

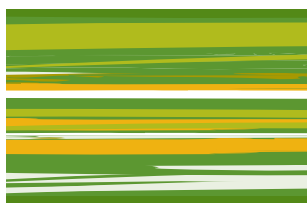
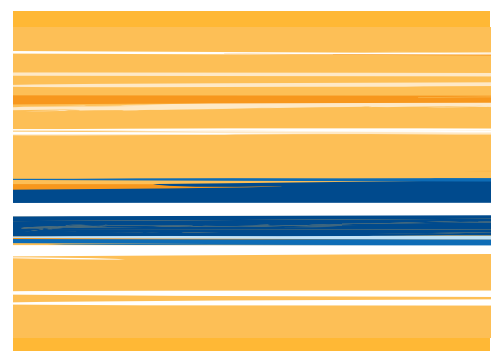


**BRITISH AMERICAN
TOBACCO**
MALAYSIA

new levels

annual report
laporan tahunan

05





of excellence

At British American Tobacco Malaysia, we remain steadfast in building on our strategy for creating long-term shareholder value with the four key pillars of Growth, Productivity, Responsibility and Winning Organisation firmly in place.

Inside

- 1 Awards and Achievements
- 2 Chairman's Review
- 6 Managing Director's Review
- 12 Finance Director's Review
- 18 Five Year Financial Highlights
- 19 Financial Calendar
- 19 Share Performance Chart

LEADERSHIP

- 22 Corporate Profile
- 23 Corporate Information
- 24 Board of Directors
- 26 Profile of Board of Directors
- 28 Top Team Members

GROWTH

- 32 Drive Brands Reinforced
- 36 Trade Marketing & Distribution
Centre of Excellence

PRODUCTIVITY

- 40 Breaking Through with BT2
- 42 Vendor-Managed Inventory

RESPONSIBILITY

- 46 Corporate Social Responsibility
- 46 Our Values
- 49 Our Continued Commitment
- 53 Standards of Business Conduct
- 54 Statement on Corporate Governance
- 60 Statement on Internal Control
- 61 Audit Committee Report
- 62 Terms of Reference of the Audit Committee
- 64 Report on Corporate Risk Management

WINNING ORGANISATION

- 68 Our People Agenda
- 70 Going Places
- 72 British American Tobacco Malaysia
in the News

OTHER INFORMATION

- 74 Analysis of Shareholdings
- 77 Particulars of Properties
- 79 Principal Offices

80 FINANCIAL STATEMENTS

123 LAPORAN TAHUNAN 2005

- 227 Notice of Annual General Meeting
- 230 Statement Accompanying the
Notice of Annual General Meeting

Proxy Form / Borang Proksi

Highlights of the Year

		Year ended 31.12.05 RM million	Year ended 31.12.04 RM million	Increase/ (Decrease) %
Revenue		3,564	3,264	9
Profit Before Taxation		833	1,083	(23)
Net Profit for the Financial Year		593	782	(24)
Shareholders' Funds		618	642	(4)
Net Returns on Shareholders' Funds	(%)	95.9	121.8	(21)
Net Earnings Per Share	(sen)	207.6	273.9	(24)
Net Interim and Final Dividend Per Share	(sen)	194.4	248.4	(22)
Net Special Dividend Per Share	(sen)	55.7	–	100

- Financial performance reflects the tough environment in 2005 but the British American Tobacco Malaysia Group emerged stronger.
- Dunhill demonstrated its strength and resilience in 2005.
- Impressive growth by Pall Mall.
- The Board of Directors recommends a final net dividend of 111.60 sen per share and declares a special net dividend of 55.68 sen per share for the financial year ended 31 December 2005.



Awards and Achievements



Inclusion into the 2005/2006 Dow Jones Sustainability Indexes World

National Annual Corporate Report Awards (NACRA) 2005

– Industry Excellence Award, Main Board, Consumer Products

Most Committed to Strong Dividend Payments
and Best Corporate Governance 2005

– FinanceAsia

Best in Corporate Governance 2005 – Malaysia

– The Asset

KPMG Shareholder Value Awards 2004

– Sectoral Winner (Customer Markets)

– Overall Winner



Chairman's Review

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to present the Annual Report of British American Tobacco (Malaysia) Berhad for the financial year ended 31 December 2005.

For the year under review, British American Tobacco Malaysia Group's turnover amounted to RM3.6 billion, up by 9% from the year before. Net profit for the financial year amounted to RM593 million, a decrease of 24% from 2004.

During the year, an interim net dividend of 82.80 sen per share was paid. In addition, the Directors are pleased to declare a special net dividend of 55.68 sen per share. The Board of Directors has also recommended a final net dividend of 111.60 sen per share, giving a total net dividend of 250.08 sen per share for the financial year.

2005 EXTERNAL ENVIRONMENT

I am pleased to report that British American Tobacco Malaysia has successfully managed to defend its leadership position in the marketplace through one of the more turbulent years for the local tobacco industry.

2005 presented us with considerable challenges as we worked to adjust to one of the largest excised price increases in history following the announcement of Federal Budget 2005. As a result, the price of a packet of legitimate tax paid cigarettes rose by approximately 20%, thus encouraging some consumers to downtrade to value for money brands and a considerable number of consumers to switch to contraband cigarettes during the year.

During 2005, the Group also had to focus resources towards ensuring compliance with the Control of Tobacco Product Regulations 2004 (CTPR 2004) which governs the manufacture, sale, marketing and consumption of tobacco products. During the first half of the year, the Group, in full compliance with the laws, removed branded point-of-sale materials from over 90,000 retail outlets.

In order to help our retail partners comply with the CTPR 2004, British American Tobacco Malaysia also provided more than 90,000 'No Sale of Cigarettes to Under 18' signs to retail outlets throughout the country.



British American Tobacco Malaysia
has successfully managed to defend its
leadership position in the marketplace through
one of the more turbulent years for the local
tobacco industry.



Chairman's Review

2005 was also a year of intense price competition and British American Tobacco Malaysia moved quickly to ensure that our brands remained competitively priced and that the Group's leadership position was protected. Defending our market leadership will continue to remain a top priority for the Group.


Continued focus on speed to market and product innovation also helped us ensure that our brands continuously met and exceeded fast changing consumer expectations.

In response to the ASEAN Free Trade Agreement-Common Effective Preferential Tariff (AFTA-CEPT) for imported ASEAN tobacco, British American Tobacco Malaysia in its capacity as a member of the Confederation of Malaysian Tobacco Manufacturers (CMTM), signed a Memorandum of Understanding (MoU) with the National Tobacco Board which charts the way forward for a competitive and sustainable domestic tobacco farming sector.

Over 14,000 tobacco farmers are employed in the cultivation of tobacco primarily in the states of Kelantan and Terengganu. Ensuring the sustainability of tobacco farming will help secure the livelihoods of Malaysian tobacco farmers as the country opens its market for raw unprocessed tobacco to foreign competition from other ASEAN countries.

Under the MoU, RM70 million was pledged by the CMTM members, British American Tobacco (Malaysia) Berhad, Godfrey Phillips (Malaysia) Sdn Bhd and JT International Berhad, to help implement the Government's Tobacco Industry Restructuring Plan. The MoU envisages that the price of tobacco will be progressively reduced and at the same time, steps will be put in place to improve the efficiency of domestic tobacco farming so as to remain competitive with neighbouring ASEAN countries post 2008.

In other developments during 2005, Malaysia ratified the World Health Organisation Framework Convention on Tobacco Control (FCTC). Since over 40 countries have now ratified this convention, member countries are obliged to work to align their respective domestic tobacco regulations with the FCTC.



Continued focus on speed to market and product innovation also helped us ensure that our brands continuously met and exceeded fast changing consumer expectations.

OUTLOOK

Moving forward, the tobacco industry will continue to remain extremely competitive and face challenges in the form of regulation and taxation increases.

During the forthcoming year, we believe that it would be expedient to expect further tobacco control regulation to be introduced as Malaysia works to align its domestic tobacco control legislation with the FCTC. It is our hope that this will result in the enactment of balanced tobacco regulation that can help reduce the health impact of tobacco on public health whilst ensuring that adult consumers are able to continue to make informed choices about the consumption of a legal product.

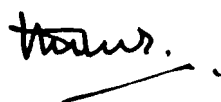
Regarding tobacco taxation, it is our hope that the Government will implement gradual and moderate tobacco taxation increases that do not inadvertently stimulate trade in contraband cigarettes due to excise driven price differentials. Compared to Federal Budget 2005, Federal Budget 2006 saw a more reasonable and measured increase in tobacco taxation of approximately 13%.

One of the most significant challenges facing the legitimate tobacco industry is the problem of illicit trade. In this regard, the Group will continue to work with the Government to curb the flow of contraband and counterfeit cigarettes into Malaysia.

APPRECIATION

I would like to welcome our new Human Resources Director, Ms Sigrid Erdmann to British American Tobacco Malaysia. Ms Erdmann joined us from British American Tobacco's operation in Hungary and with her vast international experience in human resources management, I am confident she will further build British American Tobacco Malaysia's capability as a winning organisation.

I would also like to take this opportunity to record my deepest appreciation to the management and staff for their unrelenting commitment. To our customers and distributors, I would like to thank them for their loyalty and support; to the authorities, for their guidance and assistance. To my fellow Directors, a special thank you for their advice and support.



Tan Sri Abu Talib bin Othman
Chairman



Although 2005 was a challenging year for the Group, we have managed to emerge with our brand portfolio in stronger shape and the business better positioned for future growth.

Managing Director's Review

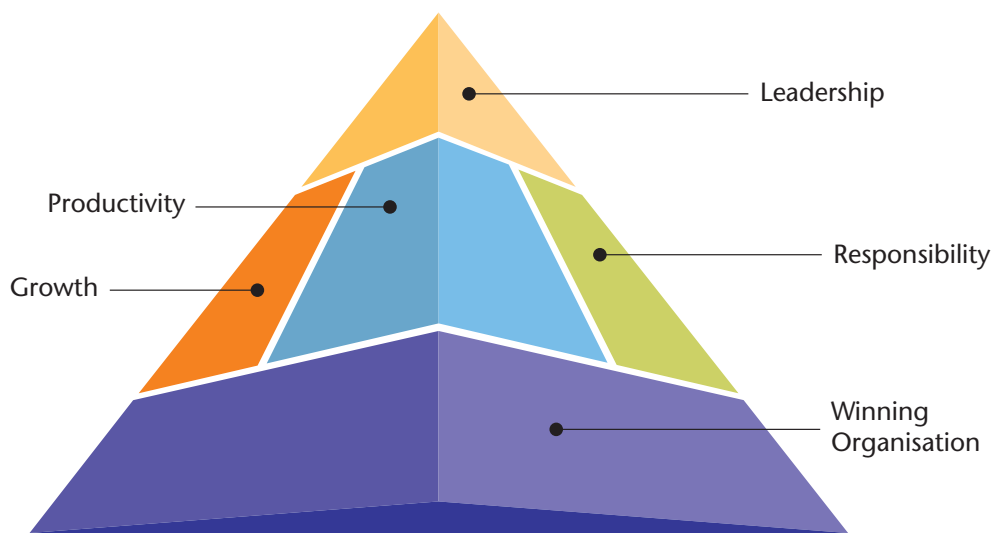


LEADERSHIP

Our strategy based upon Growth, Productivity, Responsibility and Winning Organisation has proved both resilient and robust despite significant challenges from competitors and a fast paced regulatory environment.

I am pleased to report that British American Tobacco Malaysia has successfully defended its leadership position in the Malaysian tobacco market and managed to emerge with its brand portfolio in stronger shape and the business better positioned for future growth.

This annual report is focused around our strategic imperatives to aid easy navigation and help bring our business activity to life.



Managing Director's Review

GROWTH

Overall in 2005, sales volumes of the legitimate Malaysian tobacco industry contracted 8.2%, this decline being mainly attributable to the large excised price increase following Federal Budget 2005. However, I am pleased to report that British American Tobacco Malaysia's focus on strengthening its brand portfolio resulted in volume decline being significantly less than that of key competition at 5.3%.

Despite the intense price competition which transpired during the first half of the year, British American Tobacco Malaysia managed to stabilise its grip on market share and stop the declining trend which has been apparent in the last few years. Strategic focus of resources and the strong performance of drive brands enabled the Group to successfully defend its market leadership position.


While consumer downtrading has spurred the growth of the value for money segment, Dunhill remains the dominant player with around 40% total market share, and over 56% share of the premium segment.

To continue building brand equity, Dunhill embarked on a line extension exercise with the launch of a new range in the super premium category. Available only at select outlets nationwide and priced at RM7.30, this new range has been well received, registering encouraging results since its launch.

Pall Mall continued to gain momentum and became the fastest growing international brand in the country. It outgrew competitors with a 6.7% share point gain within the value for money segment, ending 2005 with nearly 25% share of the value for money segment. Pall Mall's strong performance mitigated the slight market share decline of Dunhill, Kent and the other non drive brands.

