409 742	129 427	59 705	217	74 937	2 643 667

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

Movements in acquisition costs were as follows:

Cost	Land	Constructions	Machinery & Equipment	Vehicles	Furniture & Fixtures	Other Fixed Assets	CIP & Advances Payments	Total
Balance 1. 1. 2003	27 763	1 918 555	3 461 721	488 660	196 143	217	22 504	6 115 563
Additions / Transfers	246	16 438	78 218	64 840	65 529	0	115 532	340 803
Disposals	0	8 948	84 119	72 974	5 374	0	0	171 415
Currency translation	0	1 416	2 927	5 254	1 871	0	647	12 115
Balance 31. 12. 2003	28 009	1 927 461	3 458 747	485 780	258 169	217	138 683	6 297 066
Additions / Transfers	0	36 809	230 109	45 678	52 415	0	-63 738	301 273
Disposals	0	10 660	324 290	55 011	7 599	0	0	397 560
Currency translation	0	-34	-52	-109	-57	0	-8	-260
Balance 31. 12. 2004	28 009	1 953 576	3 364 514	476 338	302 928	217	74 937	6 200 519

Movements in accumulated depreciation and provisions were as follows:

Accumulated Depreciation & Provision	Constructions	Machinery & Equipment	Vehicles	Furniture & Fixtures	Total
Balance 1. 1. 2003	845 002	1 819 752	293 539	177 431	3 135 724
Additions	89 319	244 157	92 679	36 088	462 243
Disposals	7 054	93 088	69 625	4 639	174 406
Currency translation	665	1 931	2 743	1 750	7 089
Balance 31. 12. 2003	927 932	1 972 752	319 336	210 630	3 430 650
Additions	89 069	250 988	79 632	40 167	459 856
Disposals	5 038	268 933	52 001	7 520	333 492
Currency translation	-17	-35	-56	-54	-162
Balance 31. 12. 2004	1 011 946	1 954 772	346 911	243 223	3 556 852

Net book values were as follows:

Net book values	Land	Constructions	Machinery & Equipment	Vehicles	Furniture & Fixtures	Other Fixed Assets	CIP & Advances Payments	Total
Balance 31. 12. 2003	28 009	999 529	1 485 995	166 444	47 539	217	138 683	2 866 416
Balance 31. 12. 2004	28 009	941 630	1 409 742	129 427	59 705	217	74 937	2 643 667

Opravné položky k dlouhodobému hmotnému majetku

Pohyb opravné položky k dlouhodobému hmotnému majetku lze analyzovat takto:

	2004	2003
Počáteční zůstatek k 1. 1.	95 909	101 605
Tvorba	29 718	17 007
Použití	-611	-8 021
Zrušení	-42 836	-14 682
Konečný zůstatek k 31. 12.	82 180	95 909

3. Zásoby (v tis. Kč)

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

	2004	2003
Počáteční zůstatek k 1. 1.	19 313	24 709
Tvorba	35 259	27 077
Použití	-39 094	-32 473
Konečný zůstatek k 31. 12.	15 478	19 313

Opravná položka se vztahuje k těmto druhům zásob:

	31. 12. 2004	31. 12. 2003
Materiál	15 473	14 709
Výrobky	5	4 604
Celkem	15 478	19 313

4. Krátkodobé pohledávky (v tis. Kč)

	31. 12. 2004	31. 12. 2003
Ve lhůtě splatnosti		
z obchodních vztahů	561 869	497 261
jiné	47 328	14 072
Po lhůtě splatnosti		
z obchodních vztahů	774	3 056
jiné	199	214
Pohledávky – ovládající a řídící osoba	7 636 148	7 644 917
Krátkodobé poskytnuté zálohy	21 182	17 186
Opravná položka k pohledávkám	-407	-2 799
Zaplacené zálohy na daň z příjmů	1 561 919	1 768 231
Stát – daňové pohledávky (ostatní daně)	0	227 540
Dohadné účty aktivní	23 934	72 769
Celkem	9 852 946	10 242 447

Pohledávky – ovládající a řídící osoba zahrnují úročené krátkodobé půjčky spřízněným osobám. Analýza krátkodobých pohledávek se spřízněnými osobami je uvedena v bodě 10.

Provision for tangible fixed assets

Movements in provisions to tangible fixed assets were as follows:

	2004	2003
Balance 1. 1.	95 909	101 605
Creation	29 718	17 007
Usage	-611	-8 021
Reversal	-42 836	-14 682
Balance 31. 12.	82 180	95 909

3. Inventories (in Kč 000's)

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

	2004	2003
Balance 1. 1.	19 313	24 709
Creation	35 259	27 077
Usage	- 39 094	- 32 473
Balance 31. 12.	15 478	19 313

Provision can be analyzed as follows:

	31. 12. 2004	31. 12. 2003
Materials	15 473	14 709
Finished goods	5	4 604
Provision for Inventories	15 478	19 313

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

	31. 12. 2004	31. 12. 2003
Current		
Trade	561 869	497 261
Other	47 328	14 072
Overdue		
Trade	774	3 056
Other	199	214
Receivables from related parties	7 636 148	7 644 917
Short-Term Advance Payments	21 182	17 186
Provision	-407	-2 799
Tax Advances (Income Tax)	1 561 919	1 768 231
Tax Receivables (Other)	0	227 540
Accounts Receivables – Unvouchered	23 934	72 769
Total short-term receivables	9 852 946	10 242 447

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

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

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

Základní kapitál Skupiny je rozvržen na:

	Počet	Kč
Neregistrované kmenové listinné akcie na jméno	831 688	831 688 000
Registrované kmenové zaknihované akcie na jméno	1 913 698	1 913 698 000
Celkem akcie	2 745 386	2 745 386 000

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

Akcie Společnosti jsou přijaty k obchodování na trhu organizovaném Burzou cenných papírů, a.s. a RM-systémem a.s. Veřejností bylo k 31. 12. 2004 drženo 2 745 386 kusů akcií, z toho 77,6 % bylo drženo společností Philip Morris Holland B.V.

Vlastní akcie

K 31. 12. 2004 Skupina neměla v držení žádné vlastní akcie (2003: 18 akcií vyhrazených pro dědice zesnulých zaměstnanců, kteří na ně měli nárok v souladu s usnesením valné hromady z 10. 6. 1994).

Hospodářský výsledek z běžné činnosti po zdanění připadající na jednu akcii

	2004	2003	2002
Zisk po zdanění z běžné činnosti v tis. Kč	3 739 750	4 375 765	4 093 044
Počet akcií	2 745 386	2 745 368	2 745 368
Zisk po zdanění z běžné činnosti připadající na jednu akcii v Kč	1 362	1 594	1 491

Výše dividendy za poslední tři období

Za rok 2003 Skupina vyplatila dividendu na jednu akcii ve výši 1 575 Kč (2002: 1 448 Kč) před zdaněním. O tom, zda bude vyplacena dividendy za účetní období 2004 a v jaké výši, rozhodnou akcionáři na řádné valné hromadě, která se bude konat dne 25. 4. 2005.

5. Equity (in Kč 000's)

Registered capital

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

The registered capital is allocated as follows:

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

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

Company's shares are admitted for trading on the public market organized by the Prague Stock Exchange and the RM-S – Czech Share Trading System. At December 31, 2004, 2 745 386 shares were publicly held, of which 77.6% were held by the company Philip Morris Holland B.V.

Treasury stock

At December 31, 2004 the Group did not hold any shares of Treasury Stock (2003: 18 shares reserved for heirs of deceased employees who were eligible in accordance with the resolution of the Annual Shareholders' Meeting held on June 10, 1994).

Consolidated income per share

	2004	2003	2002
Net income in Kč 000's	3 739 750	4 375 765	4 093 044
Number of shares	2 745 386	2 745 368	2 745 368
Net income per share in Kč	1 362	1 594	1 491

Dividends for the last three accounting periods

For the accounting periods 2003 and 2002 the Group paid dividends (before tax) of Kč 1 575 and Kč 1 448, respectively per share. Disbursement of dividends for the 2004 accounting period will be decided at the Annual General Meeting scheduled for April 25, 2005.

6. Rezervy (v tis. Kč)

Změny na účtech rezerv lze analyzovat takto:

	Rezerva na daň z příjmů	Ostatní rezervy	Celkem
Stav k 1. 1. 2003	1 868 096	24 588	1 892 684
Tvorba	1 987 484	6 797	1 994 281
Použití	-1 868 096	-24 588	-1 892 684
Stav k 31. 12. 2003	1 987 484	6 797	1 994 281
Tvorba	1 546 121	1 198	1 547 319
Použití	-1 987 484	-6 797	-1 994 281
Stav k 31. 12. 2004	1 546 121	1 198	1 547 319

7. Závazky (v tis. Kč)

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

Jiné závazky, které tvoří podstatnou část celkových závazků, zahrnují hlavně závazek vůči celním úřadům ve výši 2 832 781 tis. Kč (2003: 4 380 891 tis. Kč).

Výše splatných závazků pojistného na sociální zabezpečení, veřejného zdravotního pojištění, penzijního připojištění a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti:

	31. 12. 2004	31. 12. 2003
Závazky pojistného na sociální zabezpečení	19 058	18 408
Závazky veřejného zdravotního pojištění	8 046	8 016
Závazky z titulu penzijního připojištění	2 658	2 611
Příspěvek na státní politiku zaměstnanosti	842	1 024
Celkem	30 604	30 059

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

8. Derivátové finanční nástroje

Skupina očekávala transakce v zahraniční měně z titulu budoucích nákupů v průběhu roku 2004. K zajištění těchto transakcí Skupina nakoupila měnové opce, o kterých účtovala jako o zajišťovacích finančních derivátech. Všechny tyto opce byly splatné do jednoho roku. Skupina nepoužívá komoditní deriváty.

K 31. 12. 2004 Skupina neměla žádné otevřené derivátové obchody. K 31. 12. 2003 byla nominální hodnota otevřených zajišťovacích kontraktů 14 810 tis. Kč a jejich reálná hodnota byla 789 tis. Kč. Pro určení reálné hodnoty derivátů používá Skupina opční cenové modely. Reálná hodnota je vykázána v ostatních pohledávkách.

6. Provisions (in Kč 000's)

Changes in provisions were as follows:

	Provision for income tax	Other provisions	Total
Balance at 1. 1. 2003	1 868 096	24 588	1 892 684
Creation	1 987 484	6 797	1 994 281
Usage	-1 868 096	-24 588	-1 892 684
Balance at 31. 12. 2003	1 987 484	6 797	1 994 281
Creation	1 546 121	1 198	1 547 319
Usage	-1 987 484	-6 797	-1 994 281
Balance at 31. 12. 2004	1 546 121	1 198	1 547 319

7. Payables (in Kč 000's)

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

Accounts Payable – Other is the main component of short-term liabilities and primarily includes Kč 2 832 781k payable to the Customs offices (2003: Kč 4 380 891k).

The amount of liabilities for social insurance, health insurance, pension fund contribution and contribution to the state employment policy were as follows:

	31. 12. 2004	31. 12. 2003
Payables to Social Security	19 058	18 408
Payables to Health Insurance	8 046	8 016
Pension Fund Contribution	2 658	2 611
Contribution to the State Employment Policy	842	1 024
Total	30 604	30 059

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

8. Derivative financial instruments

The Group expected foreign currency cash outflows resulting from future purchase transactions during the year 2004. To hedge part of this exposure, the Group entered into currency options derivative financial instruments. These options were treated as a cash flow hedge in the Group's accounts. All currency options were due within one year. The Group does not use commodity derivatives.

At December 31, 2004 the Group did not have any open derivative financial transactions. At December 31, 2003 the nominal value of open hedging contracts was Kč 14 810k and their fair value was Kč 789k. Option pricing models are used to determine the fair value of derivative financial instruments. The fair value of the derivatives is reported in other receivables.

9. Daně (v tis. Kč)**Daň z příjmů**

Daňový náklad zahrnuje:

	2004	2003
Daň z příjmů – splatná	1 546 121	1 987 484
Daň z příjmů – odložená	-60 522	-93 834
Úprava daňového nákladu minulého období podle skutečně podaného daňového přiznání	1 842	17 140
Daň z příjmů – dodatečné odvody (+) / vratky (-)	1 366	0
Daň z příjmů celkem	1 488 807	1 910 790

Splatná daň z příjmů byla vypočítána následovně:

	Rezerva 2004	Skutečná daň 2003
Hospodářský výsledek před zdaněním	5 229 459	6 286 555
Položky zvyšující základ daně	459 711	520 227
Položky snižující základ daně	110 936	142 259
Základ daně	5 578 234	6 664 523
Daň	1 546 436	2 053 006
Sleva na dani	315	63 680
Daň z příjmů splatná	1 546 121	1 989 326

V České republice byla sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2004 ve výši 28% (2003: 31 %) a ve Slovenské republice ve výši 19 % (2003: 25 %).

Odložená daň

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

K 31. 12. 2004 byly odložená daňová pohledávka (+) a závazek (-) Společnosti vypočteny ve výši 26 % a 24 % ze základu (v závislosti na roce, ve kterém dojde k realizaci dočasných rozdílů) a k 31. 12. 2003 byly vypočteny ve výši 28 %, 26 % a 24 % ze základu v České republice. K 31. 12. 2004 byla odložená daňová pohledávka Dceřiné společnosti vypočtena ve výši 19 % ze základu (2003: 19 %) ve Slovenské republice.

Čistý odložený daňový závazek lze analyzovat následovně:

	31. 12. 2004	31. 12. 2003
Kumulovaný rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou hodnotou dlouhodobého majetku	-224 860	-282 240
Další dočasné rozdíly	36 463	33 328
Přecenění měnových opcí na reálnou hodnotu	0	3 926
Čistý odložený daňový závazek	-188 397	-244 986

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

The income tax expense is comprised of the following:

	2004	2003
Income tax – current	1 546 121	1 987 484
Income tax – deferred	-60 522	-93 834
Adjustment of prior year income tax expense	1 842	17 140
Income tax – supplementary	1 366	0
Total Income Tax Expense	1 488 807	1 910 790

Current income tax can be analyzed as follows:

	Provision 2004	Actual tax 2003
Net Profit before Taxation	5 229 459	6 286 555
Amount add to tax base	459 711	520 227
Amount deducted from tax base	110 936	142 259
Income Tax Base	5 578 234	6 664 523
Corporate Tax	1 546 436	2 053 006
Tax allowance	315	63 680
Current Tax	1 546 121	1 989 326

The Czech Republic corporate income tax rate applicable for 2004 was 28% (2003: 31%); the Slovak income tax rate was 19% in 2004 (2003: 25%).