Our continued focus on trade marketing and distribution saw British American Tobacco Malaysia launch the Trade Marketing and Distribution Centre of Excellence in November 2005. The Centre of Excellence is tasked with leading the drive for effective and efficient distribution practices as well as building our trade marketing capability. Located in the Puchong Industrial Area, it houses both the Petaling Jaya and Kuala Lumpur state offices.

42,000 square feet in size, the Trade Marketing and Distribution Centre of Excellence is equipped with its own warehouse, merchandising showroom, training facility, office areas and is wired with state of the art information technology systems. We are already starting to see encouraging results and are confident that the Centre of Excellence will enable British American Tobacco Malaysia to set new benchmarks in the fast moving consumer goods trade marketing and distribution arena.



Dunhill remains the dominant player with around 40% total market share, and over 56% share of the premium segment.

Towards the end of 2005, we also introduced new and better quality merchandising units to cigarette retail outlets nationwide.

PRODUCTIVITY

Enhancing productivity continued to be a focus area throughout the year. A Bureaucracy Buster project team was established to focus on identifying red tape areas, as well as developing solutions to remedy inefficiencies and increase productivity of our employees. Work processes were reviewed, overhauled and streamlined.

Leveraging on technology, processes to manage warehouse merchandise recording, leave application and administrative management were automated and updated to ensure optimum performance.

In Operations, the Breakthrough 2 programme which was introduced in 2004 continued to make headway in improving productivity levels. Through the introduction of multi-skilling programmes for the factory floor employees, training sessions, team building exercises and employee forums, the productivity of the factory increased by approximately 25%. At the same time, product quality measurements were maintained while reducing production costs and improving our ability to bring innovative new products to market in a short space of time.

During the year, the British American Tobacco Group established a company named BAT ASPAC Service Centre Sdn Bhd based in Malaysia. The Centre will be able to provide product development, engineering support, finance and accounting support to other British American Tobacco Group companies situated within the Asia Pacific region. The Centre is designed to unlock cost efficiencies, develop specialised expertise and further ensure consistency and quality in the operations and production standards of the recipient companies.

In the same year, a programme called 'Building Our Legacy' was launched across the British American Tobacco Group of companies in Asia Pacific. Building Our Legacy aims to foster cross market learning and interaction, and aims to unlock synergy created through specific above market projects. A party to the programme, British American Tobacco Malaysia now has a greater avenue for cross border knowledge sharing and the adoption of best practices from different end markets.

RESPONSIBILITY

At British American Tobacco Malaysia, we have always taken pride in conducting our business responsibly. We believe transparency, accountability, integrity and good corporate governance form the building blocks of qualitative leadership.

Managing Director's Review

Open and honest communications play a key part in building trust among our stakeholders and I am pleased to report that during 2005 our corporate website, www.batmalaysia.com was revamped with a more contemporary look and feel. At the same time the website content was also enhanced and updated.

During 2005, we continued to conduct stakeholder dialogues to listen, understand and respond to stakeholder expectations. An account of this dialogue can be seen in our 2005 social report. Please refer to the enclosed CD ROM or download a copy via our corporate website www.batmalaysia.com.

Stakeholder dialogues provide us with a sound understanding of the issues that matter to our stakeholders. For 2005, we focused on specific issues both important to stakeholders and relevant to the business, namely public smoking and tackling illegal cigarettes.

Stakeholder dialogues were also undertaken with our employees. This year, we engaged our management team in two-way dialogue at the quarterly management briefings. Employee dialogues enable us to share strategies and plans, to build cross functional teamwork and to gain a common understanding of business issues.

Environmental Health and Safety (EHS) has always been a priority for the Group. The occupational safety policies and risk management measures put in place have contributed to a steady decrease in work related accidents during the last 5 years.


Rigorous safety inspections and briefings conducted throughout the year for employees, contractors and suppliers, have helped deliver significant results in 2005 with our factory in Petaling Jaya achieving an unprecedented zero accident rate, resulting in no lost workdays due to accidents during 2005, a commendable milestone. Further to that, our Green Leaf Threshing plant in Shah Alam achieved a zero accident rate for the tenth consecutive year.

WINNING ORGANISATION

At British American Tobacco Malaysia, we take talent development and building a great place to work very seriously. We believe that by nurturing a powerful high performing organisation we can propel the business forward in an increasingly complex business environment.

Human Resources was reorganised this year to advance the support rendered to the business in achieving business goals. The new structure features 'HR Generalists' for each department. These people are dedicated to work with specific departments to ensure recruitment, development and retention of talent that will suit the specific requirements and needs of each business unit. We believe the enhanced cross departmental collaboration will create a more agile and dynamic workforce.

Ensuring our workforce was engaged and informed remained top of our people agenda. Employee forums, employee surveys, focus groups, an intranet portal featuring news and information plus



We believe that by nurturing a powerful high performing organisation we can propel the business forward in an increasingly complex business environment.

company newsletters, provided employees with communications channels to raise their questions and concerns. To continue building an open and confident work environment, employees were encouraged to speak their minds and challenge the norm.

Leveraging on the British American Tobacco Group's global network, we continued to arrange overseas secondments for our high potential employees. In turn, British American Tobacco Malaysia also hosted management secondees from other Group companies around the world.

It is heartening to note that our Management Trainee programme continued to identify and recruit outstanding talent to fill the talent pipeline. The programme aims to fast track future leaders of the Group. In 2005, we recruited twelve new Management Trainees while six graduated from the programme.

At British American Tobacco Malaysia, we have always valued 'work life balance'. Kelab Sukan British American Tobacco Malaysia arranged sporting activities and games for all our employees. The Kelab Sukan delivered yet another active year for us, from the smaller scale activities like jazzercise classes, cooking classes and

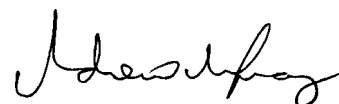
futsal matches to bigger scale events like Family Day, Treasure Hunt and the Annual Dinner. The work of the Kelab Sukan in bringing our employees together and fostering greater interaction has strengthened the rapport between employees and reinforced our values.

CONCLUSION

Despite a year marked with considerable challenges, British American Tobacco Malaysia managed to further anchor our market leadership position in the industry. Our strategic pillars which focus on Growth, Productivity, Responsibility and Winning Organisation equipped us with a robust approach to managing a business in a complex environment and will continue to be our guide moving forward.

The outlook for the Malaysian tobacco industry remains competitive and challenging with a dynamic regulatory environment driven by Malaysia's ratification of the Framework on Convention of Tobacco Control and issues like the burgeoning illegal cigarette segment.

However, British American Tobacco Malaysia is progressively putting in place measures to ensure our leadership position in the Malaysian cigarette industry is further consolidated.



Andrew Maclachlan Gray
Managing Director



Finance Director's Review

With the steps taken in 2005 and despite the associated financial impact in 2005, the Group emerged stronger and remains committed to delivering and maximising value to shareholders over the long term; through protecting and enhancing its market leadership position.

2005 has been an extremely challenging year for the local tobacco industry, reflecting the impact of significant increases in excise duties, discount pricing activities and evolving regulation. Total industry volumes contracted by 8.2% though British American Tobacco Malaysia Group's volumes declined at a lower rate of 5.3% compared to 2004. In addition, following the significant excise-led price increase in September 2004, there has been a more pronounced downtrading trend within the industry and a renewed growth in illegal cigarette segments during 2005.

The Group's objective has always been to maximise long term shareholder value, even if this means that short term profits are impacted. Towards this end, significant expenditure has been incurred during 2005 to respond to the challenges mentioned above. Hence, the financial results of 2005 have been negatively impacted, particularly by costs attributable to the restructuring of the local tobacco industry, impairment of plant and machinery and additional marketing costs relating to compliance with Control of Tobacco Product Regulations 2004 (CTPR 2004) and intensified competitive activities.

However, by maintaining competitive levels of support for our key marketing activities, the Group's brands demonstrated their strength and resilience in 2005, as evidenced by our corporate segment share growth in the both the premium and value for money segments; driven by the resilience of Dunhill and impressive growth of Pall Mall respectively. This has enabled the Group to stabilise its overall corporate market share after several years of decline and the Group is now in a stronger position to further enhance its continued market leadership into the future.



SIGNIFICANT COSTS INCURRED TO CONSOLIDATE MARKET LEADERSHIP POSITION
CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

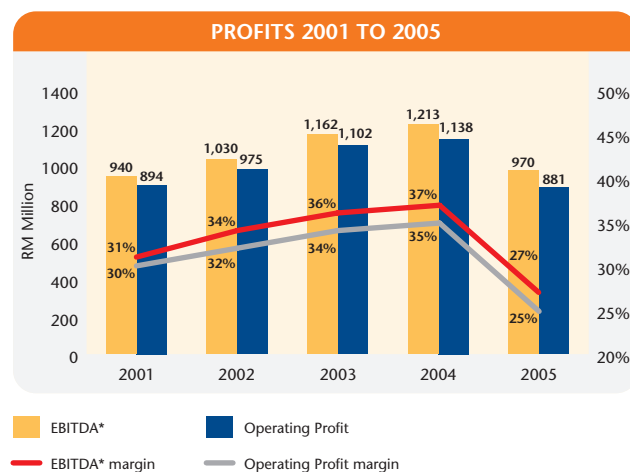
	12 months 2005 RM million	12 months 2004 RM million	Increase/ (Decrease) %
Revenue	3,564	3,264	9
Cost of sales	(2,112)	(1,742)	21
Gross profit	1,452	1,522	(5)
Other operating income	14	72	(81)
Operating expenses	(585)	(456)	28
Profit from operations	881	1,138	(23)
Finance cost	(48)	(55)	(13)
Profit from ordinary activities before taxation	833	1,083	(23)
Taxation	(240)	(301)	(20)
Net profit for the financial year	593	782	(24)
Net earnings per share - basic and diluted (sen)	207.6	273.9	(24)
Net interim and final dividend per share (sen)	194.4	248.4	(22)
Net special dividend per share (sen)	55.7	-	100
Operating Profit Margin	25%	35%	(10%)
Profit Before Tax/Revenue	23%	33%	(10%)
Profit After Tax/Revenue	17%	24%	(7%)

The financial results in 2005 reflected the tough environment faced by the Group. Despite higher revenue arising from the excised price increases in September 2004, gross profit was lower as a result of higher indirect taxes, lower volumes and deteriorating product mix. Compounded by the costs mentioned earlier, profit from operations was 23% lower compared to 2004. However, improved cash and working capital management and lower levels of debt resulted in reduced overall finance cost. The reduction in taxation was in line with lower profits but the effective tax rate was marginally higher than the statutory tax rate of 28% as a result of lower utilisation of reinvestment allowances within the Group.

Finance Director's Review

Operating profit and margin trends displayed a decline in 2005, registering a 23% and 10% reduction, respectively, from 2004. The margin decline is primarily driven by the significant increases in indirect taxes, significant costs during the year and worsening product mix. These factors, together with the absence of the RM53 million annual capacity reservation fee from 2005 onwards, though mitigated by savings achieved through operational efficiency gains, resulted in an overall reduction in margins.

TREND IN EARNINGS



* EBITDA is operating profit before interest, depreciation, amortisation and exceptional items

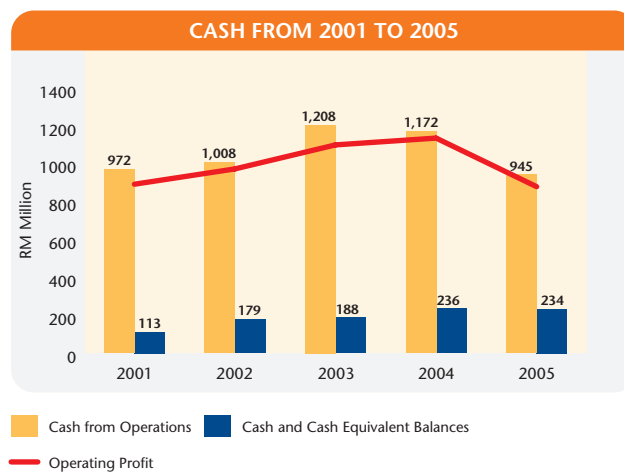
THE GROUP REMAINS HIGHLY CASH GENERATIVE

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT

	12 months 2005 RM million	12 months 2004 RM million	Favourable/ (Adverse) %
Profit from operations	881	1,138	(23)
Adjustments for:			
Interest income and accretion of discounts	(9)	(10)	(10)
Property, plant and equipment:			
– Depreciation	76	64	(19)
– Gain on disposal	(2)	(2)	–
– Impairment	11	–	(100)
Amortisation of goodwill	22	22	–
Write off of trademarks	2	–	(100)
Gain on disposal of subsidiaries	–	(1)	(100)
Write back of doubtful debts	(1)	(4)	(75)
Bad debts written off	1	3	67
Inventories written off	1	3	67
Changes in working capital	(37)	(41)	10
Cash from operations	945	1,172	(19)
Income taxes paid	(211)	(313)	33
Net capital expenditure	(78)	(60)	(30)
Net proceeds from other investments	–	52	(100)
Net repayment of bonds	–	(50)	100
Net finance costs	(40)	(48)	16
Dividends paid	(617)	(705)	13
(Decrease)/Increase in cash and cash equivalents	(1)	48	(102)

Cash generated from operations improved to 107% of profit from operations, from 103% achieved in 2004. The decline in cash generated from operations was at a lower rate compared to operating profit as a result of improved working capital management, the timing impact of the payments in relation to the restructuring of the local tobacco growing industry and the non-cash impact of the impairment of plant and machinery recognised in 2005.