Deferred tax

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

At December 31, 2004 the deferred tax asset (+) and liability (-) of the Company was calculated at the rate 26% and 24% (depending upon the period in which the temporary difference is expected to reverse) and at December 31, 2003 at the rate 28%, 26% and 24% in the Czech Republic. At December 31, 2004 the deferred tax asset of the Subsidiary was calculated at the rate 19% (2003: 19%) in the Slovak Republic.

The net deferred tax liability can be analyzed as follows:

	31. 12. 2004	31. 12. 2003
Cumulative difference between accounting and tax net book value of fixed assets	-224 860	-282 240
Temporary differences of other assets or liabilities	36 463	33 328
Currency options revaluation to fair value	0	3 926
Net Deferred Tax Liability	-188 397	-244 986

10. Spřízněné osoby (v tis. Kč)

Skupina měla následující transakce s podniky ve skupině Altria:

	2004	2003
Philip Morris Products S.A.	843 812	808 507
Philip Morris Products Trading division S.A.	47 873	0
Philip Morris Polska S.A.	36 894	0
Philip Morris Management Services S.A.	21 403	30 771
Philip Morris Hungary Ltd.	19 735	15 812
Philip Morris International Management S.A.	14 356	20 966
Philip Morris Holland B.V.	13 353	25
Ostatní	36 531	28 092
Prodej výrobků, zboží a služeb celkem	1 033 957	904 173
Philip Morris Products S.A.	855 701	591 259
Philip Morris Products Trading Division S.A.	842 546	467 826
Philip Morris International Management S.A.	345 143	344 940
Philip Morris Management Services S.A.	160 498	197 977
Philip Morris Polska S.A.	71 120	116 193
Philip Morris GmbH	33 760	39
Philip Morris Holland B.V.	27 569	519 702
Papastratos Cigarette Manufacturing S.A.	21 926	0
Tabaquiera S.A.	21 343	0
Ostatní	122 461	63 768
Nákup materiálu, zboží a služeb celkem	2 502 067	2 301 704
Altria Group, Inc.	93 468	132 087
Altria Finance Europe AG	51 397	38 907
Výnosové úroky celkem	144 865	170 994
Altria Finance Europe AG	726	695
Nákladové úroky celkem	726	695

Skupina vykázala následující zůstatky s podniky ve skupině Altria:

	31. 12. 2004	31. 12. 2003
Pohledávky z obchodních vztahů	343 461	220 551
Pohledávky – ovládající a řídící osoba	7 636 148	7 644 917
Krátkodobé pohledávky celkem	7 979 609	7 865 468
Závazky z obchodních vztahů	214 179	174 764
Závazky – ovládající a řídící osoba	500	2 659
Krátkodobé závazky celkem	214 679	177 423

Pohledávky – ovládající a řídící osoba zahrnují úročené krátkodobé půjčky Altria Group, Inc. ve výši 6 200 000 tis. Kč (2003: 6 000 000 tis. Kč) a Altria Finance Europe AG ve výši 1 436 148 tis. Kč (2003: 1 644 917 tis. Kč).

Skupina neposkytla svým akcionářům žádné záruky.

Další transakce se spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodech 13, 14 a 15.

10. Related parties (in Kč 000's)

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

	2004	2003
Philip Morris Products S.A.	843 812	808 507
Philip Morris Products Trading division S.A.	47 873	0
Philip Morris Polska S.A.	36 894	0
Philip Morris Management Services S.A.	21 403	30 771
Philip Morris Hungary Ltd.	19 735	15 812
Philip Morris International Management S.A.	14 356	20 966
Philip Morris Holland B.V.	13 353	25
Other	36 531	28 092
Total Sales of Goods and Services	1 033 957	904 173
Philip Morris Products S.A.	855 701	591 259
Philip Morris Products Trading Division S.A.	842 546	467 826
Philip Morris International Management S.A.	345 143	344 940
Philip Morris Management Services S.A.	160 498	197 977
Philip Morris Polska S.A.	71 120	116 193
Philip Morris GmbH	33 760	39
Philip Morris Holland B.V.	27 569	519 702
Papastratos Cigarette Manufacturing S.A.	21 926	0
Tabaquiera S.A.	21 343	0
Other	122 461	63 768
Total Purchase of Material, Goods and Services	2 502 067	2 301 704
Altria Group, Inc.	93 468	132 087
Altria Finance Europe AG	51 397	38 907
Total Interest Income	144 865	170 994
Altria Finance Europe AG	726	695
Total Interest Expense	726	695

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

	31. 12. 2004	31. 12. 2003
Accounts Receivable – Trade	343 461	220 551
Receivables from Related Parties	7 636 148	7 644 917
Total Short-Term Receivables	7 979 609	7 865 468
Accounts Payable – Trade	214 179	174 764
Payables to Related Parties	500	2 659
Total Short-Term Payables	214 679	177 423

Receivables from Related Parties include interest bearing short-term loans of Kč 6 200 000k with Altria Group, Inc. (2003: Kč 6 000 000k) and Kč 1 436 148k with Altria Finance Europe AG (2003: Kč 1 644 917k).

The Group did not provide its shareholders with any guaranties.

See Notes 13, 14 and 15 for other transactions with related parties.

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

	2004	2003	2002
Česká a Slovenská republika			
Tržby za prodej zboží	192 796	1 065 447	1 566 965
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	12 027 293	12 915 711	12 828 535
Export	918 734	787 264	868 004
Výnosy celkem	13 138 823	14 768 422	15 263 504

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

12. Odměny uhrazené auditorům za účetní období

Skupina uhradila za rok 2004 odměnu auditorské společnosti ve výši 5 607 tis. Kč za auditorské a související služby (2003: 5 409 tis. Kč) a 63 tis. Kč (2003: 12 tis. Kč) za ostatní poradenství.

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

2004	Zaměstnanci	Řídící pracovníci	Celkem
Mzdové náklady	699 827	83 288	783 115
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	247 261	25 279	272 540
Sociální náklady	35 746	223	35 969
Osobní náklady celkem	982 834	108 790	1 091 624
2003			
Mzdové náklady	639 483	80 526	720 009
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	234 908	25 502	260 410
Sociální náklady	35 472	758	36 230
Osobní náklady celkem	909 863	106 786	1 016 649

Průměrný počet zaměstnanců v roce 2004 byl 1 581 (2003: 1 645), z toho bylo 49 řídících pracovníků (2003: 51). 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.

Řídící zaměstnanci nemají vůči Skupině žádné pohledávky ani závazky. Skupina neposkytla svým řídícím pracovníkům žádné záruky. Na základě smlouvy mají k dispozici podniková auta. Typ auta závisí na postavení v hierarchii podnikového řízení a je stanoven ve směrnících Skupiny.

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

	2004	2003	2002
Czech and Slovak Republic			
Revenues from Sale of Purchased Goods	192 796	1 065 447	1 566 965
Revenues from Sale of Manufactured Products	12 027 293	12 915 711	12 828 535
Export	918 734	787 264	868 004
Total	13 138 823	14 768 422	15 263 504

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

12. Fee paid to auditors

During the year 2004 the Group paid to its auditor fees in the amount of Kč 5 607k for audit and audit related services (2003: Kč 5 409k) and Kč 63k (2003: Kč 12k) for other consultancy services.

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

2004	Employees	Managers	Total
Wages and salaries	699 827	83 288	783 115
Social security expenses	247 261	25 279	272 540
Other social expenses	35 746	223	35 969
Total	982 834	108 790	1 091 624
2003			
Wages and salaries	639 483	80 526	720 009
Social security expenses	234 908	25 502	260 410
Other social expenses	35 472	758	36 230
Total	909 863	106 786	1 016 649

In 2004 there were an average of 1 581 employees (2003: 1 645) including 49 managers (2003: 51). Managers of the Group include employees who are members of the Board of Directors, department heads and senior managers.

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

Managers do not have any debt with the Group or amounts due to them by the Group. The Company did not provide its Managers with any guaranties. They 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.

14. Odměny členům představenstva a dozorčí rady

Členové představenstva za rok 2004 a 2003 neobdrželi žádné odměny z titulu jejich funkce. Jejich platy jsou zahrnuty v tabulce v bodě 13.

Členové dozorčí rady, kteří nejsou zaměstnanci Společnosti, obdrželi v roce 2004 odměny z titulu jejich funkce ve výši 120 tis. Kč (2003: 110 tis. Kč). Členům dozorčí rady, kteří jsou zaměstnanci Společnosti, nebyla v roce 2004 a 2003 vyplacena odměna z titulu funkce v dozorčí radě. Jejich platy, pokud jsou řídícími pracovníky, jsou uvedeny v tabulce v bodě 13.

Členové představenstva a dozorčí rady mají na základě smlouvy k dispozici podniková auta.

15. Informace o počtu akcií vydaných Společností

K 31.12. 2004 členové dozorčí rady vlastnili 7 kusů akcií (2003: 11 kusů), členové představenstva vlastnili jednu akcii (2003: 0 kusů), a řídící pracovníci vlastnili 100 kusů (2003: 206 kusů) akcií Skupiny.

16. Smluvní závazky

Částka nájemného, která byla v roce 2004 vynaložena v souvislosti s pronájmem majetku, činila 102 347 tis. Kč (2003: 111 311 tis. Kč). K 31. 12. 2004 měla Skupina smluvní závazky z titulu pronájmu na rok 2005 v celkové výši 83 344 tis. Kč a 175 719 tis. Kč na následující léta.

Česká spořitelna a.s. Praha poskytuje Skupině záruku na zajištění hodnoty tabákových nálepek Celnímu úřadu Kolín ve výši 3 000 000 tis. Kč (2003: 0 tis. Kč) a záruku na zajištění přepravy v rámci států EU ve výši 60 000 tis. Kč.

Komerční banka a.s. Praha poskytuje Skupině záruku na závazky z titulu současného i budoucího pronájmu budovy ve prospěch pronajímatele administrativní budovy v částce 1 249 tis. EUR, ekvivalent 38 040 tis. Kč (2003: Citibank a.s. Praha v částce 1 235 tis. EUR, ekvivalent 40 020 tis. Kč). Komerční banka a.s. Praha též poskytuje Skupině záruku na zajištění celního dluhu propuštěného do volného oběhu Celnímu ředitelství Hradec Králové ve výši 5 000 tis. Kč (2003: 0 tis. Kč) a záruku na zajištění spotřební daně Celnímu úřadu Kolín ve výši 150 000 tis. Kč (2003: 0 tis. Kč) a Celnímu úřadu Hodonín ve výši 90 000 tis. Kč (2003: 0 tis. Kč).

Citibank a.s. Praha poskytuje záruky na zajištění celního dluhu propuštěného do volného oběhu Celnímu úřadu Kutná Hora ve výši 60 000 tis. Kč (2003: 60 000 tis. Kč), Celnímu úřadu Hodonín ve výši 10 000 tis. Kč (2003: 0 tis. Kč), a Celnímu ředitelství Praha ve výši 60 000 tis. Kč (2003: 100 000 tis. Kč). Citibank a.s. Praha poskytuje též záruku na závazky z titulu současného i budoucího pronájmu skladových prostor ve prospěch pronajímatele v částce 75 tis. EUR, ekvivalent 2 285 tis. Kč (2003: 0 Kč).

ING Bank N.V. Bratislava poskytuje záruku na zajištění celního dluhu ve výši 550 000 tis. Sk, ekvivalent 432 465 tis. Kč (2003: 400 000 tis. Sk, ekvivalent 314 840 tis. Kč). Tatra banka v Bratislavě poskytla k 31.12.2003 záruku na zajištění celního dluhu ve výši 70 000 tis. Sk, ekvivalent 55 097 tis. Kč. Obě záruky byly poskytnuty Celnímu úřadu Bratislava.

14. Remuneration of Board of Directors and Supervisory Board

There was no remuneration paid to the members of the Board of Directors for services as member of the board in 2004 and 2003. Salaries and related expenses are included in table in Note 13.

Non-employee members of Supervisory Board obtained members fee of Kč 120k in 2004 (2003: Kč 110k). There was no fee paid to employee members of the board in 2004 and 2003. Salaries and related expenses are included in table in Note 13.

Company cars are made available to the members of the Board of Directors and Supervisory Board.

15. Information on the number of shares issued by the Group

Members of the Supervisory Board owned 7 shares (2003: 11), the Board of Directors owned 1 share (2003: 0), and managers owned 100 shares (2003: 206) at December 31, 2004.

16. Commitments

The total amount of rent payments for warehousing and office space amounted to Kč 102 347k in 2004 (2003: Kč 111 311k). At December 31, 2004 future rent commitments for 2005 are Kč 83 344k and Kč 175 719k for subsequent years.

Česká spořitelna a.s. Prague has provided a guarantee for the security of liability for fiscal stamps in the amount of Kč 3 000 000k (2003: Kč 0k) with Customs Office Kolín as the beneficiary and guarantee for the security of transit operations within EU countries in the amount of Kč 60 000k (2003: Kč 0k).

Komerční banka a.s. Prague has provided a guarantee for the Company's current or future lease obligations in the amount of EUR 1 249k, equivalent to Kč 38 040k (2003: Citibank a.s. Prague: EUR 1 235k, equivalent to Kč 40 020k) with the lessor of the headquarter building as the beneficiary. Komerční banka a.s. Prague also has provided guarantees for the security of customs debts for goods released into free circulation in the amount of Kč 5 000k (2003: Kč 0k) with Customs Directorate Hradec Králové and for security of excise tax liability of Kč 150 000k (2003: Kč 0k) with Customs Office Kolín and Kč 90 000k (2003: Kč 0k) with Customs Office Hodonín as the beneficiary.

Citibank a.s. Prague has provided guarantees for the security of customs debts for goods released into free circulation in the amount of Kč 60 000k (2003: Kč 60 000k) with Customs Office Kutná Hora, Kč 10 000k (2003: Kč 0k) with Customs Office Hodonín and Kč 60 000k (2003: Kč 100 000k) with Customs Directorate Prague as the beneficiary. Citibank a.s. Prague has provided a guarantee for the Company's current or future lease obligations in the amount of EUR 75k, equivalent to Kč 2 285k (2003: Kč 0k) with the lessor of the depot building as the beneficiary.

ING Bank N.V. Bratislava has provided a guarantee for the security of customs debts of Sk 550 000k, equivalent to Kč 432 465k (2003: Sk 400 000k, equivalent to Kč 314 840k). At December 31, 2003 Tatra banka Bratislava provided a guarantee for the security of customs debts Sk 70 000k, equivalent to Kč 55 097k. Both guaranties were with Customs Office Bratislava as the beneficiary.

17. Ostatní

Veškerý dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek byl financován z vlastních zdrojů Skupiny. K 31. 12. 2004 bylo vedením Skupiny schváleno pořízení dlouhodobého majetku – nákup výrobního zařízení a výměna vozového parku.

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

V účetním období 2004 nenastala žádná přerušení podnikání Skupiny, která by měla nebo mohla mít významný vliv na finanční situaci Skupiny.

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

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku k 31. 12. 2004.

17. Other

All investments in fixed assets were financed by the Group's own resources. At December 31, 2004 management had approved projects related to the acquisition of manufacturing equipment and vehicle replacement.

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 2004 no business interruptions occurred that had or might have a significant effect on the financial situation of the Group.

18. Post balance sheet events

No events have occurred subsequent to year-end that would have a material impact on the consolidated financial statements as at December 31, 2004.

ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ

AKCIONÁŘŮM SPOLEČNOSTI PHILIP MORRIS ČR a.s.

Provedli jsme audit přiložené konsolidované rozvahy společnosti Philip Morris ČR a.s. („Společnost“) a její dceřiné společnosti k 31. prosinci 2004, souvisejícího konsolidovaného výkazu zisku a ztráty, konsolidovaného přehledu o změnách vlastního kapitálu, konsolidovaného přehledu o peněžních tocích a přílohy za rok 2004 uvedených ve výroční zprávě na stranách 34 až 73 (dále „konsolidovaná účetní závěrka“). Za sestavení konsolidované účetní závěrky, která zahrnuje popis podnikatelských činností Společnosti a její dceřiné společnosti, 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 Mezinárodními standardy auditu. 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 Philip Morris ČR a.s. a její dceřiné společnosti k 31. prosinci 2004, výsledku jejich hospodaření, změn jejich vlastního kapitálu a jejich peněžních toků za rok 2004 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.

Ověřili jsme soulad účetních informací, uvedených na stranách 4 až 29 a 124 až 129 této výroční zprávy, které nejsou součástí konsolidované účetní závěrky k 31. prosinci 2004, s ověřovanou konsolidovanou účetní závěrkou Společnosti. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s touto konsolidovanou účetní závěrkou.

1. dubna 2005

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupený

Thomas Linder
partner

Ing. Pavel Kulhavý
auditor, osvědčen 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 31 December 2004, the related consolidated income statement, consolidated statement of changes in shareholders' equity, consolidated cash flow statement and notes for the year then ended presented in the annual report of the Company on pages 34 – 73 ("the consolidated financial statements"). The consolidated financial statements, which include description of the Company's activities, 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 International Standards on Auditing. Those auditing standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance as to whether the consolidated financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall consolidated financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion the accompanying consolidated financial statements give a true and fair view, in all material respects, of the assets, liabilities and equity of Philip Morris ČR a.s. and its subsidiary as at 31 December 2004, and the results of their operations, their changes in equity and their cash flows for the year then ended in accordance with the Act on Accounting and other relevant legislation of the Czech Republic.

We have examined whether the supplementary financial information included in the annual report of the Company on pages 4 – 29 and 124 – 129, which does not form part of the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2004, is consistent with the audited consolidated financial statements of the Company. In our opinion, all other supplementary information included in the annual report is consistent with the audited consolidated financial statements in all material respects.

1 April 2005



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
represented by



Thomas Linder
Partner



Pavel Kulhavý
Auditor, Licence No. 1538

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

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

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

Rozvaha

ke dni 31. 12. 2004 (v celých tisících Kč)

AKTIVA	31. 12. 2004	31. 12. 2003
Aktiva celkem	16 775 500	18 675 831
Dlouhodobý majetek	2 600 854	2 824 604
Dlouhodobý nehmotný majetek	33 519	37 916
Software	172 968	164 319
Oprávky a opravné položky k softwaru	-144 787	-132 134
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	5 338	5 731
Dlouhodobý hmotný majetek	2 549 256	2 768 591
Pozemky	28 009	28 009
Stavby	1 917 407	1 894 153
Oprávky a opravné položky ke stavbám	-993 526	-912 762
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	3 933 656	3 987 736
Oprávky a opravné položky k movitým věcem	-2 401 887	-2 358 918
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	217	217
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	65 380	97 740
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	0	32 416
Dlouhodobý finanční majetek	18 079	18 097
Podíly v ovládaných a řízených osobách	17 904	17 922
Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	175	175
Oběžná aktiva	14 163 545	15 849 177
Zásoby	4 260 076	5 788 157
Materiál	1 875 597	3 578 339
Opravná položka k materiálu	-15 473	-14 709
Nedokončená výroba a polotovary	345 839	205 506
Výrobky	2 021 470	2 016 427
Opravná položka k výrobkům	-5	-4 604
Zboží	32 648	7 198
Dlouhodobé pohledávky	961	2 287
Pohledávky z obchodních vztahů	558	1 488
Dlouhodobé poskytnuté zálohy	403	799
Krátkodobé pohledávky	9 857 761	10 023 580
Pohledávky z obchodních vztahů	586 436	386 787
Opravná položka k pohledávkám	-88	-1 302
Pohledávky – ovládající a řídící osoba	7 636 148	7 644 917
Stát – daňové pohledávky	1 545 080	1 892 391
Krátkodobé poskytnuté zálohy	21 020	15 095
Dohadné účty aktivní	23 204	72 769
Jiné pohledávky	46 160	13 122
Opravná položka k pohledávkám	-199	-199
Krátkodobý finanční majetek	44 747	35 153
Peníze	1 404	1 801
Účty v bankách	43 343	33 352
Časové rozlišení	11 101	2 050
Náklady příštích období	11 101	2 050

Balance Sheet

at December 31, 2004 (in Kč 000's)

ASSETS	31. 12. 2004	31. 12. 2003
Total Assets	16 775 500	18 675 831
Fixed Assets & Investments	2 600 854	2 824 604
Intangible Fixed Assets	33 519	37 916
Software	172 968	164 319
Accumulated Depreciation & Provisions	-144 787	-132 134
CIP – Intangible Fixed Assets	5 338	5 731
Tangible Fixed Assets	2 549 256	2 768 591
Land	28 009	28 009
Constructions	1 917 407	1 894 153
Accumulated Depreciation & Provisions	-993 526	-912 762
Machinery and Equipment, Furniture & Fixtures	3 933 656	3 987 736
Accumulated Depreciation & Provisions	-2 401 887	-2 358 918
Other Tangible Fixed Assets	217	217
CIP – Tangible Fixed Assets	65 380	97 740
Advance Payments for Tangible Fixed Assets	0	32 416
Long-Term Financial Investments	18 079	18 097
Investments in Subsidiaries	17 904	17 922
Other Investments with Significant Influence	175	175
Current Assets	14 163 545	15 849 177
Inventories	4 260 076	5 788 157
Materials	1 875 597	3 578 339
Provisions	-15 473	-14 709
Work-in-Progress	345 839	205 506
Finished Goods	2 021 470	2 016 427
Provisions	-5	-4 604
Goods for Resale	32 648	7 198
Long-Term Receivables	961	2 287
Accounts Receivable – Trade	558	1 488
Long-Term Advance Payments	403	799
Short-Term Receivables	9 857 761	10 023 580
Accounts Receivable – Trade	586 436	386 787
Allowance for Doubtful Accounts	-88	-1 302
Receivables from Related Parties	7 636 148	7 644 917
Tax Receivables	1 545 080	1 892 391
Short-Term Advance Payments	21 020	15 095
Accounts Receivables – Unvouchered	23 204	72 769
Accounts Receivables – Other	46 160	13 122
Allowance for Doubtful Accounts	-199	-199
Cash	44 747	35 153
Cash on Hand / In Transit	1 404	1 801
Cash at Banks	43 343	33 352
Other Assets	11 101	2 050
Prepaid expenses	11 101	2 050

Rozvaha

ke dni 31. 12. 2004 (v celých tisících Kč)

PASIVA	31.12.2004	31.12.2003
Pasiva celkem	16 775 500	18 675 831
Vlastní kapitál	11 127 235	11 030 083
Základní kapitál	2 745 386	2 745 368
Základní kapitál	2 745 386	2 745 386
Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	0	-18
Kapitálové fondy	2 326 417	2 316 340
Emisní ážio	2 335 235	2 335 235
Ostatní kapitálové fondy	425	425
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	-9 243	-19 320
Zákonný rezervní fond	549 077	549 077
Nerozdělený zisk minulých let	1 096 187	1 094 590
Výsledek hospodaření běžného úč. období (+/-)	4 410 168	4 324 708
Cizí zdroje	5 606 588	7 605 164
Rezervy	1 513 463	1 940 747
Rezerva na daň z příjmů	1 513 463	1 933 950
Ostatní rezervy	0	6 797
Dlouhodobé závazky	203 743	251 740
Odložený daňový závazek	203 743	251 740
Krátkodobé závazky	3 889 382	5 412 677
Závazky z obchodních vztahů	414 921	479 107
Závazky – ovládající a řídící osoba	500	2 659
Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům řízení	10 987	7 506
Závazky k zaměstnancům	31 338	31 049
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	27 178	26 649
Stát – daňové závazky a dotace	389 556	392 737
Krátkodobé přijaté zálohy	3 812	26 392
Dohadné účty pasivní	178 310	65 214
Jiné závazky	2 832 780	4 381 364
Časové rozlišení	41 677	40 584
Výdaje příštích období	41 677	40 584

Balance Sheet

at December 31, 2004 (in Kč 000's)

LIABILITIES AND EQUITY	31. 12. 2004	31. 12. 2003
Total Liabilities & Equity	16 775 500	18 675 831
Equity	11 127 235	11 030 083
Common Stock	2 745 386	2 745 368
Registered Capital	2 745 386	2 745 386
Treasury Stock	0	-18
Capital Funds	2 326 417	2 316 340
Common Stock Paid-in Capital	2 335 235	2 335 235
Other Capital Funds	425	425
Gains (+) / Losses (-) from Revaluation of Assets and Liabilities	-9 243	-19 320
Statutory Reserve Fund	549 077	549 077
Retained Earnings from Previous Years	1 096 187	1 094 590
Net Income for Year	4 410 168	4 324 708
Total Liabilities	5 606 588	7 605 164
Provisions	1 513 463	1 940 747
Provision for Income Tax	1 513 463	1 933 950
Other Provisions	0	6 797
Long-Term Liabilities	203 743	251 740
Deferred Tax Liability	203 743	251 740
Current Liabilities	3 889 382	5 412 677
Accounts Payable – Trade	414 921	479 107
Payables to Related Parties	500	2 659
Dividends Payable	10 987	7 506
Payables to Employees	31 338	31 049
Payables to Social Security & Health Insurance	27 178	26 649
Due to State – Taxes and Subsidies	389 556	392 737
Short-Term Advance Payments Received	3 812	26 392
Accounts Payable – Estimated	178 310	65 214
Accounts Payable – Other	2 832 780	4 381 364
Other Liabilities	41 677	40 584
Accrued Expenses	41 677	40 584

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2004 (v celých tisících Kč)

	2004	2003
Tržby za prodej zboží	65 318	26 599
Náklady vynaložené na prodané zboží	-45 123	-16 385
Obchodní marže	20 195	10 214
Výkony	12 091 743	13 332 662
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	12 158 047	13 186 080
Změna stavu zásob vlastní výroby	-81 240	132 052
Aktivace	14 936	14 530
Výkonová spotřeba	-5 636 913	-5 913 805
Spotřeba materiálu a energie	-3 672 318	-3 949 034
Služby	-1 964 595	-1 964 771
Přidaná hodnota	6 475 025	7 429 071
Mzdové náklady	-665 664	-616 193
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	-242 649	-231 661
Sociální náklady	-29 603	-29 525
Osobní náklady	-937 916	-877 379
Daně a poplatky	-2 800	-3 429
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-412 314	-405 469
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	37 044	13 958
Tržby z prodeje materiálu	35 912	84 295
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	72 956	98 253
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	-97 398	-15 004
Prodaný materiál	-89 937	-90 976
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	-187 335	-105 980
Změna stavu rezerv a opravných položek		
v provozní oblasti – výnos (+) / náklad (-)	25 575	27 773
Ostatní provozní výnosy	48 672	77 317
Ostatní provozní náklady	-215 726	-255 041
Provozní výsledek hospodaření	4 866 137	5 985 116
Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách	818 390	0
Výnosové úroky	145 182	171 233
Nákladové úroky	-745	-726
Ostatní finanční výnosy	102 194	86 591
Ostatní finanční náklady	-56 854	-61 965
Finanční výsledek hospodaření	1 008 167	195 133
Daň z příjmů za běžnou činnost – splatná	-1 516 059	-1 950 471
Daň z příjmů za běžnou činnost – odložená	51 923	94 930
Daň z příjmů za běžnou činnost	-1 464 136	-1 855 541
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	4 410 168	4 324 708
Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	5 874 304	6 180 249

Income Statement

for the Year Ended December 31, 2004 (in Kč 000's)