In line with the lower profits, both income tax and dividend payments were lower in 2005. Net capital expenditure was higher primarily due to lower proceeds from disposal of properties and machineries.

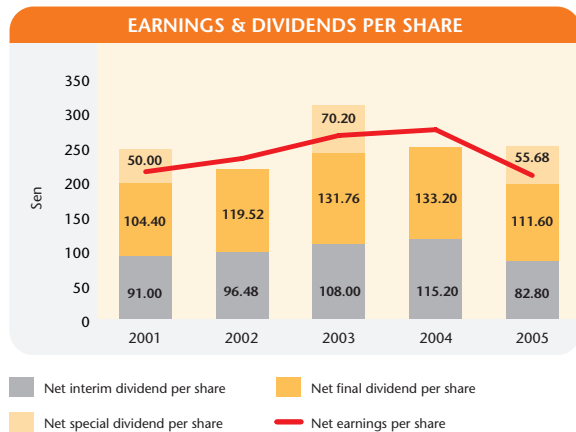


The higher cash from operations compared to operating profit indicated that the Group continued to be highly cash generative. This was a result of continuous improvement in working capital across all areas of the supply and demand chain.

Cash and cash equivalents available to the business remained healthy despite the challenging operating environment in 2005; achieved primarily through lower finance costs via proactive interest rates management and lower income taxes, partly offset by higher net capital expenditure.

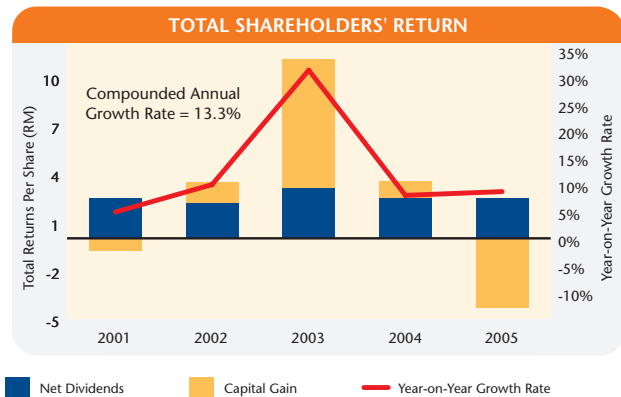
Finance Director's Review

HIGHER DIVIDENDS DESPITE LOWER EARNINGS



The trend in earnings per share was in line with the profit trend. The Group remains committed in distributing dividends to shareholders from cash in excess of its operating requirements. Hence, the Board of Directors are pleased to declare a special net dividend of 55.68 sen per share for the financial year ended 31 December 2005. In addition, subject to shareholders' approval at the forthcoming Annual General Meeting, the directors are recommending a final net dividend of 111.60 sen per share. These, together with the interim dividend, will result in total net dividends for 2005 of 250.08 sen per share, an increase of 1% over 2004 and representing a payout ratio of 120.4% on the 2005 profit after tax; compared to a payout ratio of 90.7% in the previous year.

SHAREHOLDERS' RETURN AFFECTED BY SHARE PRICE



The total return to shareholders, as measured by the movement in share price during the financial year and the total net dividends declared and proposed for the year, was a loss of RM1.75 per share. Whilst net dividends have increased, the fall in the share price during 2005 has resulted in an overall negative return to shareholders. However, the total shareholders' return per annum over the past six years since the merger, assuming all dividends were reinvested was 13.3% based on the December 1999 share price and we remain firmly committed in our focus on rewarding shareholders through dividends.

Despite the challenges faced during 2005, the Group remains committed to delivering value to shareholders for the long term. Continuous efforts and resources have been channelled to maintain growth, improve on productivity and drive responsibility initiatives. These efforts are in line with the Group's long term strategic imperatives focused on protecting and enhancing the Group's leadership position in the local tobacco industry.



TREASURY OPERATIONS AND EFFICIENT CAPITAL STRUCTURE

The Treasury function is primarily responsible for managing financial risks through proactive management of cash flow, interest rates and currency exposures. In the current year, Bank Negara Malaysia announced that it had lifted the Ringgit Malaysia (RM) peg against the United States Dollar (USD) of 3.80, shifting it towards a 'managed float'. The RM has since appreciated against the USD and this has been marginally beneficial to the Group, being in a net importer position.

With respect to interest rates, the Group entered into interest rate swap contracts amounting to RM60 million during the year and has subsequently unwound its position before the end of the year in view of expected interest rate movements, resulting in a marginal gain.

The Group's capital structure and weighted average cost of capital is regularly reviewed in light of economic conditions and business outlook to determine the appropriate level of debt and equity required to fund the operations and maximise shareholders' value. During the year, the Group issued commercial papers of RM50 million which were subsequently repaid before year end.

In June 2005, the Rating Agency Malaysia reaffirmed the Group's AAA rating for the existing bonds and short and long term ratings of P1 and AAA, respectively, for the Commercial Papers/Medium-Term Notes (CPs/MTNs).

CONTINUED FOCUS ON MAXIMISING LONG TERM SHAREHOLDER VALUE

With the steps taken in 2005 and despite the associated financial impact, the Group enters 2006 in a stronger position to address the challenges ahead particularly with respect to the potential further growth in illicit trade and an evolving regulatory environment. In terms of the overall industry landscape going forward, whilst the issues mentioned above certainly presents a challenging environment, the Group is cautiously optimistic entering 2006 and is fully focused on ensuring a return to growth in profitability, in line with our continued commitment to maximise value to shareholders over the long term.

Robert James Clark

Finance Director

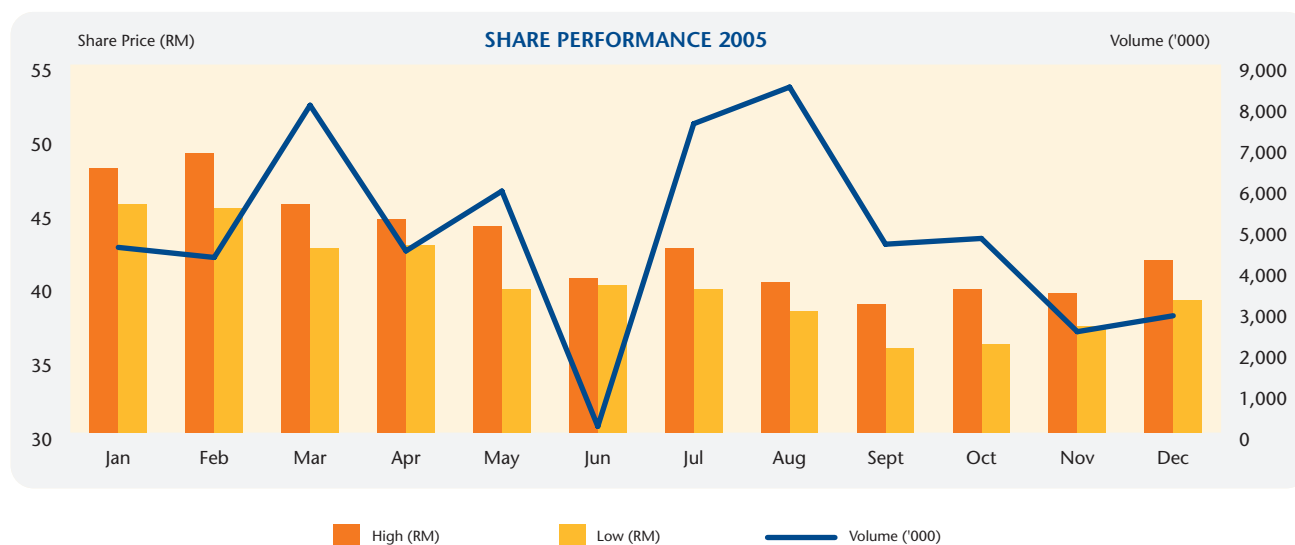
Five Year Financial Highlights

	Financial year from 1.1.05 to 31.12.05 RM'000	Financial year from 1.1.04 to 31.12.04 RM'000	Financial year from 1.1.03 to 31.12.03 RM'000	Financial year from 1.1.02 to 31.12.02 RM'000	Financial year from 1.1.01 to 31.12.01 RM'000
Revenue	3,564,215	3,263,725	3,199,734	3,072,952	3,010,370
Profit from operations	881,440	1,138,262	1,101,821	974,597	893,750
Finance cost	(48,471)	(55,447)	(56,850)	(56,850)	(56,870)
Share of results of an associated company	–	–	1,654	2,591	3,422
Profit before taxation	832,969	1,082,815	1,046,625	920,338	840,302
Net profit for the financial year	592,802	782,084	758,154	662,877	607,695
Net annual dividends	555,070	709,257	684,586	616,744	557,925
Net special dividends	158,983	–	200,442	–	142,765
Share capital	142,765	142,765	142,765	142,765	142,765
Shareholders' funds	618,029	641,849	564,678	656,478	572,304
Property, plant and equipment	587,187	593,796	595,737	555,629	562,221
Trademarks	–	2,067	2,067	2,067	2,072
Goodwill	411,618	433,474	455,330	477,186	499,042
Associated company & unquoted investments	–	–	–	25,357	24,526
Deferred tax assets	3,300	1,713	2,552	4,776	–
Current assets	716,887	716,417	679,862	703,779	661,373
Total assets	1,718,992	1,747,467	1,735,548	1,768,794	1,749,234
Non current liabilities	755,086	760,392	499,749	792,619	757,642
Current liabilities	345,877	345,226	671,121	319,697	419,288
Total liabilities	1,100,963	1,105,618	1,170,870	1,112,316	1,176,930
Net earnings per share (sen)	207.6	273.9	265.5	232.2	212.8
Net dividends per share (sen)	250.1	248.4	310.0	216.0	245.4
Net returns on shareholders' funds (%)	95.9	121.8	134.3	101.0	106.2
Net tangible asset per share (RM)	0.72	0.72	0.38	0.62	0.25
Number of employees	1,040	1,066	1,209	1,237	1,421

Financial Calendar & Share Performance Chart

First Quarter Results	27 April 2005
2004 Final Dividend Paid	19 May 2005
Second Quarter Results	27 July 2005
2005 Interim Dividend Paid	22 September 2005
Third Quarter Results	26 October 2005
Financial Year End	31 December 2005
Release of Financial Year Results	21 February 2006
Issue of 2005 Annual Report	29 March 2006
Forty Fifth Annual General Meeting	20 April 2006
Proposed Date for Payment of 2005 Final and Special Dividend	19 May 2006

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sept	Oct	Nov	Dec
High (RM)	48.00	49.00	45.50	44.50	44.00	40.50	42.50	40.25	38.75	39.75	39.50	41.75
Low (RM)	45.50	45.25	42.50	42.75	39.75	40.00	39.75	38.25	35.75	36.00	37.25	39.00
Volume ('000)	4,528	4,282	8,004	4,442	5,905	152	7,552	8,448	4,606	4,747	2,467	2,857



Source : Reuters

Leadership

We aim to fortify both quantitative and qualitative leadership of the Malaysian tobacco industry to continue delivering long term shareholder value.





- 22 Corporate Profile
- 23 Corporate Information
- 24 Board of Directors
- 26 Profile of Board of Directors
- 28 Top Team Members

Corporate Profile

British American Tobacco Malaysia arose from the merger of the tobacco businesses of Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad and Malaysian Tobacco Company Berhad on 3 November 1999. The merger brought together two established companies, pooling talent, experience and an unrivalled portfolio of highly successful international brands to create the largest tobacco company in the country.

Today, we are the clear market leader of the Malaysian cigarette industry, with approximately 63% share of the market, and currently rank amongst the top 15 companies on Bursa Malaysia Securities Berhad in terms of market capitalisation.

British American Tobacco Malaysia manufactures and markets high quality tobacco products designed to meet diverse consumer preferences. Our portfolio includes well-established international names such as Dunhill, Kent, Pall Mall, Peter Stuyvesant, Benson & Hedges and Perilly's.

We have a combined history of over 90 years in Malaysia, going back to 1912 when our first office was set up in Kuala Lumpur. This wealth of expertise, coupled with leading edge technology and efficient systems and processes employed in all aspects of our business activities, position us well to meet the challenges of the future.