	2004	2003
Revenues from Sale of Purchased Goods	65 318	26 599
Cost of Trade Purchases	-45 123	-16 385
Margin	20 195	10 214
Sales of Production	12 091 743	13 332 662
Revenues from Sale of Manufactured Products	12 158 047	13 186 080
Change in Inventory of Manufactured Products	-81 240	132 052
Capitalisation	14 936	14 530
Cost of Sales	-5 636 913	-5 913 805
Usage – Material & Utilities	-3 672 318	-3 949 034
Purchased Services	-1 964 595	-1 964 771
Value Added	6 475 025	7 429 071
Wages and Salaries	-665 664	-616 193
Social Security and Health Insurance Expenses	-242 649	-231 661
Other Social Expenses	-29 603	-29 525
Total Labour Costs	-937 916	-877 379
Taxes and Fees	-2 800	-3 429
Depreciation and Amortization	-412 314	-405 469
Revenue from Sale of Fixed Assets	37 044	13 958
Revenue from Sale of Materials	35 912	84 295
Revenue from Sale of Fixed Assets & Materials	72 956	98 253
Cost of Fixed Assets Sold	-97 398	-15 004
Cost of Materials Sold	-89 937	-90 976
Cost of Fixed Assets & Materials Sold	-187 335	-105 980
Change in Provisions and Reserves for Operating Liabilities and Charges – Income (+) / Expense (-)	25 575	27 773
Other Operating Revenues	48 672	77 317
Other Operating Expenses	-215 726	-255 041
Operating Profit	4 866 137	5 985 116
Dividends Income	818 390	0
Interest Income	145 182	171 233
Interest Expense	-745	-726
Other Financial Income	102 194	86 591
Other Financial Expense	-56 854	-61 965
Profit from Financial Operations	1 008 167	195 133
Income Tax on Ordinary Income – Current	-1 516 059	-1 950 471
Income Tax on Ordinary Income – Deferred	51 923	94 930
Tax on Income on Ordinary Activities	-1 464 136	-1 855 541
Net Income for Year	4 410 168	4 324 708
Profit before tax	5 874 304	6 180 249

Přehled o peněžních tocích

za rok končící 31. 12. 2004 (v celých tisících Kč)

	2004	2003
Stav peněžních prostředků na začátku účetního období	35 153	89 814
Účetní zisk z běžné činnosti před zdaněním	5 874 304	6 180 249
Úpravy o nepeněžní operace	-515 734	208 235
Odpisy stálých aktiv	412 314	405 469
Změna stavu opravných položek a rezerv	-25 575	-27 773
Zisk (-) / ztráta (+) z prodeje stálých aktiv	60 354	1 046
Výnosy z dividend a podílů na zisku	-818 390	0
Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	-144 437	-170 507
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	5 358 570	6 388 484
Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	12 026	-425 205
Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	-4 411	-1 009 105
Změna stavu závazků z provozní činnosti, pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	-1 515 479	2 743 418
Změna stavu zásob	1 531 916	-2 159 518
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	5 370 596	5 963 279
Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-745	-768
Přijaté úroky	178 624	253 552
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	-1 804 452	-2 007 290
Přijaté dividendy a podíly na zisku	818 390	0
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	4 562 413	4 208 773
Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-273 834	-309 273
Příjmy z prodeje stálých aktiv	37 044	13 958
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-236 790	-295 315
Změna stavu dlouhodobých a krátkodobých závazků	3 481	3 278
Vyplacené dividendy	-4 319 510	-3 971 397
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-4 316 029	-3 968 119
Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	9 594	-54 661
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	44 747	35 153

Cash Flow Statement

for the Year Ended December 31, 2004 (in Kč 000's)

	2004	2003
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	35 153	89 814
Net profit on ordinary activities before tax	5 874 304	6 180 249
Adjustment for non-cash transactions	-515 734	208 235
Depreciation & amortization	412 314	405 469
Change in provisions	-25 575	-27 773
Loss (+) / profit (-) from disposal of fixed assets	60 354	1 046
Dividend income	-818 390	0
Net interest income	-144 437	-170 507
Net cash flows from ordinary activities before tax, changes in working capital and extraordinary items	5 358 570	6 388 484
Working capital changes	12 026	-425 205
Increase in receivables and prepayments	-4 411	-1 009 105
Decrease (-) / increase (+) in short term payables and accruals	-1 515 479	2 743 418
Decrease (+) / increase (-) / in inventories	1 531 916	-2 159 518
Net cash flows from ordinary activities before tax and extraordinary items	5 370 596	5 963 279
Interest paid	-745	-768
Interest received	178 624	253 552
Income tax on ordinary activities paid	-1 804 452	-2 007 290
Dividends received	818 390	0
Net cash flows from ordinary activities	4 562 413	4 208 773
Acquisition of fixed assets	-273 834	-309 273
Proceeds from sale of fixed assets	37 044	13 958
Net cash flows from investing activities	-236 790	-295 315
Change in long and short-term liabilities	3 481	3 278
Dividends paid	-4 319 510	-3 971 397
Net cash flows from financing activities	-4 316 029	-3 968 119
Net increase (+) / decrease (-) in cash and cash equivalents	9 594	-54 661
Cash and cash equivalents at the end of the year	44 747	35 153

Přehled o změnách vlastního kapitálu

za rok končící 31. 12. 2004 (v celých tisících Kč)

	2004	2003	2002
Základní kapitál			
Počáteční zůstatek k 1. 1.	2 745 386	2 745 386	2 745 386
Pohyby v průběhu roku	0	0	0
Konečný zůstatek k 31. 12.	2 745 386	2 745 386	2 745 386
Vlastní akcie			
Počáteční zůstatek k 1. 1.	-18	-18	-18
Pohyby v průběhu roku	18	0	0
Konečný zůstatek k 31. 12.	0	-18	-18
Emisní ážio			
počáteční zůstatek k 1. 1.	2 335 235	2 335 235	2 335 235
pohyby v průběhu roku	0	0	0
Konečný zůstatek k 31. 12.	2 335 235	2 335 235	2 335 235
Rezervní fondy			
Počáteční zůstatek k 1. 1.	549 077	549 077	549 077
Pohyby v průběhu roku	0	0	0
Konečný zůstatek k 31. 12.	549 077	549 077	549 077
Kapitálové fondy			
Počáteční zůstatek k 1. 1.	425	425	425
Pohyby v průběhu roku	0	0	0
Konečný zůstatek k 31. 12.	425	425	425
Rozdíly z přecenění nezahrnuté do výsledku hospodaření			
Počáteční zůstatek k 1. 1.	-19 320	-10 028	0
Oceňovací rozdíly z přecenění na reálnou hodnotu			
– u finančních derivátů	10 095	-10 095	0
– u investic	-18	803	-10 028
Konečný zůstatek k 31. 12.	-9 243	-19 320	-10 028
Nerozdělené zisky			
Počáteční zůstatek k 1. 1.	5 419 298	5 069 374	4 492 620
Výsledek hospodaření za účetní období	4 410 168	4 324 708	3 976 491
Schválené dividendy	-4 323 983	-3 975 319	-3 404 279
Odměny členům dozorčí rady	-120	-110	-110
Převod nevyzvednutých dividend	992	645	4 652
Konečný zůstatek k 31. 12.	5 506 355	5 419 298	5 069 374
Vlastní kapitál celkem	11 127 235	11 030 083	10 689 451

Changes in Equity

for the Year Ended December 31, 2004 (in Kč 000's)

	2004	2003	2002
Common Stock			
Balance at 1. 1.	2 745 386	2 745 386	2 745 386
Movements during the year	0	0	0
Balance at 31. 12.	2 745 386	2 745 386	2 745 386
Treasury Stock			
Balance at 1. 1.	-18	-18	-18
Movements during the year	18	0	0
Balance at 31. 12.	0	-18	-18
Common Stock Paid-in Capital			
Balance at 1. 1.	2 335 235	2 335 235	2 335 235
Movements during the year	0	0	0
Balance at 31. 12.	2 335 235	2 335 235	2 335 235
Statutory Reserve Fund			
Balance at 1. 1.	549 077	549 077	549 077
Movements during the year	0	0	0
Balance at 31. 12.	549 077	549 077	549 077
Other Capital Funds			
Balance at 1. 1.	425	425	425
Movements during the year	0	0	0
Balance at 31. 12.	425	425	425
Assets and Liabilities Revaluation			
Balance at 1. 1.	-19 320	-10 028	0
Fair value gain (+) / losses (-)			
– financial derivatives	10 095	-10 095	0
– financial investments	-18	803	-10 028
Balance at 31. 12.	-9 243	-19 320	-10 028
Retained Earnings			
Balance at 1. 1.	5 419 298	5 069 374	4 492 620
Net profit for current year	4 410 168	4 324 708	3 976 491
Dividends	-4 323 983	-3 975 319	-3 404 279
Supervisory Board members fee	-120	-110	-110
Forfeited dividends	992	645	4 652
Balance at 31. 12.	5 506 355	5 419 298	5 069 374
Total Equity at 31. 12.	11 127 235	11 030 083	10 689 451

Příloha účetní závěrky

k 31. 12. 2004

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 zejména výrobou, prodejem, distribucí a marketingem tabákových výrobků. Do obchodního rejstříku byla Společnost zapsána 28. 3. 1991 a její registrované sídlo je v Kutné Hoře, Vítězná 1, Česká republika. Vedení Společnosti sídlí v Praze, výrobní závody se nacházejí v Kutné Hoře, Hodoníně a Strážnici.

K 31. 12. 2004 byl jediným subjektem vlastním více než dvacetiprocentní podíl na základním kapitálu Společnosti Philip Morris Holland B.V. vlastníci 77,6 % základního kapitálu.

Jako členové představenstva a dozorčí rady Společnosti byly v obchodním rejstříku k 31. 12. 2004 zapsány následující osoby:

Představenstvo

Graeme Davidson – předseda	Jiří Příbyl
Nicklas Blomqvist	Danica Siváková
Peter-Paul Adriaansen	Martin Javorský
Petr Karla	Andreas Lenge

Dozorčí rada

Mats Sjöebloom – předseda	Radek Petrjánoš
Jiří Davídek	Robert Hutchison
Jean-Claude Kunz	Petr Bubeníček

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

Společnost vlastní 99 % podíl ve Philip Morris Slovakia s.r.o., Račianska 44, Bratislava, Slovensko. Tento podíl představuje 22 770 tis. Sk, ekvivalent 17 904 tis. Kč, z celkového základního kapitálu 23 000 tis. Sk. Zisk po zdanění Philip Morris Slovakia s.r.o. za rok 2004 činí 114 718 tis. Sk, ekvivalent 90 203 tis. Kč (2003: 19 771 tis. Sk, ekvivalent 15 562 tis. Kč). Celkový vlastní kapitál Philip Morris Slovakia s.r.o. činil 140 018 tis. Sk, ekvivalent 110 096 tis. Kč (2003: 1 074 472 tis. Sk, ekvivalent 845 717 tis. Kč).

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

Notes to the Financial Statements

at December 31, 2004

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 business, according to the Commercial Register, are the production, sale, distribution and marketing of tobacco products. The Company was incorporated on March 28, 1991 and its registered address is Kutná Hora, Vítězná 1, Czech Republic. Its headquarters are in Prague and its manufacturing facilities are in Kutná Hora, Hodonín and Strážnice.

At December 31, 2004 the only entity holding more than 20% of the registered capital of the Company was Philip Morris Holland B.V. which held 77.6%.

The following individuals were recorded as members of the Board of Directors and Supervisory Board in the Commercial Register at December 31, 2004:

Board of Directors

Graeme Davidson – Chairman	Jiří Příbyl
Nicklas Blomqvist	Danica Siváková
Peter-Paul Adriaansen	Martin Javorský
Petr Karla	Andreas Lenge

Supervisory Board

Mats Sjöebloom – Chairman	Radek Petrjánoš
Jiří Davídek	Robert Hutchison
Jean-Claude Kunz	Petr Bubeníček

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

The Company has a 99% interest in Philip Morris Slovakia s.r.o., Račianska 44, Bratislava, Slovakia. The interest represents Sk 22 770k (equivalent to Kč 17 904k) of the registered capital of Sk 23 000k. In 2004 the income after tax of Philip Morris Slovakia s.r.o. was Sk 114 718k, equivalent to Kč 90 203k (2003: Sk 19 771k, equivalent to Kč 15 562k). Total equity of Philip Morris Slovakia s.r.o. was Sk 140 018k, equivalent to Kč 110 096k (2003: Sk 1 074 472k, equivalent to Kč 845 717k).

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

3. Explanation added for English translation

This English version is a translation of the original Czech version.

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

Účetní závěrka je sestavena v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a Českými účetními standardy. Účetnictví je vedeno v historických cenách. Deriváty a cenné papíry (mimo podílů v ovládaných a řízených osobách) jsou vykázány v reálné hodnotě.

Při zpracování účetní závěrky za rok 2004 použila Společnost následující účetní zásady a způsoby oceňování:

a) Dlouhodobý nehmotný majetek

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

b) Dlouhodobý hmotný majetek

(i) Účetní hodnota

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

(ii) Odpisový plán

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

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

Pozemky a umělecká díla nejsou odepisovány.

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

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

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

The financial statements have been prepared in accordance with the Czech Act on Accounting and Czech Accounting Standards. The financial statements have been prepared under the historical cost principle. Derivatives, securities and investments, except for investments in subsidiaries and associates, are shown at fair value.

The main accounting principles and valuation methods applied by the Company in preparing the 2004 financial statements were as follows:

a) Intangible fixed assets

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

b) Tangible fixed assets

(i) Carrying value

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

(ii) Depreciation Plan

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

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

Land and works of art are not depreciated.

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

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

d) Zásoby

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

e) Pohledávky

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

f) Finanční deriváty

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

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

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

g) Opravné položky a rezervy

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

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

d) Inventories

Raw materials, other supplies, and finished goods are valued at cost. Cost includes related external acquisition costs (transport, duty, etc.). Fiscal stamps, work-in-progress, finished goods and goods for resale include excise taxes. The value of work-in-progress and finished goods includes 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. Allowances are created for receivables due from debtors when collection is considered doubtful. Upon determining a receivable is uncollectible and ceasing collection efforts, the receivables are written-off and the allowance is eliminated.

f) Derivative financial instruments

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

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

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

g) Provisions

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

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

h) Přepočet operací v cizích měnách

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

Ke dni sestavení účetní závěrky jsou všechny zůstatky v cizí měně přepočteny na českou měnu kursem vyhlášeným Českou národní bankou k rozvahovému dni. Všechny zjištěné kursové rozdíly jsou proúčtovány ve prospěch finančních výnosů nebo na vrub finančních nákladů běžného období.