Currently we employ about 1,100 people who are involved in the full spectrum of the tobacco industry, from leaf buying and processing to manufacturing, marketing and distribution. Our comprehensive distribution network spans the length and breadth of the country, ensuring that our brands are available everywhere in Malaysia.

We aim to maintain our leadership of the industry through increasing our share of the tobacco business and satisfying consumer demands better and more profitably than our competitors. In meeting these goals, we ensure that we market responsibly, and in a manner sensitive to our environment. For us, leadership goes beyond just market share; it has to be about qualitative leadership – in our eyes, and in the eyes of our stakeholders. While the tobacco industry can be seen by some as controversial, it is also an important industry which has a role to play in contributing to the growth and development of the community in which it operates. We are committed to fulfilling that role.

www.batmalaysia.com

Corporate Information

BOARD OF DIRECTORS

Tan Sri Abu Talib bin Othman
PMN, PSM, SIMP, SSSA, DGSM, DPMS,
DMPN, DCSM, JSM, KMN, PPT
(Chairman) Independent Non-Executive Director

Andrew Maclachlan Gray
Non-Independent Executive Director

Tan Sri Kamarul Ariffin
bin Mohamed Yassin
PSM
Independent Non-Executive Director

Datuk Oh Chong Peng
PJN, JSM
Independent Non-Executive Director

James Richard Suttie
*Non-Independent Non-Executive Director
(ceased on 5 December 2005)*

Robert James Clark
Non-Independent Executive Director

Dato' Chan Choon Ngai
DSNS
Non-Independent Executive Director

SECRETARY

Christine Lee Oi Kuan

REGISTERED OFFICE

Virginia Park, Jalan Universiti,
46200 Petaling Jaya,
Selangor.
Tel: 03-7956 6899
Fax: 03-7955 8416
www.batmalaysia.com

REGISTRAR

Tenaga Koperat Sdn Bhd
20th Floor, Plaza Permata,
Jalan Kampar, Off Jalan Tun Razak,
50400 Kuala Lumpur.
Tel: 03-4041 2188
Fax: 03-4043 9233

AUDITORS

PricewaterhouseCoopers

PRINCIPAL BANKERS

Citibank Berhad
HSBC Bank Malaysia Berhad
Malayan Banking Berhad

STOCK EXCHANGE LISTING

Main Board of Bursa Malaysia
Securities Berhad



First row, from left:

Tan Sri Abu Talib bin Othman

Andrew Maclachlan Gray

Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin

Second row, from left:

Datuk Oh Chong Peng

James Richard Suttie

Robert James Clark

Dato' Chan Choon Ngai

Board of



Directors



Profile of Board of Directors

Tan Sri Abu Talib bin Othman

PMN, PSM, SIMP, SSSA, DGSM, DPMS, DMPN, DCSM, JSM, KMN, PPT

Independent Non-Executive Director

Chairman

Malaysian, Age 67 years

Tan Sri Abu Talib bin Othman was appointed Chairman of the then Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad in 1994, now British American Tobacco (Malaysia) Berhad. He qualified as a barrister-at-law from Lincoln's Inn, United Kingdom. Tan Sri Abu Talib has over 41 years of working experience, of which 31 years were spent in the Judicial and Legal Service, Malaysia. He was the Attorney-General of Malaysia from 1980 to his retirement in October 1993.

Tan Sri Abu Talib is presently a Director of several public and private companies such as IGB Corporation Berhad, Sime Darby Berhad, CYL Corporation Berhad, MUI Continental Insurance Berhad, Alliance Unit Trust Management Berhad, Alliance Capital Asset Management Sdn Bhd, Gleneagles Hospital (KL) Sdn Bhd and Oncology Centre (KL) Sdn Bhd.

He is the Chairman of the Audit Committee, Remuneration Committee and Nomination Committee of the British American Tobacco Malaysia Group. Tan Sri Abu Talib bin Othman has attended seven Board meetings in the financial year.

Andrew Maclachlan Gray

Non-Independent Executive Director

Managing Director

Brazilian, Age 41 years

Mr Andrew Maclachlan Gray was appointed Managing Director of British American Tobacco (Malaysia) Berhad with effect from 1 May 2004. He first joined Souza Cruz, British American Tobacco's subsidiary in Brazil as a Management Trainee and has held various positions in Trade and Brand Marketing. From 1996 to 2003, he was Head of Marketing in Chile, Marketing Director in Mexico and Area Director of Central America and the Caribbean. Prior to his appointment in Malaysia, he was the Chairman of the West Indian Tobacco Company in Trinidad and Tobago and also British American Tobacco Central America based in Panama. He is also a member of the Remuneration Committee of the British American Tobacco Malaysia Group. Mr Andrew Maclachlan Gray has attended seven Board meetings in the financial year.

Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin

PSM

Independent Non-Executive Director

Malaysian, Age 71 years

Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin was appointed a Non-Executive Director of the then Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad in December 1979, now British American Tobacco (Malaysia) Berhad. He qualified as a barrister-at-law from Lincoln's Inn, United Kingdom and practised law for more than fifteen years. Tan Sri Kamarul was formerly a Senator and had held various positions in many organisations

such as the Executive Chairman of Bank Bumiputra Malaysia Berhad, Utusan Melayu (Malaysia) Berhad, Chairman of ASEAN Banking Council and President of the National Chamber of Commerce and Industry and Chairman of Dewan Bahasa dan Pustaka. Currently Tan Sri Kamarul is a member of the Malaysian Communications and Multimedia Commission and the Chairman of Dutch Lady Milk Industries Berhad. He is a member of the Audit Committee and Remuneration Committee of the British American Tobacco Malaysia Group. Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin has attended seven Board meetings in the financial year.

Datuk Oh Chong Peng

PJN, JSM

Independent Non-Executive Director

Malaysian, Age 61 years

Datuk Oh Chong Peng was appointed a Non-Executive Director of the then Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad in January 1998, now British American Tobacco (Malaysia) Berhad. He undertook his accountancy training in London and qualified as a Chartered Accountant in 1969. He is also a Fellow of the Institute of Chartered Accountants, England and Wales. Datuk Oh joined Coopers & Lybrand in London in 1969 and in Malaysia in 1971. He was a partner of Coopers & Lybrand Malaysia from 1974 until his retirement in 1997.

Datuk Oh is currently the Chairman of Land & General Berhad (1999). He is also a Non-Executive Director of several public companies, such as Star Publications (Malaysia) Berhad (1987), IJM Corporation Berhad (2002) and IJM Plantations Berhad (2003).

He is also a Government appointed member of the Labuan Offshore Financial Services Authority (LOFSA) (1996); a Trustee of the Huaren Education Foundation (1993) and UTAR Education Foundation (2002).

His past appointments include being a Government appointed Member of the Kuala Lumpur Stock Exchange (1990-1996); a Council Member (1981-2002) and a past President (1994-1996) of the Malaysian Institute of Certified Public Accountants (MICPA), a Director of the Rashid Hussain Berhad group of companies (1998-2003), Renong Berhad (2001-2003), Powertek Berhad (1997-2003) and Nanyang Press Holdings Berhad (2001-2005).

He is a member of the Audit Committee, Remuneration Committee and Nomination Committee of the British American Tobacco Malaysia Group. Datuk Oh Chong Peng has attended seven Board meetings in the financial year.

James Richard Suttie

Non-Independent Non-Executive Director
British, Age 59 years

Mr James Richard Suttie was appointed a Director in May 2002. He is a member of the Institute of Chartered Accountants of Scotland and an Associate of the Chartered Institute of Taxation. He joined Rothmans International p.l.c. as a Commercial Accountant/Manager in 1972 and became the Finance Director of Carreras of Jamaica Ltd in 1982, Rothmans International Europe in 1984 and Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad in 1992. In 1997, he was then appointed the Regional Finance Controller for Rothmans International in Asia. In 1999, he was appointed the Regional Finance Controller, Africa and is currently the Regional Finance Controller, Asia Pacific. He is also

a member of the Audit Committee, Remuneration Committee and Nomination Committee of the British American Tobacco Malaysia Group. Mr James Richard Suttie has attended three Board meetings in the financial year and ceased to be a Director on 5 December 2005.

Robert James Clark

Non-Independent Executive Director
Finance Director
British, Age 38 years

Mr Robert James Clark was appointed a Director of British American Tobacco (Malaysia) Berhad in October 2004. He has a MA in Mathematics from Cambridge University and is also a Chartered Accountant of England and Wales. Mr Clark joined the British American Tobacco Group as an International Auditor in July 1993. During his international audit role, he has worked in many of the operating companies across Europe, Asia and Africa including Hong Kong, China, Indonesia and Sri Lanka. He became the first Finance Director of the British American Tobacco joint-venture company set up in Cambodia in 1996 before moving to British American Tobacco Germany as Head of Marketing Finance in 1998. In 2000, he was appointed Finance Director for British American Tobacco Switzerland SA following the merger of the British American Tobacco and Rothmans subsidiaries in Switzerland.

Prior to his appointment with British American Tobacco (Malaysia) Berhad as Finance Director, Mr Clark was the Area Finance Director, Far East South Area covering all ASEAN markets except for Malaysia and Brunei. Mr Robert James Clark has attended seven Board meetings in the financial year.

Dato' Chan Choon Ngai

DSNS
Non-Independent Executive Director
Operations Director
Malaysian, Age 50 years

Dato' Chan Choon Ngai was appointed a Director of the then Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad, now British American Tobacco (Malaysia) Berhad in October 1995. He holds a Bachelor of Science in Mechanical Engineering degree from the University of Birmingham, United Kingdom. He joined Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad in 1979 and held various significant positions in the production division including Production Director and Factory Manager. Effective July 2000, Dato' Chan was appointed as the Operations Director of British American Tobacco (Malaysia) Berhad. He was a Director of Tien Wah Press Holdings Berhad from May 1997 to June 2003. Dato' Chan Choon Ngai has attended seven Board meetings in the financial year.

Top Team Members

From left:

Sigrid Erdmann

Human Resources Director

Zainal Arifin bin Khalid

Information Technology Director

Ricardo Cesar de Almeida Oberlander

Marketing Director

Christine Lee Oi Kuan

Head of Legal and Secretarial Services

* **Robert James Clark**

Finance Director

* **Andrew Maclachlan Gray**

Managing Director

* **Dato' Chan Choon Ngai**

Operations Director

James Blakelock

Corporate and Regulatory Affairs Director



* Detailed profile on pages 26 and 27.

Sigrid Erdmann

Human Resources Director

German, Age 43 years

Ms Sigrid Erdmann was appointed Human Resources Director, British American Tobacco (Malaysia) Berhad in April 2005. She holds a Degree in Psychology from Ruhr-Universitaet, Bochum, Germany. Ms Erdmann joined the British American Tobacco Group in 1988 as Human Resources Manager and has been with British American Tobacco for the last seventeen years. She worked as Head of Human Resources for various functions in the course of her career in Germany before moving on to serve in British American Tobacco Global Headquarters as Head of Staff Planning & Training/Development, Corporate and Regulatory Affairs in 2001. Prior to her current appointment, Ms Erdmann was the Human Resources Director of British American Tobacco Hungary.

Zainal Arifin bin Khalid

Information Technology Director

Malaysian, Age 47 years

Encik Zainal Arifin bin Khalid was appointed Information Technology Director, British American Tobacco (Malaysia) Berhad in January 2001. He joined Malaysian Tobacco Company Berhad in 1983, and worked in both the Information Technology and Marketing departments before joining Nestlé (Malaysia) Berhad in 1990. In 1991, he re-joined Malaysian Tobacco Company Berhad as Management Services Manager. In 1996, Encik Zainal Arifin assumed the role of Head of ASEAN IT that provided Information Technology shared services to all the markets of British American Tobacco within ASEAN. In late 1998, he was seconded to Thailand as Country Manager for British American Tobacco (U.K. & Export) Ltd. until October 2000, when he returned to Malaysia.

Ricardo Cesar de Almeida Oberlander

Marketing Director

Brazilian, Age 42 years

Mr Ricardo Cesar de Almeida Oberlander was appointed Marketing Director of British American Tobacco (Malaysia) Berhad in January 2004. He holds a degree in Statistics and a MBA. He joined Souza Cruz, British American Tobacco's subsidiary in Brazil in 1989 as Market Research Project Manager before moving to British American Tobacco Co. in 1991 in the United Kingdom. He held various marketing positions in Souza Cruz, from 1994 to 2000. His last position there was Brand Marketing Manager, Premium and International Segments before he joined the largest telecommunications company in Brazil as its Business Director until 2002. Prior to his current appointment, Mr Oberlander was the Head of Marketing Insight & Development in British American Tobacco Latin America and the Caribbean.