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

i) Odložená daň z příjmů

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

j) Účtování nákladů a výnosů

Výnosy se účtují v okamžiku, kdy jsou výrobky dodány, nebo služba poskytnuta. Úrokový výnos je časově rozlišován na základě časové souvislosti dle nesplacené části jistiny a platné úrokové sazby. Příjem z podílu na zisku společníka je zaúčtován ve chvíli, kdy je deklarováno právo na jeho přijetí.

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

k) Nájem

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

l) Spřízněné osoby

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

m) Mimořádné položky

Mimořádné položky obsahují výnosy a náklady z operací zcela mimořádných vzhledem k běžné činnosti Společnosti, jakož i výnosy a náklady z mimořádných událostí nahodile se vyskytujících nebo opravy nákladů a výnosů minulých let, pokud jde o významné položky.

h) Foreign currency transactions

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

At year-end, all balances in foreign currencies are translated using the Czech National Bank exchange rate applicable on the balance sheet day. All foreign exchange gains and losses from translations are recorded to the current year's financial expenses or revenues as appropriate.

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

i) Deferred income tax

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

j) Recognition of revenues and expenses

Revenues are recognized when goods are delivered or when services are rendered to customers. Interest income is recognized on an accrual basis based on the principal outstanding and the applicable interest rate. Dividend income is recognized when the shareholders' rights to receive payment have been declared.

Expenses are recognized on an accrual basis. Expenses relating to future periods are accounted for as prepaid expenses. Prepaid expenses include prepayments for insurance, rent and advertising.

k) Leases

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

l) Related parties

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

m) Extraordinary items

Extraordinary items are income or expenses that arise from events or transactions that are clearly distinct from the ordinary activities of the Company as well as income and expenses from events or transactions that are not expected to recur frequently or regularly or income and expenses of the previous years, if they are significant.

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

Ve výkazech za období roku 2003 byly provedeny reklasifikace odrážející změny výkazů pro rok 2004.

Změny představují následující položky:

Krátkodobé pohledávky vůči spřízněným osobám z titulu poskytnutých půjček a úvěrů jsou k 31. 12. 2004 vykázány v rámci Pohledávek – ovládající a řídící osoba ve výši 7 636 148 tis. Kč. Srovnatelný údaj k 31. 12. 2003 ve výši 7 644 917 tis. Kč byl překlasifikován z Jiných pohledávek do řádku Pohledávky – ovládající a řídící osoba.

Krátkodobé závazky vůči spřízněným osobám z titulu poskytnutých půjček a úvěrů jsou k 31. 12. 2004 vykázány v rámci Závazků – ovládající a řídící osoba ve výši 500 tis. Kč. Srovnatelný údaj k 31. 12. 2003 ve výši 2 659 tis. Kč byl překlasifikován z Jiných závazků do řádku Závazky – ovládající a řídící osoba.

Dlouhodobé poskytnuté zálohy jsou k 31. 12. 2004 vykázány v řádku Dlouhodobé poskytnuté zálohy ve výši 403 tis. Kč. Srovnatelný údaj k 31. 12. 2003 ve výši 799 tis. Kč byl překlasifikován z Pohledávek z obchodních vztahů do řádku Krátkodobé poskytnuté zálohy.

Krátkodobé poskytnuté zálohy jsou k 31. 12. 2004 vykázány v řádku Krátkodobé poskytnuté zálohy ve výši 21 020 tis. Kč. Srovnatelný údaj k 31. 12. 2003 ve výši 15 095 tis. Kč byl překlasifikován z Pohledávek z obchodních vztahů do řádku Krátkodobé poskytnuté zálohy.

Krátkodobé přijaté zálohy jsou k 31. 12. 2004 vykázány v řádku Krátkodobé přijaté zálohy ve výši 3 812 tis. Kč. Srovnatelný údaj k 31. 12. 2003 ve výši 26 392 tis. Kč byl překlasifikován ze Závazků z obchodních vztahů do řádku Krátkodobé přijaté zálohy.

o) Přehled o peněžních tocích (cash flow)

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

p) Následné události

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

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

n) Changes in the accounting procedures

The financial statements for the year ended December 31, 2003 were reclassified to reflect the changes in the financial statements for the year ended December 31, 2004.

Changes are as follows:

Short-term loans and borrowings provided to related parties are classified within Receivables from Related Parties at December 31, 2004 in the amount of Kč 7 636 148k. Comparative figure at December 31, 2003 in the amount of Kč 7 644 917k has been reclassified accordingly.

Short-term loans and borrowings from related parties are classified within Payables to Related Parties at December 31, 2004 in the amount of Kč 500k. Comparative figure at December 31, 2003 in the amount of Kč 2 659k has been reclassified accordingly.

Long-term advances paid to suppliers are classified within Long-Term Advance Payments at December 31, 2004 in the amount of Kč 403k. Comparative figure at December 31, 2003 in the amount of Kč 799k has been reclassified accordingly.

Short-term advances paid to suppliers are classified within Short-Term Advance Payments at December 31, 2004 in the amount of Kč 21 020k. Comparative figure at December 31, 2003 in the amount of Kč 15 095k has been reclassified accordingly.

Short-term advance payments received from customers are classified within Short-Term Advance Payments Received at December 31, 2004 in the amount of Kč 3 812k. Comparative figure at December 31, 2003 in the amount of Kč 26 392k has been reclassified accordingly.

o) Cash flow statement

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

p) Subsequent events

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

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

III. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K ROZVAZE A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

1. Dlouhodobý nehmotný majetek (v tis. Kč)

Pohyb pořizovacích cen:

Pořizovací cena	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek		Celkem
	Software		
Stav k 1. 1. 2003	153 403	2 721	156 124
Přírůstky / Převody	11 249	3 010	14 259
Úbytky	333	0	333
Zůstatek k 31. 12. 2003	164 319	5 731	170 050
Přírůstky / Převody	11 063	-393	10 670
Úbytky	2 414	0	2 414
Zůstatek k 31. 12. 2004	172 968	5 338	178 306

Pohyb oprávek:

Oprávký	Software
Stav k 1. 1. 2003	111 817
Přírůstky	20 650
Úbytky	333
Zůstatek k 31. 12. 2003	132 134
Přírůstky	15 045
Úbytky	2 392
Zůstatek k 31. 12. 2004	144 787

Zůstatkové hodnoty:

Zůstatková hodnota	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek		Celkem
	Software		
Zůstatek k 31. 12. 2003	32 185	5 731	37 916
Zůstatek k 31. 12. 2004	28 181	5 338	33 519

III. SUPPLEMENTARY NOTES TO THE BALANCE SHEET AND INCOME STATEMENT

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

Movements in acquisition costs were as follows:

Cost	Software	CIP	Total
Balance 1. 1. 2003	153 403	2 721	156 124
Additions / Transfers	11 249	3 010	14 259
Disposals	333	0	333
Balance 31. 12. 2003	164 319	5 731	170 050
Additions / Transfers	11 063	-393	10 670
Disposals	2 414	0	2 414
Balance 31. 12. 2004	172 968	5 338	178 306

Movements in accumulated amortization were as follows:

Accumulated Amortization	Software
Balance 1. 1. 2003	111 817
Additions	20 650
Disposals	333
Balance 31. 12. 2003	132 134
Additions	15 045
Disposals	2 392
Balance 31. 12. 2004	144 787

Net book values were as follows:

Net book value	Software	CIP	Total
Balance 31. 12. 2003	32 185	5 731	37 916
Balance 31. 12. 2004	28 181	5 338	33 519

2. Dlouhodobý hmotný majetek (v tis. Kč)

Pohyb pořizovacích cen:

Pořizovací cena	Pozemky	Stavby	Stroje a zařízení	Dopravní prostředky	Inventář	Jiný DHM	Pořízení a zálohy	Celkem
Stav k 1. 1. 2003	27 763	1 888 410	3 399 421	377 015	156 298	217	8 718	5 857 842
Přírůstky / Převody	246	10 429	70 385	43 748	48 768	0	121 438	295 014
Úbytky	0	4 686	62 481	42 820	2 598	0	0	112 585
Zůstatek k 31. 12. 2003	28 009	1 894 153	3 407 325	377 943	202 468	217	130 156	6 040 271
Přírůstky / Převody	0	33 900	217 908	32 019	44 113	0	-64 776	263 164
Úbytky	0	10 646	304 301	36 937	6 882	0	0	358 766
Zůstatek k 31. 12. 2004	28 009	1 917 407	3 320 932	373 025	239 699	217	65 380	5 944 669

Pohyb opravek a opravných položek:

Oprávký a opravné položky	Stavby	Stroje a zařízení	Dopravní prostředky	Inventář	Celkem
Stav k 1. 1. 2003	830 890	1 778 737	235 131	140 181	2 984 939
Přírůstky	85 140	232 878	67 855	18 360	404 233
Úbytky	3 268	71 836	40 012	2 376	117 492
Zůstatek k 31. 12. 2003	912 762	1 939 779	262 974	156 165	3 271 680
Přírůstky	85 800	241 537	55 775	36 996	420 108
Úbytky	5 036	249 926	34 502	6 911	296 375
Zůstatek k 31. 12. 2004	993 526	1 931 390	284 247	186 250	3 395 413

Zůstatkové hodnoty:

Zůstatková hodnota	Pozemky	Stavby	Stroje a zařízení	Dopravní prostředky	Inventář	Jiný DHM	Pořízení a zálohy	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2003	28 009	981 391	1 467 546	114 969	46 303	217	130 156	2 768 591
Zůstatek k 31. 12. 2004	28 009	923 881	1 389 542	88 778	53 449	217	65 380	2 549 256

Opravné položky k dlouhodobému hmotnému majetku

Pohyb opravné položky k dlouhodobému hmotnému majetku lze analyzovat takto:

	2004	2003
Počáteční zůstatek k 1. 1.	95 909	101 605
Tvorba	29 718	17 007
Použití	-611	-8 021
Zrušení	-42 836	-14 682
Konečný zůstatek k 31. 12.	82 180	95 909

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

Movements in acquisition costs were as follows:

Cost	Land	Constructions	Machinery & Equipment	Vehicles	Furniture & Fixtures	Other Fixed Assets	CIP & Advances Payments	Total
Balance 1. 1. 2003	27 763	1 888 410	3 399 421	377 015	156 298	217	8 718	5 857 842
Additions / Transfers	246	10 429	70 385	43 748	48 768	0	121 438	295 014
Disposals	0	4 686	62 481	42 820	2 598	0	0	112 585
Balance 31. 12. 2003	28 009	1 894 153	3 407 325	377 943	202 468	217	130 156	6 040 271
Additions / Transfers	0	33 900	217 908	32 019	44 113	0	-64 776	263 164
Disposals	0	10 646	304 301	36 937	6 882	0	0	358 766
Balance 31. 12. 2004	28 009	1 917 407	3 320 932	373 025	239 699	217	65 380	5 944 669

Movements in accumulated depreciation and provisions were as follows:

Accumulated Depreciation & Provision	Constructions	Machinery & Equipment	Vehicles	Furniture & Fixtures	Total
Balance 1. 1. 2003	830 890	1 778 737	235 131	140 181	2 984 939
Additions	85 140	232 878	67 855	18 360	404 233
Disposals	3 268	71 836	40 012	2 376	117 492
Balance 31. 12. 2003	912 762	1 939 779	262 974	156 165	3 271 680
Additions	85 800	241 537	55 775	36 996	420 108
Disposals	5 036	249 926	34 502	6 911	296 375
Balance 31. 12. 2004	993 526	1 931 390	284 247	186 250	3 395 413

Net book values were as follows:

Net book values	Land	Constructions	Machinery & Equipment	Vehicles	Furniture & Fixtures	Other Fixed Assets	CIP & Advances Payments	Total
Balance 31. 12. 2003	28 009	981 391	1 467 546	114 969	46 303	217	130 156	2 768 591
Balance 31. 12. 2004	28 009	923 881	1 389 542	88 778	53 449	217	65 380	2 549 256

Provision for tangible fixed assets

Movements in provisions to tangible fixed assets were as follows:

	2004	2003
Balance 1. 1.	95 909	101 605
Creation	29 718	17 007
Usage	-611	-8 021
Reversal	-42 836	-14 682
Balance 31. 12.	82 180	95 909

3. Zásoby (v tis. Kč)

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

	2004	2003
Počáteční zůstatek k 1. 1.	19 313	24 709
Tvorba	35 259	27 077
Použití	-39 094	-32 473
Konečný zůstatek k 31. 12.	15 478	19 313

4. Krátkodobé pohledávky (v tis. Kč)

	31. 12. 2004	31. 12. 2003
Ve lhůtě splatnosti z obchodních vztahů	586 348	385 485
jiné	45 961	12 923
Po lhůtě splatnosti z obchodních vztahů	88	1 302
jiné	199	199
Pohledávky – ovládající a řídící osoba	7 636 148	7 644 917
Krátkodobé poskytnuté zálohy	21 020	15 095
Opravná položka k pohledávkám	-287	-1 501
Zaplacené zálohy na daň z příjmů	1 545 080	1 677 174
Stát – daňové pohledávky (ostatní daně)	0	215 217
Dohadné účty aktivní	23 204	72 769
Celkem	9 857 761	10 023 580

Pohledávky – ovládající a řídící osoba zahrnují zejména úročené krátkodobé půjčky spřízněným osobám. Analýza krátkodobých pohledávek se spřízněnými osobami je uvedena v bodě 10.

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

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

Základní kapitál Společnosti je rozvržen na:

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

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

Akcie Společnosti jsou přijaty k obchodování na trhu organizovaném Burzou cenných papírů, a.s. a RM-systémem a.s. Veřejností bylo k 31. 12. 2004 drženo 2 745 386 kusů akcií, z toho 77,6 % bylo drženo společností Philip Morris Holland B.V.