Christine Lee Oi Kuan

Head of Legal and Secretarial Services
Malaysian, Age 47 years

Ms Christine Lee joined British American Tobacco (Malaysia) Berhad in August 2001 as Head of Legal & Secretarial Services. She holds a degree in law from the University of Malaya. Ms Lee started her career with the Attorney General's Chambers in 1983 and has served in the Prosecution and Advisory and International Law Divisions of the Attorney General's Chambers before moving on to join the private sector as the legal manager and company secretary of two public listed companies, Hong Leong Industries Berhad and Malaysian Pacific Industries Berhad. Ms Lee has been officially appointed to the Top Team of British American Tobacco (Malaysia) Berhad in January 2006.

James Blakelock

Corporate and Regulatory Affairs Director
British, Age 41 years

Mr James Blakelock was appointed Corporate and Regulatory Affairs Director of British American Tobacco (Malaysia) Berhad in October 2004. He holds a degree in Business Studies from Sheffield City Polytechnic and a Diploma in Marketing from the Chartered Institute of Marketing, United Kingdom. Mr Blakelock joined the British American Tobacco Group in 1991 as a Market Manager in the Arabian Gulf before moving on to work for British American Tobacco Cambodia. He later joined British American Tobacco Russia as Group Brand Manager. In 2000, Mr Blakelock moved to British American Tobacco Global Headquarters, where he assumed the role of International Strategy & Planning Manager and Head of Social Reporting for Corporate and Regulatory Affairs. Prior to his current appointment, Mr Blakelock was the Area Corporate and Regulatory Affairs Director for Middle East and North Africa.



32 Drive Brands Reinforced

36 Trade Marketing
& Distribution Centre
of Excellence

Growth

is about growing our value share of the Malaysian tobacco market by focusing on our drive brands and improving our trade marketing and distribution capabilities.



Growth

DRIVE BRANDS REINFORCED

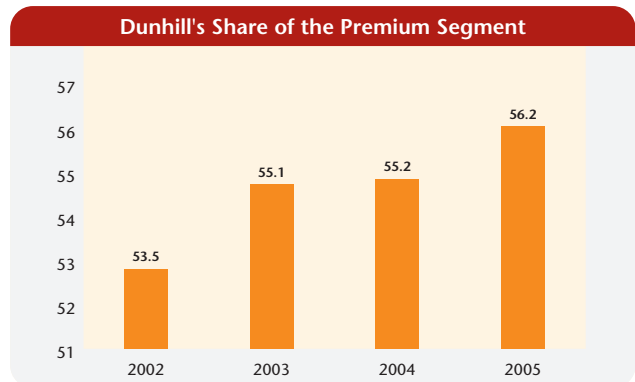
The winning strategies and marketing activities put in place during 2005 to strengthen our leadership position in the Malaysian cigarette market saw the performance of our drive brands, Dunhill, Pall Mall and Kent continue to move ahead. Combined market share for these three brands grew by 1.3 %, strengthening their position in the respective segments in which they are competing.

DUNHILL STRENGTHENED ITS LEADERSHIP POSITION IN THE PREMIUM CIGARETTE SEGMENT

Dunhill increased its share of segment to 56% to lead the premium cigarette category.

Dunhill's resounding success in Malaysia is attributable to the substance and credibility of the brand, which is built on 3 key pillars:

- People - expert and dedicated professionals behind the brand
- Quality - the uncompromising approach to getting everything right
- Heritage - its rich tobacco heritage which originated in London



Source: Retail Audit

These pillars dictate our product offerings under the House of Dunhill, which is comprised as follows; the Dunhill Signed Range of Cigars, Dunhill Top Leaf, and Dunhill King Size cigarettes. Our commitment to offer top of the range products in the premium cigarette brand category is expressed through the Dunhill tagline, "Perfectionists in Tobacco".





In 2005, Dunhill successfully leveraged its brand equity driven by the following brand building activities:

- **DUNHILL LIMITED EDITION PACK**

To commemorate Dunhill's presence in Malaysia, Dunhill launched the Dunhill Limited Edition Pack. This limited time period product offering was specially developed to embody the Dunhill brand essence recognised by Malaysians for its rich heritage, prestige and exclusivity. This limited edition pack was well received by consumers.

- **LAUNCH OF DUNHILL'S NEW RANGE IN THE SUPER PREMIUM CATEGORY**

This range aims to deliver a differentiated product for the more discerning consumers who prefer a lighter tasting and smoother cigarette. Hailed from over 200 inspirations from across the globe, this super premium product reflects a higher level of taste and sophistication which appeals to sophisticated adult urban consumers. Made available at select outlets, this exclusive range, which is priced at RM7.30, has recorded encouraging results since it was launched.



Growth

• DUNHILL LIMITED EDITION WALLET PACK

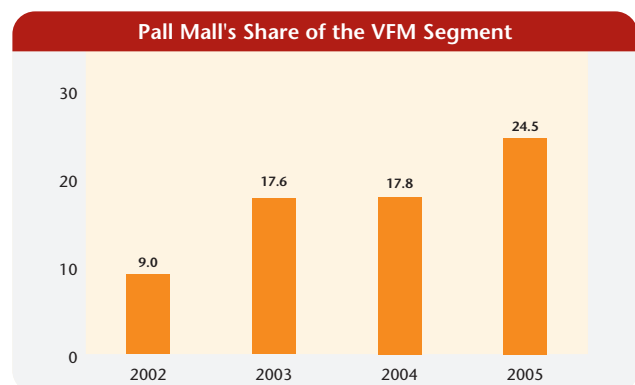
Dunhill, as the leading premium high quality cigarette in Malaysia strives to always be at the forefront in delivering innovations to consumers. During the year, Dunhill launched the Dunhill Limited Edition Wallet Pack. The wallet pack is a unique and first-of-its-kind innovation in Malaysia that is exactly what its name implies - the pack opens up like a wallet. Not only is it stylish, it is a groundbreaker in terms of innovation, which points to Dunhill's commitment to deliver more value and product differentiation to offer the best to its consumers.



PALL MALL BECAME THE FASTEST GROWING INTERNATIONAL BRAND

2005 marked a remarkable year for British American Tobacco Malaysia's flagship value for money brand, Pall Mall, as it emerged as the country's fastest growing international brand with sales exceeding 1.2 billion sticks. To top it all off, the brand:

- outgrew its key competitors by registering an increase of 6.7% share of segment point gain (compared to same period last year) within the value for money segment to end 2005 with nearly 25% share of the value for money segment;
- grew volumes and market share in all its flavour segments, i.e., Full Flavour, Lights and Menthol;
- consolidated its position as the leader in Lights and Menthol in the value for money segment.



Source: Retail Audit



- **SOMETHING'S AROUND THE CORNER**

How did Pall Mall achieve such resounding success? Pall Mall kick-started 2005 by introducing its new rounded corner packs. The packs helped to enhance, project, and communicate Pall Mall's modernity and internationalism whilst delivering the brand's promise of giving consumers "genuinely more".

- **THE SMARTER CHOICE**

To continue building upon its unique selling proposition of offering consumers 'The Smarter Choice', Pall Mall went on a series of brand building initiatives with the introduction of Limited Edition packs, such as the Rounded Corner Reinforced Pack and other innovative packaging. In the span of nine months, Pall Mall grew its brand presence as indicated by its share of total market increasing from 6.7% to 7.8%.

- **KENT**

Kent continued to appeal to urban trend setting adult consumers particularly in the Klang Valley. The brand launched a series of Limited Edition packs throughout the year which helped enhance the innovative and modern image of the brand.

- **OTHER BRITISH AMERICAN TOBACCO MALAYSIA BRANDS**

British American Tobacco Malaysia's portfolio of brands includes Benson & Hedges, Peter Stuyvesant, Rothmans International, Lucky Strike, Perilly's, Virginia Gold, White Horse Yellow, Matterhorn and John Player Gold Leaf.

Growth



TRADE MARKETING & DISTRIBUTION CENTRE OF EXCELLENCE

The end of 2005 saw the beginning of a new era for trade marketing and distribution excellence at British American Tobacco Malaysia – one which introduces a new way of thinking and working to drive significant improvements in our execution capability at the point of sale. At the heart of this transformation is the new Trade Marketing & Distribution Centre of Excellence (CoE) in Puchong, Selangor, which officially opened in November 2005.

The CoE forms the basis for British American Tobacco Malaysia and its distribution partners to continuously improve service levels to retailers and gain further competitive advantage in the Malaysian cigarette market.

Leveraging on our extensive global network, British American Tobacco Malaysia through the CoE, aims to maximise the opportunities for cross border learning and knowledge exchange for our people by incorporating best practices from several key markets and our current distribution partners.

It is the primary purpose of the CoE to institutionalise best practice and improve effectiveness in trade marketing and distribution processes to enable British American Tobacco Malaysia to better achieve its marketing goals and objectives.



The CoE houses state of the art training and development facilities for trade marketing and distribution, and is the hub for transferring capabilities, knowledge and key insights to the entire distribution network, including British American Tobacco Malaysia's field force as well as distributors.

The goal for the CoE is to develop world class local talent by advancing their skills and knowledge. We will bring to fore the use of new information technology systems, which will enable the efficient collection and dissemination of market relevant data to all levels of the organisation for fast and accurate decision making. The CoE also boasts a retail simulation centre to allow for comparison and benchmarking to be carried out, which will serve to drive performance improvements in resource planning and point-of-sale development.

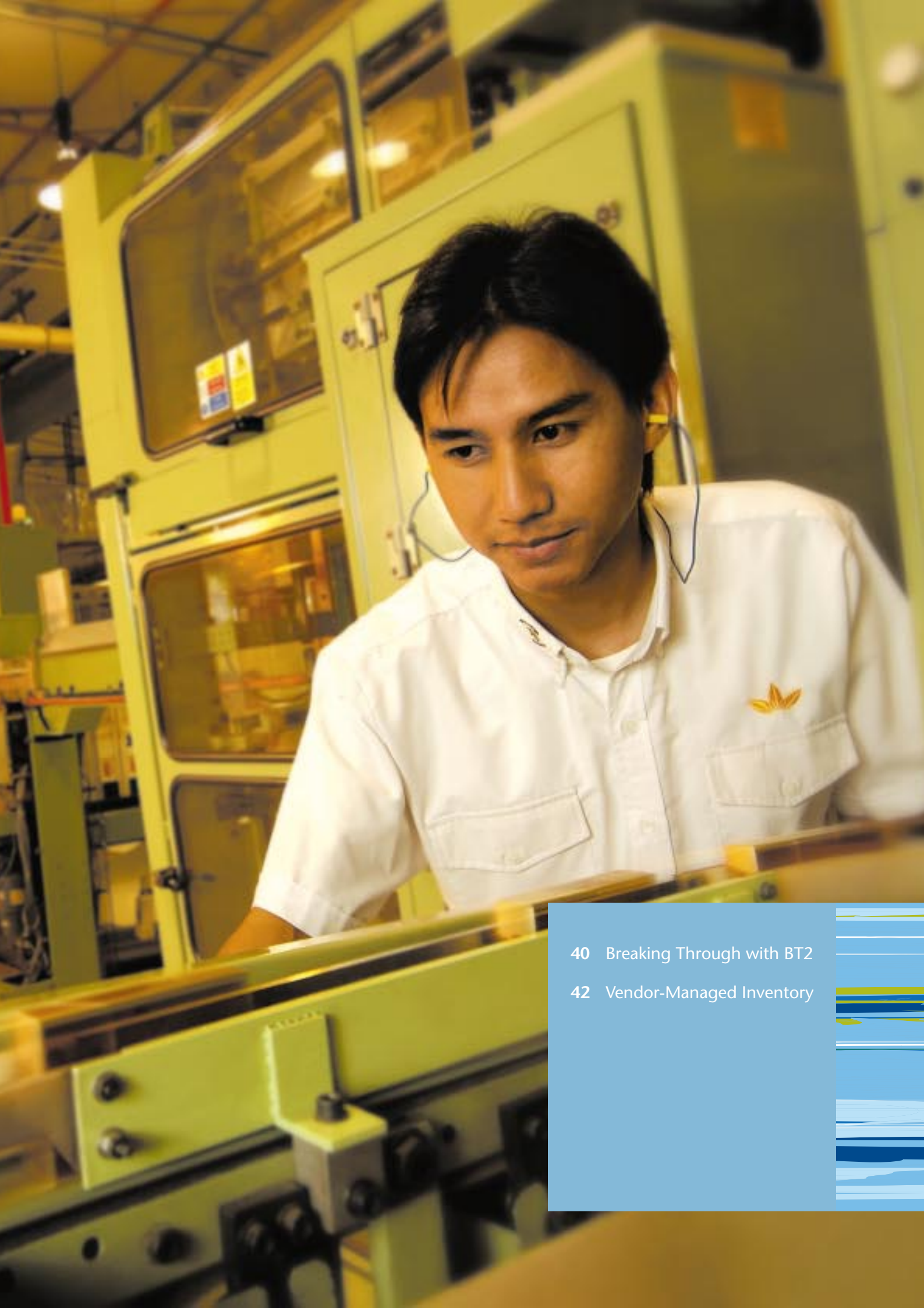
The CoE aims to ensure that British American Tobacco brands are available to our consumers in the retail outlets with minimal or zero out-of-stock situations. We are also aiming to improve the execution of our retail marketing activities so that they are always carried out swiftly and accurately. In the short time since the CoE operations commenced, we are already experiencing positive results.