3. Inventories (in Kč 000's)

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

	2004	2003
Balance 1. 1.	19 313	24 709
Creation	35 259	27 077
Usage	-39 094	-32 473
Balance 31. 12.	15 478	19 313

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

	31. 12. 2004	31. 12. 2003
Current		
Trade	586 348	385 485
Other	45 961	12 923
Overdue		
Trade	88	1 302
Other	199	199
Receivables from Related Parties	7 636 148	7 644 917
Short-Term Advance Payments	21 020	15 095
Provision	-287	-1 501
Tax Advances (Income Tax)	1 545 080	1 677 174
Tax Receivables (Other)	0	215 217
Accounts Receivables – Unvouchered	23 204	72 769
Total short-term receivables	9 857 761	10 023 580

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

5. Equity (in Kč 000's)

Registered capital

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

The registered capital is allocated as follows:

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

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

Company shares are admitted for trading on the public market organized by the Prague Stock Exchange and the RM-S – Czech Share Trading System. At December 31, 2004 the 2 745 386 shares were publicly held, of which 77.6% were held by the company Philip Morris Holland B.V.

Vlastní akcie

K 31. 12. 2004 Společnost neměla v držení žádné vlastní akcie (2003: 18 akcií vyhrazených pro dědice zesnulých zaměstnanců, kteří na ně měli nárok v souladu s usnesením valné hromady z 10. 6. 1994).

Hospodářský výsledek z běžné činnosti po zdanění připadající na jednu akcii

	2004	2003	2002
Zisk po zdanění z běžné činnosti v tis. Kč	4 410 168	4 324 708	3 941 702
Počet akcií	2 745 386	2 745 368	2 745 368
Zisk po zdanění z běžné činnosti připadající na jednu akcii v Kč	1 606	1 575	1 436

Zisk po zdanění z běžné činnosti zahrnuje výnos z podílu na zisku za období 1993 – 2003 ve výši 818 390 tis. Kč (1 037 691 tis. Sk) vyplacený Philip Morris Slovakia s.r.o.

Výše dividendy za poslední tři období

Za rok 2003 Společnost vyplatila dividendu na jednu akcii ve výši 1 575 Kč (2002: 1 448 Kč) před zdaněním. O tom, zda bude vyplacena dividenda za účetní období 2004 a v jaké výši, rozhodnou akcionáři na řádné valné hromadě, která se bude konat dne 25. 4. 2005.

6. Rezervy (v tis. Kč)

Změny na účtech rezerv lze analyzovat takto:

	Rezerva na daň z příjmů	Ostatní rezervy	Celkem
Stav k 1. 1. 2003	1 762 827	24 588	1 787 415
Tvorba	1 933 950	6 797	1 940 747
Použití	-1 762 827	-24 588	-1 787 415
Stav k 31. 12. 2003	1 933 950	6 797	1 940 747
Tvorba	1 513 463	0	1 513 463
Použití	-1 933 950	-6 797	-1 940 747
Stav k 31. 12. 2004	1 513 463	0	1 513 463

Treasury stock

At December 31, 2004 the Company did not hold any shares of Treasury Stock (2003: 18 shares reserved for heirs of deceased employees who were eligible in accordance with the resolution of the Annual Shareholders' Meeting held on June 10, 1994).

Income per share

	2004	2003	2002
Net income in Kč 000's	4 410 168	4 324 708	3 941 702
Number of shares	2 745 386	2 745 368	2 745 368
Net income per share in Kč	1 606	1 575	1 436

Net income includes dividend income from Philip Morris Slovakia s.r.o. in the amount of Kč 818 319k (Sk 1 037 691k) distributed from profits accumulated during 1993 – 2003.

Dividends for the last three accounting periods

For the accounting periods 2003 and 2002 the Company paid dividends (before tax) of Kč 1 575 and Kč 1 448, respectively per share. Disbursement of dividends for the 2004 accounting period will be decided at the Annual General Meeting scheduled for April 25, 2004.

6. Provisions (in Kč 000's)

Changes in provisions were as follows:

	Provision for income tax	Other provisions	Total
Balance at 1. 1. 2003	1 762 827	24 588	1 787 415
Creation	1 933 950	6 797	1 940 747
Usage	-1 762 827	-24 588	-1 787 415
Balance at 31. 12. 2003	1 933 950	6 797	1 940 747
Creation	1 513 463	0	1 513 463
Usage	-1 933 950	-6 797	-1 940 747
Balance at 31. 12. 2004	1 513 463	0	1 513 463

7. Krátkodobé závazky (v tis. Kč)

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

Jiné závazky, které tvoří podstatnou část celkových závazků, zahrnují hlavně závazek vůči Celnímu úřadu ve výši 2 832 781 tis. Kč (2003: 4 380 751 tis. Kč).

Výše splatných závazků pojistného na sociální zabezpečení, veřejného zdravotního pojištění, penzijního připojištění a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti je následující:

	31. 12. 2004	31. 12. 2003
Závazky pojistného na sociální zabezpečení	16 765	16 393
Závazky veřejného zdravotního pojištění	7 249	7 144
Závazky z titulu penzijního připojištění	2 322	2 281
Příspěvek na státní politiku zaměstnanosti	842	831
Celkem	27 178	26 649

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

8. Derivátové finanční nástroje

Společnost očekávala transakce v zahraniční měně z titulu budoucích nákupů v průběhu roku 2004. K zajištění těchto transakcí Společnost nakoupila měnové opce, o kterých účtovala jako o zajišťovacích finančních derivátech. Všechny tyto opce byly splatné do jednoho roku. Společnost nepoužívá komoditní deriváty.

K 31. 12. 2004 Společnost neměla žádné otevřené derivátové obchody. K 31. 12. 2003 byla nominální hodnota otevřených zajišťovacích kontraktů 14 810 tis. Kč a jejich reálná hodnota byla 789 tis. Kč. Pro určení reálné hodnoty derivátů používá Společnost opční cenové modely. Reálná hodnota je vykázána v ostatních pohledávkách.

7. Payables (in Kč 000's)

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

Accounts Payable – Other is the main component of short-term liabilities and primarily includes Kč 2 832 781k payable to the Customs office (2003: Kč 4 380 751k).

The amounts of liabilities for social insurance, health insurance, pension fund contribution and contribution to the state employment policy were as follows:

	31. 12. 2004	31. 12. 2003
Payables to Social Security	16 765	16 393
Payables to Health Insurance	7 249	7 144
Pension Fund Contribution	2 322	2 281
Contribution to the State Employment Policy	842	831
Total	27 178	26 649

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

8. Derivative financial instruments

The Company expected foreign currency cash outflows resulting from future purchase transactions during the year 2004. To hedge part of this exposure, the Company entered into currency options derivative financial instruments. These options were treated as a cash flow hedge in the Company's accounts. All currency options were due within one year. The Company does not use commodity derivatives.

At December 31, 2004 the Company did not have any open derivative financial transactions. At December 31, 2003 the nominal value of open hedging contracts was Kč 14 810k and their fair value was Kč 789k. Option pricing models are used to determine the fair value of derivative financial instruments. The fair value of the derivatives is reported in other receivables.

9. Daně (v tis. Kč)**Daň z příjmů**

Daňový náklad zahrnuje:

	2004	2003
Daň z příjmů – splatná	1 513 463	1 933 950
Daň z příjmů – odložená	-51 923	-94 930
Úprava daňového nákladu minulého období podle skutečně podaného daňového přiznání	1 230	16 521
Daň z příjmů – dodatečné odvody (+) / vratky (-)	1 366	0
Daň z příjmů celkem	1 464 136	1 855 541

Splatná daň z příjmů byla vypočítána následovně:

	Rezerva 2004	Daňové přiznání 2003
Hospodářský výsledek před zdaněním	5 874 304	6 180 249
Položky zvyšující základ daně	404 546	356 436
Položky snižující základ daně	54 110	88 748
Výnos z podílu na ziscích	818 390	0
Základ daně	5 406 350	6 447 937
Daň ve výši 28 % (2003: 31 %)	1 513 778	1 998 860
Sleva na dani	315	63 680
Daň z příjmů splatná	1 513 463	1 935 180

Odložená daň

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

K 31. 12. 2004 byly odložená daňová pohledávka (+) a závazek (-) vypočteny ve výši 26 % a 24 % ze základu (v závislosti na roce, ve kterém dojde k realizaci dočasných rozdílů) a k 31. 12. 2003 byly vypočteny ve výši 28 %, 26% a 24 % ze základu.

Čistý odložený daňový závazek:

	31. 12. 2004	31. 12. 2003
Kumulovaný rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou hodnotou dlouhodobého majetku	-230 060	-288 575
Další dočasné rozdíly	26 317	32 909
Přecenění měnových opcí na reálnou hodnotu	0	3 926
Čistý odložený daňový závazek	-203 743	-251 740

9. Taxation (in Kč 000's)

Income tax

The income tax expense is comprised of the following:

	2004	2003
Income tax – current	1 513 463	1 933 950
Income tax – deferred	-51 923	-94 930
Adjustment of prior year income tax expense	1 230	16 521
Income tax – supplementary	1 366	0
Total Income Tax Expense	1 464 136	1 855 541

Current tax can be analyzed as follows:

	Provision 2004	Tax Return 2003
Net Profit Before Taxation	5 874 304	6 180 249
Amount add to tax base	404 546	356 436
Amount deducted from tax base	54 110	88 748
Dividends income	818 390	0
Income Tax Base	5 406 350	6 447 937
Corporate Tax 28% (2003: 31%)	1 513 778	1 998 860
Tax allowance	315	63 680
Current Tax	1 513 463	1 935 180

Deferred tax

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

At December 31, 2004 the deferred tax asset (+) and liability (-) was calculated at the rate of 26% and 24% (depending upon the period in which the temporary difference is expected to reverse) and at December 31, 2003 at the rate 28%, 26% and 24%.

The net deferred tax liability can be analyzed as follows:

	31. 12. 2004	31. 12. 2003
Cumulative difference between accounting and tax net book value of fixed assets	-230 060	-288 575
Temporary differences of other assets or liabilities	26 317	32 909
Currency options revaluation to fair value	0	3 926
Net Deferred Tax Liability	-203 743	-251 740

10. Spřízněné osoby (v tis. Kč)

Společnost měla následující transakce s podniky ve skupině Altria:

	2004	2003
Philip Morris Slovakia s.r.o.	1 517 632	1 880 853
Philip Morris Products S.A.	843 812	808 507
Philip Morris Products Trading division S.A.	47 873	0
Philip Morris Polska S.A.	36 805	0
Philip Morris Hungary Ltd.	19 735	15 812
Philip Morris Management Services S.A.	17 714	21 460
Philip Morris Holland B.V.	13 353	25
Philip Morris International Management S.A.	11 723	20 541
Ostatní	36 371	27 958
Prodej výrobků, zboží a služeb celkem	2 545 018	2 775 156
Philip Morris Products S.A.	855 550	591 259
Philip Morris Products Trading Division S.A.	842 546	467 826
Philip Morris International Management S.A.	319 513	315 048
Philip Morris Management Services S.A.	143 474	147 261
Philip Morris Polska S.A.	71 120	116 193
Philip Morris GmbH	33 760	39
Philip Morris Holland B.V.	27 569	519 902
Papastratos Cigarette Manufacturing S.A.	21 926	0
Tabaquiera S.A.	21 343	0
Ostatní	93 251	50 132
Nákup materiálů, zboží a služeb celkem	2 430 052	2 207 660
Altria Group, Inc.	93 468	132 087
Altria Finance Europe AG	51 397	38 907
Výnosové úroky celkem	144 865	170 994
Altria Finance Europe AG	726	695
Nákladové úroky celkem	726	695
Philip Morris Slovakia s.r.o.	818 390	0
Výnosy z podílů na zisku	818 390	0

10. Related parties (in Kč 000's)

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

	2004	2003
Philip Morris Slovakia s.r.o.	1 517 632	1 880 853
Philip Morris Products S.A.	843 812	808 507
Philip Morris Products Trading division S.A.	47 873	0
Philip Morris Polska S.A.	36 805	0
Philip Morris Hungary Ltd.	19 735	15 812
Philip Morris Management Services S.A.	17 714	21 460
Philip Morris Holland B.V.	13 353	25
Philip Morris International Management S.A.	11 723	20 541
Other	36 371	27 958
Total Sales of Goods and Services	2 545 018	2 775 156
Philip Morris Products S.A.	855 550	591 259
Philip Morris Products Trading Division S.A.	842 546	467 826
Philip Morris International Management S.A.	319 513	315 048
Philip Morris Management Services S.A.	143 474	147 261
Philip Morris Polska S.A.	71 120	116 193
Philip Morris GmbH	33 760	39
Philip Morris Holland B.V.	27 569	519 902
Papastratos Cigarette Manufacturing S.A.	21 926	0
Tabaquiera S.A.	21 343	0
Other	93 251	50 132
Total Purchase of Material, Goods and Services	2 430 052	2 207 660
Altria Group, Inc.	93 468	132 087
Altria Finance Europe AG	51 397	38 907
Total Interest Income	144 865	170 994
Altria Finance Europe AG	726	695
Total Interest Expense	726	695
Philip Morris Slovakia s.r.o.	818 390	0
Dividends Income	818 390	0

Společnost vykázala následující zůstatky s podniky ve skupině Altria:

	31. 12. 2004	31. 12. 2003
Pohledávky z obchodních vztahů	340 798	249 972
Pohledávky – ovládající řídící osoba	7 636 148	7 644 917
Krátkodobé pohledávky celkem	7 976 946	7 894 889
Závazky z obchodních vztahů	200 652	163 658
Závazky – ovládající a řídící osoba	500	2 659
Krátkodobé závazky celkem	201 152	166 317

Pohledávky – ovládající a řídící osoba zahrnují úročené krátkodobé půjčky Altria Group, Inc. ve výši 6 200 000 tis. Kč (2003: 6 000 000 tis. Kč) a Altria Finance Europe AG ve výši 1 436 148 tis. Kč (2003: 1 644 917 tis. Kč).

Společnost neposkytla svým akcionářům žádné záruky.

Další transakce se spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodech 14, 15 a 16.

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

	2004	2003	2002
Tuzemsko	9 790 147	10 586 183	10 253 926
Slovenská republika	1 514 484	1 839 232	1 958 675
Ostatní export	918 734	787 264	869 385
Výnosy celkem	12 223 365	13 212 679	13 081 986

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

12. Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách

Společnost obdržela od Philip Morris Slovakia s.r.o. výnos z podílu na zisku za období 1993 – 2003 ve výši 818 390 tis. Kč (1 037 691 tis. Sk).

13. Odměny uhrazené auditorům za účetní období

Společnost uhradila za rok 2004 odměnu auditorské společnosti ve výši 4 890 tis. Kč za auditorské a související služby (2003: 4 750 tis. Kč) a 63 tis. Kč (2003: 12 tis. Kč) za ostatní poradenství.

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

	31. 12. 2004	31. 12. 2003
Accounts Receivable – Trade	340 798	249 972
Receivable from Related Parties	7 636 148	7 644 917
Total Short-Term Receivables	7 976 946	7 894 889
Accounts Payable – Trade	200 652	163 658
Payables to Related Parties	500	2 659
Total Short-Term Payables	201 152	166 317

Receivables from Related Parties include interest bearing short-term loans of Kč 6 200 000k with Altria Group, Inc. (2003: Kč 6 000 000k) and Kč 1 436 148k with Altria Finance Europe AG (2003: Kč 1 644 917k).

The Company did not provide its shareholders with any guaranties. See Notes 14, 15 and 16 for other transactions with related parties.

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

	2004	2003	2002
Domestic	9 790 147	10 586 183	10 253 926
Slovak Republic	1 514 484	1 839 232	1 958 675
Other export	918 734	787 264	869 385
Total	12 223 365	13 212 679	13 081 986

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

12. Dividends income

The Company received dividends from Philip Morris Slovakia s.r.o. in the amount of Kč 818 319k (Sk 1 037 691k) distributed from profits accumulated during 1993 – 2003.

13. Fee paid to auditors for the year

During the year 2004 the Company paid its auditor fees of Kč 4 890k for audit and audit related services (2003: Kč 4 750k) and Kč 63k (2003: Kč 12k) for other consultancy services.

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

2004	Zaměstnanci	Řídící pracovníci	Celkem
Mzdové náklady	599 182	66 482	665 664
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	219 381	23 268	242 649
Sociální náklady	29 380	223	29 603
Osobní náklady celkem	847 943	89 973	937 916

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

Průměrný počet zaměstnanců v roce 2004 byl 1 335 (2003: 1 381) z toho bylo 34 řídících pracovníků (2003: 37). 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.

Řídící pracovníci nemají vůči Společnosti žádné pohledávky ani závazky. Společnost neposkytla svým řídícím pracovníkům žádné záruky. Na základě smlouvy mají k dispozici podniková auta. Typ auta závisí na postavení v hierarchii podnikového řízení a je stanoven ve směrnících Společnosti.

15. Odměny členům představenstva a dozorčí rady

Členové představenstva za rok 2004 a 2003 neobdrželi žádné odměny z titulu jejich funkce. Jejich platy jsou zahrnuty v tabulce v bodě 14.

Členové dozorčí rady, kteří nejsou zaměstnanci Společnosti, obdrželi v roce 2004 odměny z titulu jejich funkce ve výši 120 tis. Kč (2003: 110 tis. Kč). Členům dozorčí rady, kteří jsou zaměstnanci Společnosti, nebyla v roce 2004 a 2003 vyplacena odměna z titulu funkce v dozorčí radě. Jejich platy, pokud jsou řídícími pracovníky, jsou uvedeny v tabulce v bodě 14.

Členové představenstva a dozorčí rady mají na základě smlouvy k dispozici podniková auta.

16. Informace o počtu akcií vydaných Společností

K 31.12. 2004 členové dozorčí rady vlastnili 7 kusů akcií (2003: 11 kusů), členové představenstva vlastnili jednu akcii (2003: 0 kusů), a řídící pracovníci vlastnili 100 kusů (2003: 206 kusů) akcií Společnosti.

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

2004	Employees	Managers	Total
Wages and salaries	599 182	66 482	665 664
Social security expenses	219 381	23 268	242 649
Other social expenses	29 380	223	29 603
Total	847 943	89 973	937 916

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

In 2004 there were an average of 1 335 employees (2003: 1 381) including 34 managers (2003: 37). Managers of the Company include employees who are members of the Board of Directors, department heads and senior managers.

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

Managers do not have any debt with the Company or amounts due to them by the Company. The Company did not provide its Managers with any guaranties. They are also provided with cars based on contractual arrangements. The type of car is based on the position within the Company and is defined by the Company policy.

15. Remuneration of Board of Directors and Supervisory Board

There was no remuneration paid to the members of the Board of Directors for services as member of the board in 2004 and 2003. Salaries and related expenses are included in table in Note 14.

Non-employee members of Supervisory Board obtained members fee of Kč 120k in 2004 (2003: Kč 110k). There was no fee paid to employee members of the board in 2004 and 2003. Salaries and related expenses are included in table in Note 14.

Company cars are made available to the members of the Board of Directors and Supervisory Board.

16. Information on number of shares issued by the Company

Members of the Supervisory Board owned 7 shares (2003: 11), the Board of Directors owned 1 share (2003: 0), and managers owned 100 shares (2003: 206) at December 31, 2004.

17. Smluvní závazky

Částka nájemného, která byla v roce 2004 vynaložena v souvislosti s pronájmem nebytových prostor, činila 84 624 tis. Kč (2003: 102 703 tis. Kč). K 31. 12. 2004 měla Společnost smluvní závazky z titulu pronájmu na rok 2005 v celkové výši 66 849 tis. Kč a 175 719 tis. Kč na následující léta.

Česká spořitelna a.s. Praha poskytuje Společnosti záruku na zajištění hodnoty tabákových nálepek Celnímu úřadu Kolín ve výši 3 000 000 tis. Kč (2003: 0 tis. Kč) a záruku na zajištění přepravy v rámci států EU ve výši 60 000 tis. Kč.

Komerční banka a.s. Praha poskytuje Společnosti záruku na závazky z titulu současného i budoucího pronájmu budovy ve prospěch pronajímatele administrativní budovy ve částce 1 249 tis. EUR, ekvivalent 38 040 tis. Kč (2003: Citibank a.s. Praha v částce 1 235 tis. EUR, ekvivalent 40 020 tis. Kč).

Komerční banka a.s., Praha též poskytuje Společnosti záruku na zajištění celního dluhu propuštěného do volného oběhu Celnímu ředitelství Hradec Králové ve výši 5 000 tis. Kč (2003: 0 tis. Kč) a záruku na zajištění spotřební daně Celnímu úřadu Kolín ve výši 150 000 tis. Kč (2003: 0 tis. Kč) a Celnímu úřadu Hodonín ve výši 90 000 tis. Kč (2003: 0 tis. Kč).

Citibank a.s. Praha poskytuje záruky na zajištění celního dluhu propuštěného do volného oběhu Celnímu úřadu Kutná Hora ve výši 60 000 tis. Kč (2003: 60 000 tis. Kč), Celnímu úřadu Hodonín ve výši 10 000 tis. Kč (2003: 0 tis. Kč), a Celnímu ředitelství Praha ve výši 60 000 tis. Kč (2003: 100 000 tis. Kč). Citibank a.s. Praha poskytuje též záruku na závazky z titulu současného i budoucího pronájmu skladových prostor ve prospěch pronajímatele v částce 75 tis. EUR, ekvivalent 2 285 tis. Kč (2003: 0 tis. Kč).

18. Ostatní

Veškerý dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek byl financován z vlastních zdrojů Společnosti. K 31. 12. 2004 bylo vedením Společnosti schváleny projekty na pořízení dlouhodobého majetku – nákup výrobního zařízení a výměna vozového parku.

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

V účetním období 2004 nenastala žádná přerušení podnikání Společnosti, která by měla nebo mohla mít významný vliv na finanční situaci Společnosti.

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

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. 12. 2004.

17. Commitments

The total amount of rent payments for warehousing and office space amounted to Kč 84 624k in 2004 (2003: Kč 102 703k). At December 31, 2004 future rent commitments for 2005 are Kč 66 849k and Kč 175 719k for subsequent years.

Česká spořitelna a.s. Prague has provided a guarantee for the security of liability for fiscal stamps in the amount of Kč 3 000 000k (2003: Kč 0k) with Customs Office Kolín as the beneficiary and guarantee for the security of transit operations within EU countries in the amount of Kč 60 000k (2003: Kč 0k).

Komerční banka a.s. Prague has provided a guarantee for the Company's current or future lease obligations in the amount of EUR 1 249k, equivalent to Kč 38 040k (2003: Citibank a.s. Prague: EUR 1 235k, equivalent to Kč 40 020k) with the lessor of the headquarter building as the beneficiary.

Komerční banka a.s. Prague also has provided guarantees for the security of customs debts for goods released into free circulation in the amount of Kč 5 000k (2003: Kč 0k) with Customs Directorate Hradec Králové and for security of excise tax liability of Kč 150 000k (2003: Kč 0k) with Customs Office Kolín and Kč 90 000k (2003: Kč 0k) with Customs Office Hodonín as the beneficiary.

Citibank a.s. Prague has provided guarantees for the security of customs debts for goods released into free circulation in the amount of Kč 60 000k (2003: Kč 60 000k) with Customs Office Kutná Hora, Kč 10 000k (2003: Kč 0k) with Customs Office Hodonín and Kč 60 000k (2003: Kč 100 000k) with Customs Directorate Prague as the beneficiary.

Citibank a.s. Prague has provided a guarantee for the Company's current or future lease obligations in the amount of EUR 75k, equivalent to Kč 2 285k (2003: EUR 0k) with the lessor of the depot building as the beneficiary.

18. Other

All investments in fixed assets were financed by the Company's own resources. At December 31, 2004 management had approved projects related to the acquisition of manufacturing equipment and vehicles replacement.

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 2004 no business interruptions occurred that had or might have a significant effect on the financial situation of the Company.

19. Post balance sheet events

No events have occurred subsequent to year-end that would have a material impact on the financial statements as at December 31, 2004.

ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ

AKCIONÁŘŮM SPOLEČNOSTI PHILIP MORRIS ČR a.s.

Provedli jsme audit přiložené rozvahy společnosti Philip Morris ČR a.s. (dále „Společnost“) k 31. prosinci 2004, souvisejícího výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu, přehledu o peněžních tocích a přílohy za rok 2004 uvedených ve výroční zprávě na stranách 78 až 117 (dále „účetní závěrka“). Za sestavení účetní závěrky, která zahrnuje popis podnikatelských činností Společnosti, 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 Mezinárodními standardy auditu. 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 k 31. prosinci 2004, výsledku jejího hospodaření, změn jejího vlastního kapitálu a jejích peněžních toků za rok 2004 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.

Dále jsme provedli prověrku přiložené zprávy o vztazích mezi Společností a její ovládající osobou Philip Morris Holland B.V., a mezi Společností a ostatními společnostmi ovládanými Philip Morris Holland B.V. („Zpráva“), uvedené na stranách 120 až 123 této výroční zprávy. Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá představenstvo Společnosti. Naší úlohou je ověřit správnost údajů uvedených ve Zprávě. Naši prověrku jsme provedli v souladu s auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky, vztahujícími se k prověrkám zpráv o vztazích mezi propojenými osobami. Tyto směrnice požadují, aby byla prověrka naplánována a provedena tak, abychom získali střední úroveň jistoty, že Zpráva neobsahuje významné nesprávnosti. Při prověrce jsme nezaznamenali žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že přiložená Zpráva nebyla ve všech významných ohledech řádně připravena.

1. dubna 2005

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupený

Thomas Linder
partner

Ing. Pavel Kulhavý
auditor, osvědčení č. 1538

PRICEWATERHOUSECOOPERS

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

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. ("the Company") as at 31 December 2004, the related income statement, statement of changes in shareholders' equity, cash flow statement and notes for the year then ended presented in the annual report of the Company on pages 78 – 117 ("the financial statements"). The financial statements, which include description of the Company's activities, 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 International Standards on Auditing. 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 the Company as at 31 December 2004, and the results of its operations, its changes in equity and its cash flows for the year then ended in accordance with the Act on Accounting and other relevant legislation of the Czech Republic.

In addition we have also reviewed the accompanying report on relations between the Company and its controlling party Philip Morris Holland B.V. and between the Company and the other parties controlled by Philip Morris Holland B.V. on pages 120 – 123 ("the Report"). The completeness and accuracy of the Report is the responsibility of the Board of Directors. Our responsibility is to review the accuracy of information included in the Report. We conducted our review in accordance with the auditing standards of the Chamber of Auditors of the Czech Republic related to reviews of reports on relations between related parties. These standards require that we plan and perform the review to obtain moderate assurance as to whether the Report is free of material misstatement. Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying Report has not been properly prepared, in all material respects.

1 April 2005



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

represented by



Thomas Linder

Partner



Pavel Kulhavý

Auditor, Licence No. 1538

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

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

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

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

za rok končící 31. 12. 2004

Následující doplňující informace vztahující se k účetnímu období roku 2004 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 2004:

Společnost	Smlouva	Datum
Prodej materiálu, zboží a služeb		
DIN fabrika duvana a.d. Nis	Smlouva o poskytování služeb	12. ledna 2004
Philip Morris Polska S.A.	Nájemní smlouva	30. září 2004
Philip Morris Romania SRL	Nájemní smlouva – dodatek č. 1	30. dubna 2004
	Smlouva o poskytování personálních služeb – dodatek č. 1	30. dubna 2004
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Ukončení licenční smlouvy	6. dubna 2004
	Ukončení nájemní smlouvy	6. dubna 2004
	Distribuční smlouva – dodatek č. 4	23. dubna 2004
Nákup zboží a služeb		
Papastratos Cigarette Manufacturing S.A.	Dohoda o smluvní výrobě	19. července 2004
Philip Morris GmbH	Smlouva o zásobování	1. ledna 2004
	Dohoda o smluvní výrobě	1. května 2004
	Dohoda o smluvní výrobě – dodatek č. 1	23. srpna 2004
Philip Morris Products S.A.	Licenční smlouva	27. ledna 2004
	Licenční smlouva – dodatek č. 1	1. května 2004
	Dohoda o smluvní výrobě – dodatek č. 1	1. července 2004
	Licenční smlouva – dodatek č. 2	1. září 2004

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

Report on Relations between Related Parties

for the Year Ended December 31, 2004

The following additional disclosures are provided for the accounting period 2004 in accordance with the provision of Article 66a (9) of the Czech Commercial Code.