The CoE is the first of its kind in Asia Pacific and one of the few in the British American Tobacco world. This initiative, coupled with the talent, skill and experience of our dynamic sales force, will ensure the British American Tobacco Malaysia Group remains strong and competitive to further solidify our leadership position in an ever-changing and competitive Malaysian cigarette market.

Productivity

is about the effective deployment of our resources to achieve maximum speed to market at optimum quality levels.





40 Breaking Through with BT2

42 Vendor-Managed Inventory

Productivity

BREAKING THROUGH WITH BT2

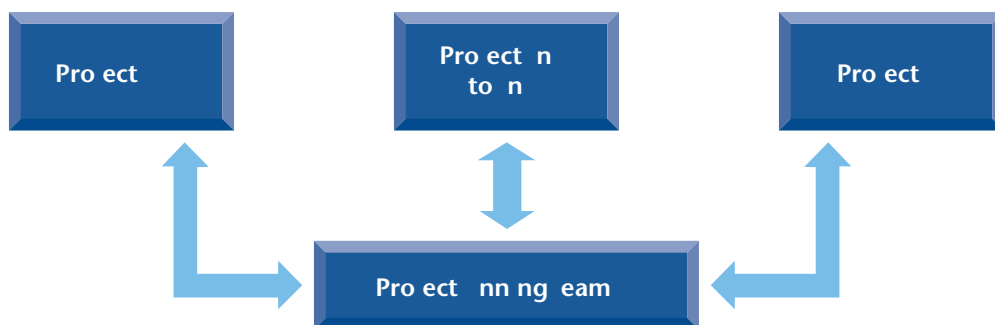
As an extension to the original Breakthrough programme which was introduced in 2002, Breakthrough 2 (BT2) was initiated in 2005 to further accelerate the goal of the Operations team to become number one in terms of Delivery, Quality and Cost Effectiveness, amongst other British American Tobacco Group operating companies.

To ensure tighter governance of the BT2 programme which will run for the next two years, four key projects were set up to concentrate on the various aspects of operations.

Through these projects, BT2 has achieved some notable accomplishments in 2005.



Breakthrough 2 Programme Governance Structure



PROJECT 100

This project was set up to identify areas for complexity and cost reduction to attain optimum cost effectiveness in operations.

Despite the increased complexity, with 18% increase in Stock Keeping Units and 7% lower volumes, we managed to achieve a decrease of 7% in terms of manufacturing cost per thousand sticks of cigarettes compared to the year before, while productivity measured as cigarettes per man hour increased by 27%.

PROJECT END-TO-END

This project was set up to streamline supply chain processes from seed to customer and improve responsiveness and agility in operations.



One of the key milestones for the British American Tobacco Malaysia Operations team was the launch of the ASEAN Central Analytical Laboratory in April 2005. The laboratory operates as a shared service centre based in Malaysia, providing product analysis and quality support to British American Tobacco Group companies within the ASEAN and Far East region. This centralised approach will not only eliminate duplication of work across the various end markets, but lend consistency to efficiency levels and quality standards.

With the growing importance of speed to market in light of the competitive nature of the industry, tighter processes supported by high technology machinery is crucial. In 2005, we invested in another round corner machine to cater for the increasing volumes from Pall Mall. A Wallet Pack machine was also acquired to facilitate the launch of the Dunhill Limited Edition packs in October.

PROJECT Q

This project was set up to ensure superior product quality and excellent customer service throughout the supply chain.

To integrate the various stand-alone quality systems into one centralised system, automate data capturing as well as to provide real time quality monitoring for the factory floor, a Quality Information Management System was introduced in

August 2005. This powerful reporting tool has allowed quicker decision making through easier access of information as well as implementation of effective measures from the accurate identification of problem areas.

In 2005, we have also successfully gone through the process for the recertification of our ISO 9001, ISO 14001, ISO 17025 ratings as well as OHSAS 18001 qualifications. This recertification based on quality, environment, laboratory quality management as well as occupational health and safety standards, was awarded by Llyod's Register Quality Assurance in June.

PROJECT WINNING TEAM

This project was set up to drive people development for sustainability of the above-mentioned key projects and actions for the longer term.

About 3,000 man hours were invested in the training of our machine operators. There was a special programme on multi-tasking, to ensure operators were able to manage both maker and packer machines, leading to increased productivity.

In addition to that, over 10,000 man hours were invested in teambuilding activities for both management and non-management employees of the Operations department.



Productivity

VENDOR-MANAGED INVENTORY

A BREAKTHROUGH WORK PROCESS

Since its initiation, a project called 'End-to-End Supply Chain' under the Breakthrough 2 (BT2) programme has brought about significant productivity improvements.

One of the key initiatives resulting from this project included a process re-engineering exercise to introduce a new approach to the management of the distribution supply chain - Vendor-Managed Inventory (VMI).

VENDOR-MANAGED INVENTORY

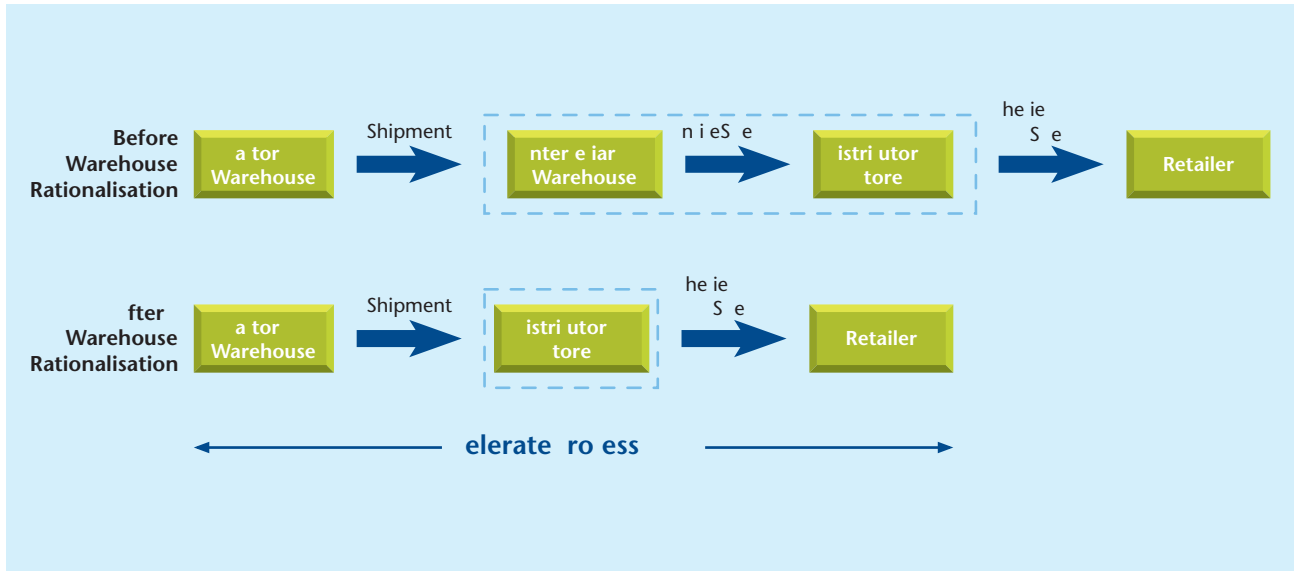
Rolled out in Sarawak and Brunei, the Vendor-Managed Inventory process extends the role and responsibility of British American Tobacco Malaysia's Operations department to include the monitoring and planning of inventory at the various points in the distribution supply chain.

This work process promotes better visibility in the supply chain, enabling British American Tobacco Malaysia to be more responsive to fluctuations in demand whilst maintaining a more efficient management of finished product inventory.

In a pilot study of the Vendor-Managed Inventory, Operations was able to achieve zero out-of-stock incidences even though stocks were managed at a significantly lower level.

We are confident that the improved efficiency and agility derived from this new process will ensure that British American Tobacco Malaysia continues to spearhead the progress of the supply chain landscape for the industry.





FURTHER INNOVATION IN THE SUPPLY CHAIN

With the higher stock-turns brought about by the Vendor-Managed Inventory approach, British American Tobacco Malaysia was able to further explore opportunities to streamline the distribution supply chain.

Leveraging on the accelerated receipt of stock and invoice sales order processing capabilities, we were able to eliminate the need for intermediary warehousing at select locations.

This has paved way for a leaner and simpler order processing procedure, removing duplication of work and ultimately contributing to reductions in the operating expense of the supply chain.

MOVING FORWARD

Optimising the effectiveness and efficiency of our supply chain will continue to be an area of focus for us to ensure that BT2 achieves its targets, and that British American Tobacco Malaysia continues to sharpen its competitive edge to remain the number one cigarette manufacturing company in the country.



46	Corporate Social Responsibility
46	Our Values
49	Our Continued Commitment
53	Standards of Business Conduct
54	Statement on Corporate Governance
60	Statement on Internal Control
61	Audit Committee Report
62	Terms of Reference of the Audit Committee
64	Report on Corporate Risk Management



Responsibility

is about continuing to ensure that our business is managed responsibly and in line with reasonable stakeholder expectations.



Corporate Social Responsibility

To us, Corporate Social Responsibility (CSR) is about “how we make our money” rather than “how we spend it”. Today perhaps more than ever before, society expects companies to use their economic strength for broader social goals, to demonstrate high standards of ethical behaviour, greater transparency and accountability, as well as environmental responsibility and support for communities.

As society’s expectations of corporate responsibility change, we are changing some of the ways we address issues of concern. We are working for wider accountability to society, engaging in constructive dialogue with our stakeholders on the issues surrounding our products. Stakeholder dialogue remains at the heart of our approach to CSR.

As a company dealing with products that pose risks to health, we believe it is crucial that our business continues to be managed responsibly. As Malaysia’s largest tobacco company with a presence of over 90 years in the country, and as a company operating in an industry seen as controversial, we believe we should be leading the way in demonstrating CSR. Responsibility is a key pillar of our global business strategy along with growth, productivity and a winning organisation. As a responsible corporate citizen, we remain committed to realising our commercial objectives to deliver shareholder value through the achievement of sustainable and profitable long-term growth, while positively impacting the society in which we operate.

We are encouraged by the progress we are making along the path of CSR, and by the potential that remains for further advancement. We seek continued dialogue with stakeholders, offering an open mind, knowledge of our product and its science and support for balanced regulation.

OUR VALUES

Our Business Principles of Mutual Benefit, Responsible Product Stewardship and Good Corporate Conduct, each supported by a series of core beliefs, form the basis for our efforts in CSR, providing a strong foundation to achieve a balance between our commercial objectives and stakeholder expectations of a responsible company.

VALUES INTO ACTION

Our comprehensive process of stakeholder dialogue within our framework of Social Reporting demonstrates our ongoing commitment to listen and respond to stakeholders. In 2005, British American Tobacco Malaysia engaged stakeholders on two topics identified as being relevant via research and that emerged as current issues during the year:

- Public place smoking
- Combating illegal cigarettes

Public place smoking

We believe that public smoking should be approached in a way that balances the interests of smokers and non-smokers.

We recognise environmental tobacco smoke (ETS) can be a real annoyance to some non-smokers and to some smokers. We believe the Government, public health authorities and the tobacco industry as well as other related industries can work together toward practical solutions.

We support public place smoking solutions such as good ventilation, filtration and the provision of smoking and non-smoking areas, which accommodate both smokers and non-smokers. Air quality standards agreed with governments and stakeholders represent a practical basis for such solutions.



“Accommodation through segregation, separation and courtesy”

In 2005, at British American Tobacco Malaysia, we developed and implemented, in dialogue with employees, a workplace smoking policy that seeks to balance the rights of smokers and non-smokers to a comfortable working environment. We also held a dialogue with relevant external stakeholders to discuss the issue of smoking in public places. The full report on our 2005 dialogues is provided in the Social Report CD enclosed and on our corporate website at www.batmalaysia.com.

Combating illegal cigarettes

We believe in the appropriate taxation of tobacco products and the elimination of illicit trade.

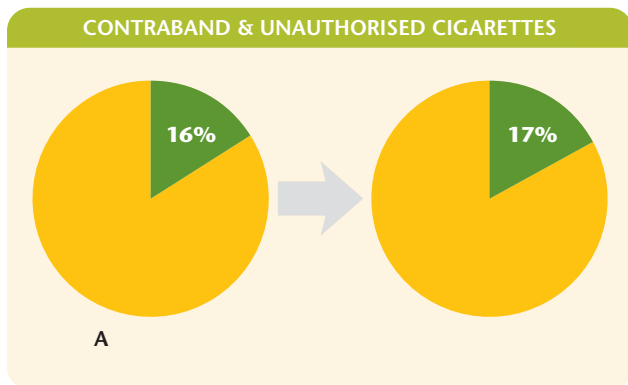
We fully support the aim of the Government in seeking to eliminate all forms of illicit tobacco trade and continue our efforts to raise understanding and awareness of this issue as part of our strategic imperative to reduce unfair competition.