Definitions

Controlled Entity: Philip Morris ČR a.s.

Controlling Entity: Philip Morris Holland B.V.

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

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

During 2004:

Company	Contract	Conclusion date
Sales of goods and services		
DIN fabrika duvana a.d. Nis	Service Agreement	January 12, 2004
Philip Morris Polska S.A.	Rental Agreement	September 30, 2004
Philip Morris Romania SRL	Amendment No. 1 to the Rental agreement	April 30, 2004
	Amendment No. 1 to the Personnel Services Agreement	April 30, 2004
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Termination Agreement to Licence Agreement	April 6, 2004
	Termination of Master Lease Agreement	April 6, 2004
	Amendment No: 4 to Distribution Agreement	April 23, 2004
Purchase of goods and services		
Papastratos Cigarette Manufacturing S.A.	Contract Manufacturing Agreement	July 19, 2004
Philip Morris GmbH	Logistics Services Agreement	January 1, 2004
	Contract Manufacturing Agreement	May 1, 2004
	Amendment No: 1 to Contract Manufacturing Agreement	August 23, 2004
Philip Morris Products S.A	Licence Agreement	January 27, 2004
	Amendment No: 1 to Licence Agreement	May 1, 2004
	Amendment No: 1 to Contract Manufacturing Agreement	July 1, 2004
	Amendment No: 2 to Licence Agreement	September 1, 2004

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

Jiné právní úkony a opatření

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

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

Dne 24. 3. 2005



Graeme Davidson
předseda představenstva



Nicklas Blomqvist
člen představenstva

Other legal acts and measures

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

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

March 24, 2005



Graeme Davidson
Chairman of the Board of Directors



Nicklas Blomqvist
Member of the Board of Directors

Informace o příjmech, které byly za účetní období 2004 přijaty vedoucími osobami a členy dozorčí rady

(v tis. Kč)

Zákon č. 256/2004 Sb., (Zákon o podnikání na kapitálovém trhu), § 118, stanoví povinnost uvádět informace o všech peněžitých a naturálních příjmech, které byly přijaty za účetní období vedením Společnosti a členy dozorčí rady od Společnosti. Do skupiny vedení Společnosti jsou zahrnuty příjmy ředitelů, jejichž funkce spadají do okruhu jmenovaných funkcí v souladu s definicí uvedenou v § 27, odst. 5 Zákoníku práce.

Odměna členů vedení Společnosti a dozorčí rady, kteří jsou zaměstnanci Společnosti, zahrnuje základní roční plat, bonus vyplácený na základě individuálního výkonu a ostatní nepeněžní zaměstnanecké výhody jako např. podniková auta, zaměstnanecké cigarety, příspěvek na stravování, penzijní pojištění a životní a úrazové pojištění.

Členové vedení, kteří nejsou zaměstnanci Společnosti, jsou zaměstnanci Philip Morris Management Services S.A. Od Společnosti dostávají podniková auta, zaměstnanecké cigarety a příspěvek na stravování. Transakce se společností Philip Morris Management Services S.A. jsou uvedeny v bodě 10 přílohy Konsolidované účetní závěrky. Odměna členů dozorčí rady, kteří nejsou zaměstnanci Společnosti, představuje jednorázovou roční odměnu.

Členové vedení Společnosti a dozorčí rady, kteří jsou zaměstnanci Společnosti nebo jiné společnosti ve skupině Altria, nemají žádné příjmy z titulu člena představenstva a dozorčí rady.

Informace o peněžitých a naturálních příjmech, které přijali za účetní období členové vedení a členové dozorčí rady z titulu jejich funkce ve Společnosti od Společnosti a společností ovládaných Společností:

	Peněžitý příjem	Naturální příjem
Představenstvo	6 516	2 710
Dozorčí rada	1 606	212

Tabulka zahrnuje odměny členům vedení, kteří byli členy představenstva a dozorčí rady k 31. 12. 2004.

Information on remuneration received by Executives and Supervisory Board members during the accounting period

2004 (in Kč 000's)

The Capital Market Business Act no. 256/2004 Coll., section 118 assesses the obligation to publish information on all monetary income and income in kind received by Executives and Supervisory Board members during the accounting period from the Company. The Executive category includes income of directors whose position meet the definition of Section 27(5) of the Labour Code.

Remuneration of Executives and members of Supervisory Board who are employees comprises annual base salary, bonus based on individual performance and other remuneration in kind such as cars for use, cigarettes, lunch allowances, pension contribution, life and accident insurance.

Non-employee Executives are employees of Philip Morris Management Services S.A. The Company provides them with other remuneration in kind such as cars for use, cigarettes and lunch allowances See Note 10 in Notes to Consolidated Financial Statements for transactions with Philip Morris Management Services S.A. Remuneration of members of the Supervisory Board who are non-employee comprises an annual fee.

Executives and members of Supervisory Board who are employees of the Company or an entity within the Altria group of the companies receive no additional compensation for services as member of the Board of Directors and Supervisory Board.

Information on all monetary income and income in kind received by Executives and members of the Supervisory Board from the Company or the entities controlled by the Company during the current period:

	Monetary Income	Income in Kind
Board of Directors	6 516	2 710
Supervisory Board	1 606	212

The table includes remuneration of members who held office on December 31, 2004.

Přechod na vedení účetnictví a vykazování dle IFRS

(v tis. Kč)

Na základě požadavků Zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů a Nařízení (ES) č. 1606/2002 Evropského parlamentu a Rady, bude Společnost od 1. 1. 2005 vést účetnictví a sestavovat účetní závěrku (včetně konsolidované) podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS). První publikované výkazy připravené podle IFRS budou finanční výkazy za rok 2005 se srovnatelnými údaji 2004. Datem přechodu na IFRS se pro Společnost stává 1. 1. 2004.

Společnost provedla analýzu svých procesů a identifikovala rozdíly v účetních postupech mezi českými účetními předpisy a IFRS. Finanční výkazy sestavené podle pravidel IFRS s detailním vysvětlením rozdílů mezi českými účetními předpisy a IFRS budou součástí pololetní zprávy k 30. 6. 2005 a výroční zprávy za rok 2005. Pro ilustraci uvádíme odhadovaný dopad na hlavní položky konsolidované rozvahy k 1. 1. 2004 a 31. 12. 2004 a konsolidované výsledovky za rok 2004.

	Aktiva	Cizí zdroje	Vlastní kapitál
Statutární konsolidovaná účetní závěrka k 31. 12. 2003	19 573 414	7 803 020	11 770 394
Dlouhodobý hmotný majetek	-51 096		-51 096
Zásoby	-23 354		-23 354
Dlouhodobý finanční majetek	-175		-175
Pohledávky a závazky	-99 230	-99 230	
Daň z příjmů	-1 945 924	-1 945 924	
Odložená daň	8 504	-36 011	44 515
Celkový dopad	-2 111 275	-2 081 165	-30 110
IFRS konsolidovaná účetní závěrka k 1. 1. 2004	17 462 139	5 721 855	11 740 284

	Aktiva	Cizí zdroje	Vlastní kapitál
Statutární konsolidovaná účetní závěrka k 31. 12. 2004	17 514 032	6 323 417	11 190 615
Dlouhodobý hmotný majetek	-57 628		-57 628
Zásoby	-15 170		-15 170
Dlouhodobý finanční majetek	-175		-175
Pohledávky a závazky	-32 762	-32 762	
Daň z příjmů	-1 545 080	-1 545 080	
Odložená daň	8 027	-9 868	17 895
Celkový dopad	-1 642 788	-1 587 710	-55 078
IFRS konsolidovaná účetní závěrka k 31. 12. 2004	15 871 244	4 735 707	11 135 537

Statutární konsolidovaný zisk za rok 2004	3 739 750
Dlouhodobý hmotný majetek – spotřeba materiálu	-6 532
Zásoby – spotřeba materiálu	8 184
Odložená daň	-26 619
Menšinový podíl	33
Kumulované rozdíly z přepočtu cizí měny	1 148
Celkový dopad	-23 786
IFRS konsolidovaný zisk za rok 2004	3 715 964

Transition into IFRS based accounting and reporting

(in Kč 000's)

Based on requirements of the Act on Accounting No. 563/1991 Col. and Regulation (EC) No. 1606/2002 of the European Parliament and of the Council, the Company will adopt International Financial Reporting Standards (IFRS) as primary standards for its financial accounting and reporting starting January 1, 2005. The first published IFRS financial statements will be those for 2005 with comparative for 2004. The transition date to IFRS is January 1, 2004.

The Company has reviewed its business processes and identified the differences in its accounting policies based on CZ GAAP and IFRS. The IFRS financial statements with detailed explanation of differences between CZ GAAP and IFRS will be included in mid-year report as at June 30, 2005 and Annual Report for 2005. In order to illustrate the impact of the differences on consolidated balance sheet as at January 1, 2004 and December 31, 2004 and consolidated income statement for 2004, we provide following analysis:

	Assets	Liabilities	Equity
Statutory consolidated financial statements			
at December 31, 2003	19 573 414	7 803 020	11 770 394
Tangible Fixed Assets	-51 096		-51 096
Inventories	-23 354		-23 354
Long-Term financial Investments	-175		-175
Payables and receivables	-99 230	-99 230	
Current Income Tax	-1 945 924	-1 945 924	
Deferred tax adjustment	8 504	-36 011	44 515
Total impact	-2 111 275	-2 081 165	-30 110
IFRS consolidated financial statements at January 1, 2004	17 462 139	5 721 855	11 740 284

	Assets	Liabilities	Equity
Statutory consolidated financial statements			
at December 31, 2004	17 514 032	6 323 417	11 190 615
Tangible Fixed Assets	-57 628		-57 628
Inventories	-15 170		-15 170
Long-Term financial Investments	-175		-175
Payables and receivables	-32 762	-32 762	
Current Income Tax	-1 545 080	-1 545 080	
Deferred tax adjustment	8 027	-9 868	17 895
Total impact	-1 642 788	-1 587 710	-55 078
IFRS consolidated financial statements at December 31, 2004	15 871 244	4 735 707	11 135 537

Statutory consolidated net income for 2004	3 739 750
Property, plant & equipment – raw materials and consumables used	-6 532
Inventories – raw materials and consumables used	8 184
Income tax – deferred	-26 619
Minority interest	33
Cumulated translation adjustment	1 148
Total impact	-23 786
IFRS consolidated net income for 2004	3 715 964

Dlouhodobý hmotný majetek

Dle české účetní legislativy bylo veškeré zařízení pro účely přímého marketingu s pořizovací cenou nad 60 tis. Kč účtováno jako dlouhodobý hmotný majetek a odepisováno po dobu dvou let. Na základě definice dlouhodobého majetku v IAS 16 se toto zařízení neklasifikuje jako dlouhodobý majetek a je účtováno do nákladů v okamžiku pořízení.

Zásoby

V souladu s českými účetními předpisy byl veškerý provozní materiál bez přímého vztahu k výrobě fyzicky evidovaný na skladě vykazován jako zásoba. Na základě definice zásob v IAS 2 se část tohoto materiálu (např. spotřebovaný materiál, palety, pohonné hmoty a maziva) neklasifikuje jako zásoba a je účtován do nákladů v okamžiku pořízení.

Dlouhodobý finanční majetek

Dle české účetní legislativy byla investice do Nadace Národní Galerie klasifikovaná jako finanční majetek. Pro účely IFRS je tato investice, na základě principu „přednosti obsahu nad formou“, považována za sponzorský příspěvek a byla odepsána do nákladů.

Pohledávky a závazky

V souladu s českými účetními předpisy byly všechny závazky a pohledávky vykazovány odděleně. Pro účely IFRS závazky a pohledávky v rámci společností Philip Morris splňují požadavky umožňující jejich kompenzaci. Totéž platí i pro některé daňové pohledávky a závazky vůči finančnímu úřadu.

Odložená daň

Výše uvedené úpravy v dlouhodobém hmotném majetku a zásobách jsou předmětem odložené daně a proto je odložená daň přepočítána.

Výše uvedené rozdíly neobsahují možný dopad z účetních úprav při použití IFRS pravidel vyžadovaných IFRS 2 „Odměny vázané na vlastní kapitál“.

Výše uvedené údaje ilustrující rozdíly mezi IFRS a českými účetními předpisy jsou předběžné. Údaje vycházejí z konsolidované rozvahy a výsledovky sestavené podle pravidel IFRS. Tyto finanční výkazy nebyly auditovány.

Tangible Fixed Assets

Under CZ GAAP direct marketing equipment with acquisition costs over Kč 60k was accounted for as a tangible asset and depreciated over two years. Based on IAS 16 this equipment does not meet the definition of PP&E and therefore is expensed upon purchase.

Inventories

Under CZ GAAP all operating supplies kept in stock were recognised as inventory. Based on IAS 2 part of operating supplies not directly related to the production (e.g. certain raw materials, palettes, fuel for cars and lubricants) do not meet the definition of inventory and therefore is expensed upon purchase.

Long-Term Financial Investments

Under CZ GAAP the investment in Narodní Galerie Fundation was recognised as an asset. For IFRS purposes considering “substance over form” principle it is classified as sponsorship expense.

Trade & Tax payables and receivables

Under CZ GAAP all payables and receivables were kept separately. Based on IFRS the payables and receivables with other Philip Morris affiliates meet the criteria for offsetting. The same applies for certain tax payables and receivables.

Deferred Tax

The above listed adjustments in PP&E and Inventories are subject to the deferred tax and therefore the deferred tax is recalculated.

The adjustments do not include possible impact of the adoption of IFRS 2 “Share based payments”.

The above included illustrative data of the differences between CZ GAAP and IFRS is preliminary. It is based on consolidated balance sheet and income statement prepared under IFRS. These financial statements were not audited.



PHILIP MORRIS ČR

Sídlo společnosti / Registered Address

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

Vedení společnosti / Headquarters

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

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