Illicit trade deprives governments of taxation revenues, promotes criminality, harms our brands and misleads consumers into buying tobacco products of dubious quality. It also undermines the regulatory regime governing the legitimate tobacco industry. A recent survey commissioned by the Confederation of Malaysian Tobacco Manufacturers (CMTM) shows that illegal cigarettes now account for 17% of the market, up 1% from the first quarter of 2005.

Large excise-led price increases often result in legal cigarettes being made unaffordable to some consumers who then switch to cheap alternative illegal brands. This can fuel the illegal cigarette market. British American Tobacco Malaysia will continue to advocate gradual increases in tobacco taxation as opposed to sudden large increases. This will help ensure both sustainability and predictability of the Government’s taxation revenue and will help limit the growth of the trade in illegal cigarettes.

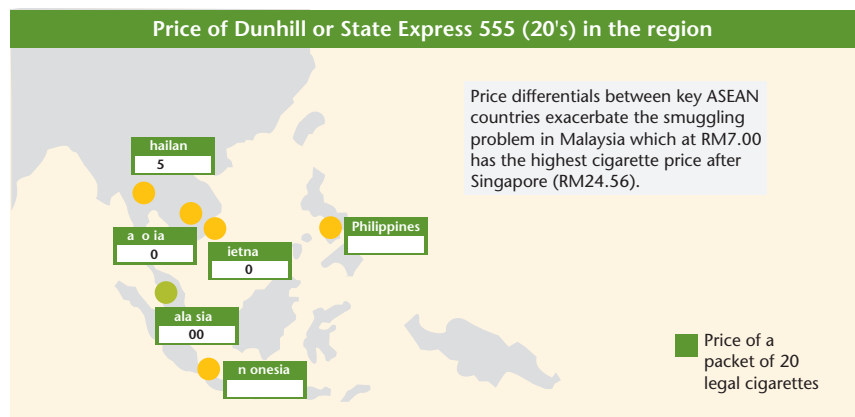
“Illicit trade comes at a high cost to governments, businesses as well as society at large”

Beyond compliance with the relevant laws, we believe we can play a role in increasing awareness and understanding of the issue of illegal cigarettes in the Malaysian market so that all relevant stakeholders will be able to better address the issue. As a first step, British American Tobacco Malaysia held five dialogues throughout the country, specifically on the issue of illegal cigarettes, involving representatives from the enforcement authorities and retail associations of the various states in Malaysia.



e e eai alaia a a a e

■ illegal



Corporate Social Responsibility

Stakeholders were of the view that the main causes of illegal cigarettes in the Malaysian market is the strong demand in the market due to the marked price differential between legal and illegal cigarettes as well as between Malaysia and some neighbouring countries, caused largely by high taxes imposed on legal cigarettes; and low public awareness of the issue and risks related to illegal cigarettes. The full dialogue report is provided in the Social Report CD enclosed and on our corporate website at www.batmalaysia.com.

Through the dialogues, we have brought relevant stakeholders, the enforcement authorities and retail associations at federal and state levels together to share information and engage in constructive dialogue on how to better address the issue of illegal cigarettes. We believe we have effectively increased the awareness level of the illegal cigarette market dynamics among the key parties able to address the issue. We remain committed to working closely with the relevant authorities, retailers and retail associations as well as the tobacco industry to effectively tackle the issue of illegal cigarettes in Malaysia.

TOWARDS A SUSTAINABLE MALAYSIAN TOBACCO INDUSTRY POST-AFTA

Background

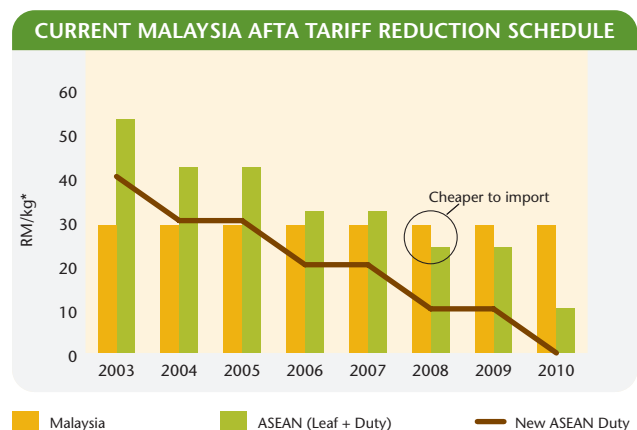
The Association of South East Asian Nations (ASEAN), then comprising six members (Malaysia, Brunei, Indonesia, Philippines, Singapore and Thailand) initiated the ASEAN Free Trade Area (AFTA) agreement in January 1992. AFTA sets out a comprehensive programme of regional tariff reduction, to be carried out in phases through the Common Effective

Preferential Tariff (CEPT) scheme through to 2008, a deadline subsequently brought forward to 2003, barring identified exceptions. The Government has included tobacco and tobacco products along with other selected agricultural products in the 'sensitive list', which has an extended deadline to achieve integration into the CEPT by 2010, with the process of tariff reduction beginning in 2003. Tariff reduction/elimination under AFTA is granted on a reciprocal basis and products must comply with the 40% ASEAN content requirement.

The Malaysian tobacco growing industry

Malaysian tobacco comprises Malaysian flue-cured virginia leaf (MFCV) grown mainly in West Malaysia plus a small amount of burley tobacco grown mainly in East Malaysia. Approximately 12 million kg of MFCV is produced and sold at a market price, gazetted by the National Tobacco Board, of RM14/ kg. Nearly 1.6 million kg of burley is produced with a market price of RM10/ kg. There are close to 14,000 farmers and 302 curers involved in the local tobacco growing sector, with farms mainly situated in Kelantan and Terengganu, as well as Kedah, Perlis and Sabah.

Malaysian leaf (MFCV) at RM14/ kg (farm-gate price) is the most expensive in this region and one of the most expensive in the world, largely a result of the complex structure of the sector involving a middle layer of curers; and dependence of the farmers on subsidies and pre-determined, non market-based prices. Furthermore, small-scale farms perpetuate traditional farming practices and prohibit potential benefits of economies of scale. With AFTA looming on the horizon, British American Tobacco Malaysia with the tobacco industry,



* Pack-leaf price: Price includes cost incurred in preparing leaf for production process.

represented by the Confederation of Malaysian Tobacco Manufacturers (CMTM) conducted an analysis of the situation to understand how it would impact the Malaysian tobacco growing sector, recognising the potential impact on the livelihoods of thousands of farmers.

From the chart depicted, it is clear that given the current duty reduction schedule, post-2008, it would be cheaper to import leaf from ASEAN countries. This is due to the fact that post-AFTA price of ASEAN tobacco leaf will be RM6 - 7/ kg (farm-gate price), close to half the current price of Malaysian leaf. The Malaysian tobacco growing sector as it currently stands, is clearly not sustainable post-AFTA. The inevitable outcome, if nothing is done would be the closure of the Malaysian tobacco growing industry and the loss of livelihoods of over 14,000 farmers.

Restructuring the Malaysian tobacco growing industry to increase efficiency and competitiveness

To achieve AFTA targets while preserving the Malaysian tobacco growing industry, a systematic plan has been developed. British American Tobacco Malaysia, with other CMTM members, is committed to working with the Government to help restructure the Malaysian tobacco growing industry.

Since 2003, British American Tobacco Malaysia has worked closely with interested farmers (grower-curers) to assess capabilities and develop full potential with this pilot group. We have embarked on a comprehensive education programme with these farmers to improve farming practices and introduce

new technologies. Generally, grower-curers who have adopted the new practices have shown improvements in yield (and income), indicating that there is the potential to improve productivity.

In August 2005, the CMTM members, through CMTM, signed a Memorandum of Understanding (MoU) with the National Tobacco Board, detailing the restructuring plans. The MoU signing ceremony was held in Bachok, Kelantan, with over 2,000 tobacco farmers and curers in attendance.

The MoU sets out the roles and responsibilities of the relevant parties. A fund of RM70 million, provided by CMTM members to the National Tobacco Board, will be channelled to facilitate the tobacco growing industry restructuring exercise to be conducted by the National Tobacco Board. This exercise will include consolidation of the 14,000 tobacco farmers and curers in the country, development of alternative crop programmes and compensation schemes for displaced farmers and curers, as well as introduction of new technology.

OUR CONTINUED COMMITMENT

Youth smoking prevention and consumer information both key topics of discussion in earlier social reporting cycles, remain on our radar and warrant our continued commitment.

Underage youth smoking prevention

We believe that our brands and our products should be marketed responsibly and directed at adult consumers. We believe that underage people should not consume tobacco products.



Corporate Social Responsibility

We continue to ensure that British American Tobacco Malaysia Group's marketing activities do not target the underage, in line with our core belief that tobacco marketing should be targeted only at adult consumers. Besides complying with the regulations on tobacco control, we have since 2001, applied the International Tobacco Products Marketing Standards (ITPMS), demonstrating our ability to self-regulate, even where the standards exceeded the requirements of local regulations. Today, the provisions of the Control of Tobacco Product Regulations 2004 (CTPR 2004) firmly set the boundaries of our marketing activity.

We have since 1996, via the CMTM, worked with relevant stakeholders to help prevent underage smoking. Our efforts in 2005, beyond responsible marketing of our products have focused on retail access prevention. The CTPR 2004 mandates that all retailers must display a sign of stipulated dimensions, stating "No sale to under 18s" in a visible manner. British American Tobacco Malaysia, in support of the Government's positive initiative and to facilitate retailers' compliance with the laws, undertook to provide these mandated signs to the Malaysian retail universe, producing and distributing more than 90,000 signs in 2005.

Consumer information

We believe in the provision of accurate, clear health messages about the risks of tobacco consumption. We believe that relevant and meaningful information about our products should continue to be available.

It is our view that the message that smoking is associated with real risks of serious diseases should be reinforced, so that informed adults can continue to balance the pleasures and the risks associated with smoking to decide whether or not to consume tobacco products. We also believe that adults who choose to smoke should be able to receive information about what they buy and that we should be able to communicate responsibly with them about our brands.



We have proactively communicated our views and other information on smoking and health issues, on our website, our Annual Reports beginning 1999, and our Social Reports beginning 2002. Moving forward, we are of the view that information on the risks of smoking is widely available. The best way for us to add value in this area is to provide our view on the risks associated with smoking and to direct consumers to this information. The primary source of this information is the British American Tobacco Malaysia website at www.batmalaysia.com.

British American Tobacco Malaysia remains committed to the principles of responsibility and sustainability in every aspect of our business.

Afforestation

We believe in achieving world-class standards of environmental performance.





British American Tobacco Malaysia through our wholly owned subsidiary, Commercial Marketers and Distributors Sdn Bhd undertook an afforestation program to plant trees on over-logged forest land in the state of Sabah.

A total of 3,446 hectares have been successfully planted as at December 2005. By our estimate, the 3,446 hectares of trees will be able to sequester approximately 110,000 tonnes of atmospheric carbon dioxide in 2005, three times more than the 35,350 tonnes of carbon dioxide generated by British American Tobacco Malaysia's business activities during the same period. With this level of carbon sequestration, British American Tobacco Malaysia is proud to claim 'green' or carbon positive status in 2005.

Environmental, Health and Safety (EHS) mentoring

We believe that suppliers and other business partners should have the opportunity to benefit from their relationship with us.

In 2003, we began our key business partner mentoring programme to share our expertise in environment, health and safety (EHS) management with our business partners. The key objective of this mentoring programme was to help our business partners upgrade their EHS standards and practices, through benchmarking their EHS standards against British American Tobacco Malaysia's EHS standards.



The programme has enabled us to share best practices and expertise available within our Group with our business partners. Feedback from the participating partners in October 2005 indicated a positive experience with the programme. The final site review revealed significant improvements in their EHS standards and performance. We are pleased to have taken this important first step in raising awareness on the need for high EHS standards and facilitating their adoption by our business partners.

Moving forward, we are confident that the participating partners will sustain the sound EHS systems and practices established.

Corporate contributions and donations

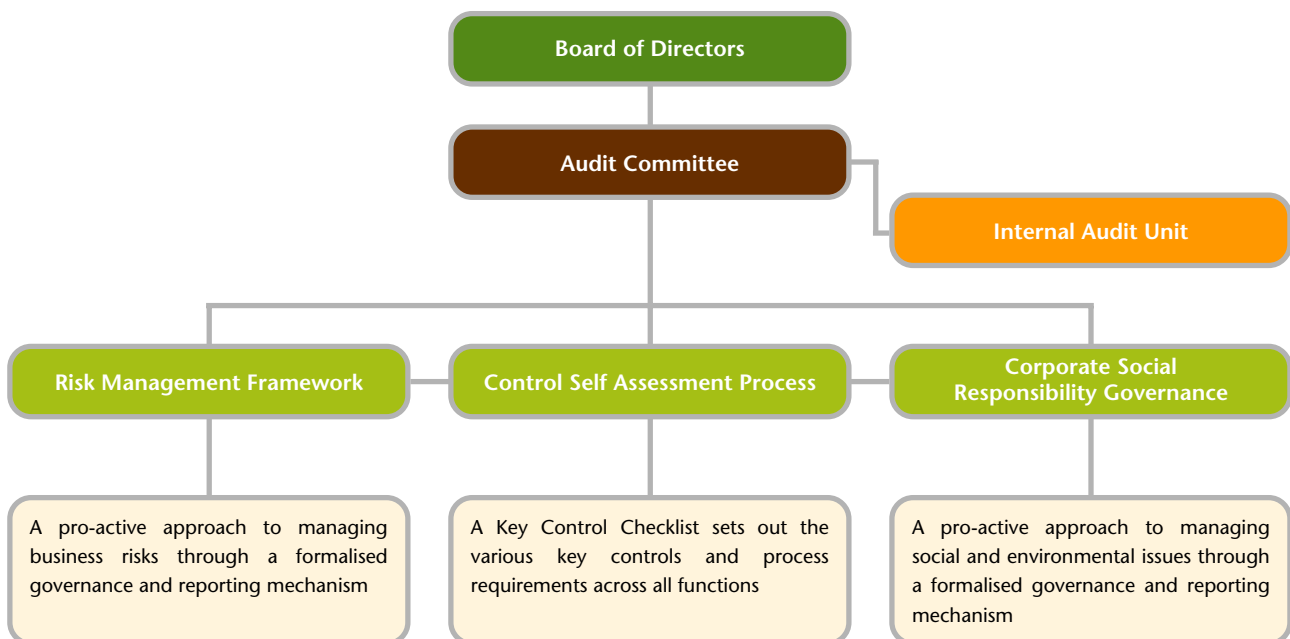
Charitable contributions remain an essential part of our CSR programme. At British American Tobacco Malaysia, we recognise the role and responsibility we have as a corporate citizen within the community that we operate. We provide assistance and contributions in the form of cash or kind to deserving organisations or establishments, as follows:

- Charitable/private organisations working to alleviate hardship, pain and suffering including to the aged, the disabled, the sick or the less privileged;
- Organisations or establishments involved in promoting or enhancing cultural harmony;
- Organisations or establishments involved in promoting or enhancing literacy and education;
- Organisations or establishments involved in promoting or enhancing environmental or safety matters;
- Relevant regulatory or governmental authorities if deemed appropriate.

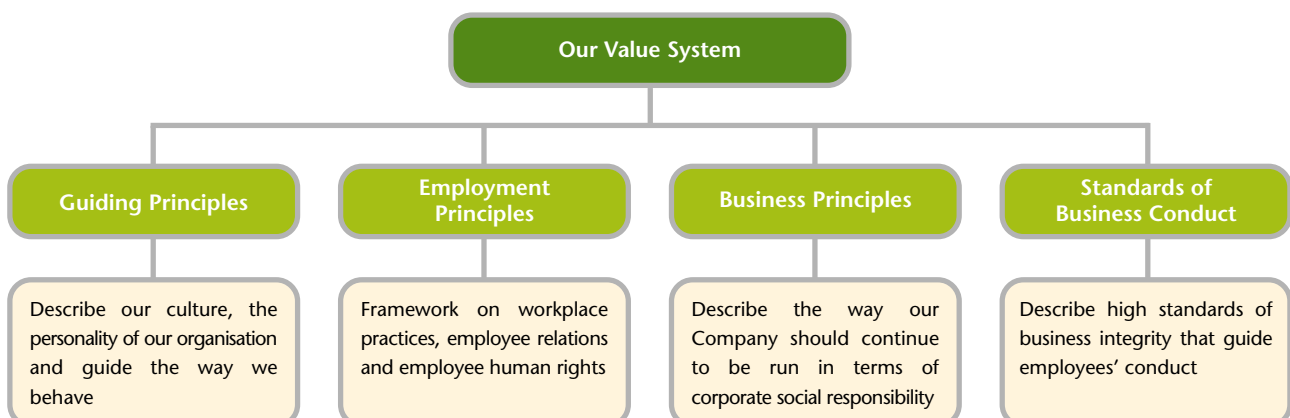
Corporate Social Responsibility

We believe our business should uphold high standards of behaviour and integrity. We see it as the role of the wider business community, Government and society as a whole to combat unacceptable business practices. On our part, we will work together with our principal business partners to promote high standards of conduct and will work to ensure that all our employees continuously uphold high standards of conduct in the performance of their duties. We are committed to maintaining effective mechanisms designed to ensure compliance with the law and with our Standards of Business Conduct. Our aim is to encourage a universal respect for high business standards.

British American Tobacco Malaysia's comprehensive system of Corporate Governance:



Guiding Employees' behaviour via a comprehensive value system:



Standards of Business Conduct

Our Standards of Business Conduct (Standards) form an integral part of the British American Tobacco Malaysia Group's corporate governance. Together with the Statement of Business Principles, it continues to underpin our commitment to high standards of corporate responsibility.

The Standards require all staff to operate to high standards of business integrity, comply with laws and regulations wherever we operate and ensure that our Standards are never compromised for the sake of results.

The Standards are an integral part of the Group's principles of corporate governance and are designed to:

- (a) ensure that decisions and judgements made by employees are lawful and comply with high ethical standards;
- (b) set a tone and culture for the organisation which will enable it to be regarded as a good corporate citizen;
- (c) help employees who are faced with making difficult judgements in the course of doing their work;
- (d) give reassurance to the Group's stakeholders with whom the Group comes into business contact.

The areas covered by the Standards are:

- Conflicts of interest
- Inside Information and Corporate Opportunity
- Interests in Competing Businesses
- Insider Dealing
- Bribery and Corruption
- Political Contributions
- Charitable Contributions
- Competition Law
- Price Sensitive Information
- Trade in the Group's Products
- Money Laundering
- Sanctions
- Whistleblowing
- Confidentiality of Information
- Entertainment and Gifts
- General Export Guidelines
- Commission Payments
- Close Personal Relationships
- External Activities
- Misuse of Resources

Statement on Corporate Governance

The Board of Directors remains fully committed to achieve and maintain high standards of corporate governance throughout the Group as a fundamental part of its responsibilities in managing the business and affairs of the Group. It is the Board's belief that corporate governance is synonymous with the key concepts of transparency, accountability, integrity and corporate performance.

The Board of Directors is guided by the Company's Code of Corporate Governance which is formulated based on the principles and best practices set out in the Malaysian Code on Corporate Governance (Code) and developments of globally recognised best governance practices. These principles and best practices are practised throughout the Group as the underlying principle in discharging the Board of Director's responsibility and to ensure transparency and corporate accountability.

The Board is pleased to set out below a statement outlining the main corporate governance practices of the Group and the manner in which they have been applied throughout the twelve months ended 31 December 2005.

BOARD OF DIRECTORS

The Board

The Group recognises the importance of having an effective and dynamic Board to lead and control the Group in enhancing not only long term shareholder value but ensuring that other stakeholders' interests are also taken into consideration. In discharging this responsibility, the Board is guided by the Group's Standards of Business Conduct and the Statement of Business Principles.

The Board is responsible to the shareholders for the overall strategic direction and governance of the Company and the Group. Apart from legal and statutory responsibilities, the Board is responsible for reviewing and adopting strategic plans for the Group, identifying principal risks and ensuring implementation of appropriate systems to manage these risks, reviewing the adequacy and the integrity of the Group's internal control systems and management information systems, including systems for compliance with applicable laws, regulations, rules, directives and guidelines. The Board approves the financial statements and accounting policies of the Group. The Board is also responsible for establishing and monitoring compliance with the Group's Standards of Business Conduct and other policies of the Company.

The Board ensures that compliance with the Group's Standards of Business Conduct, which outlines the high degree of business integrity and compliance expected from the Group and all employees in observing the laws and regulations applicable to the Group's business, is monitored through a process where declarations are obtained from all management staff on their compliance and this includes disclosure of any conflict of interest situations which shall be disclosed to the Board.

The Board also ensures that the Company adheres to the business principles and core beliefs in the Statement of Business Principles which cover the key issues that the Group believes underpin the corporate social responsibility of a multinational business and more particularly, for the unique characteristics of a tobacco business. Details of such principles, each of which is supported by a number of core beliefs are provided in the Social Report CD enclosed and on the Group's corporate website at www.batmalaysia.com.

The Board has under the Company's Statement of Delegated Authorities reserved certain matters for its decision, which includes establishment of new businesses, the annual strategic plan, approval of major capital expenditure, acquisition and disposal of businesses or equity, borrowings and any corporate restructuring.

Board balance

During the financial year, the Board has maintained its mix of executive and non-executive Directors from diverse professional backgrounds and with a wealth of experience, skills and expertise in areas relevant to a fast moving consumer goods group. The Executive Directors are charged with the responsibility of implementing the policies and decisions of the Board, overseeing the operations as well as co-ordinating and implementing business and corporate strategies. The Non-Executive Directors continue to bring an independent judgement to the decision making of the Board and provide a review and challenge on the performance of management.

The Board currently has seven members, comprising four Non-Executive Directors (including the Chairman) and three Executive Directors. Of the four Non-Executive Directors, three are independent. A brief profile of each Director is presented on pages 26 and 27 of this annual report.

Division of roles and responsibilities between the Chairman and the Managing Director

There is a clear division of responsibility at the helm of the Company to ensure that there is a balance of power and authority, such that no one individual has unfettered powers of decision. The Board is chaired by Tan Sri Abu Talib bin Othman, an Independent Non-Executive Chairman and the executive management of the Company lies with the Managing Director, Mr Andrew Maclachlan Gray.

The Chairman is responsible for the effective and efficient functioning of the Board and ensures that all Directors receive sufficient relevant information on financial and non-financial matters to enable them to participate actively in Board decisions.

The Managing Director is responsible for the day to day management of the business in accordance with the objectives and strategies established by the Board.

The roles of the Chairman and the Managing Director are clearly outlined in their individual position specifications in the Company's Code of Corporate Governance.

Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin has been appointed by the Board as the senior Independent Non-Executive Director to whom concerns may be conveyed.

Supply of information

The Board recognises that the decision making process is highly dependent on the quality of information furnished. As such, in furtherance of their duties, every Director has unrestricted access to all information within the Company.

There is also a formal procedure approved by the Board for all Directors, whether as a full Board or in their individual capacity, to obtain independent professional advice when necessary, at the Group's expense.

Board meetings

To ensure that the Group is managed effectively, the Board meets at least four times a year with additional meetings convened to deliberate and assess proposals or business issues that require expeditious decisions from the Board. A formal agenda together with detailed management reports and proposals are forwarded to all Directors at least five days in advance of the relevant Board meeting, to enable Directors to review and consider the items in the agenda to be deliberated at the Board meeting.

All issues raised, discussions and decisions made at the Board meetings are minuted. Minutes of all Board and Board Committees meetings are circulated to all Directors for their perusal prior to the confirmation of such minutes at the following meeting.

Senior management staff or external advisors may be invited to attend the Board and Board Committees meetings to advise the Board and Board Committee members and to furnish the said members with information and clarification needed on relevant items on the agenda tabled to the Board and Board Committees to enable them to arrive at a considered decision.

The Independent Non-Executive Directors are paid annual fees and attendance allowances for Board and Board Committees meetings that they attend.

During the twelve months ended 31 December 2005, seven Board meetings were held and a majority of the Directors attended all the meetings held during the period.

Statement on Corporate Governance

APPOINTMENTS TO THE BOARD

Appointment process

The Board appoints its members through a formal process which is consistent with the Articles of Association. New appointees, if any, will be considered and evaluated by the Nomination Committee before any recommendation is made for their appointment to the Board. Candidates recommended must be approved and appointed by the Board. The same process applies to Directors who seek re-appointment or re-election at the Company's Annual General Meeting.

Retirement and re-election of Directors

The Articles of Association provides that at least one-third of the Board is subject to retirement by rotation at each Annual General Meeting. The Directors to retire in each year are the Directors who have been longest in office since their appointment or re-appointment. A retiring Director is eligible for re-appointment and this provides shareholders with the opportunity to renew their mandates.

To assist shareholders in their decision, sufficient information such as personal profile, meetings attendance and the shareholdings in the Group of each Director standing for election are furnished in a separate statement accompanying the Notice of the Annual General Meeting.

Directors' training

All Directors appointed to the Board apart from attending the Mandatory Accreditation Programme (MAP) and the Continuing Education Programme (CEP) accredited by Bursa Malaysia Securities Berhad, will continue to undergo other relevant training programmes to further enhance their business acumen and professionalism in discharging their fiduciary duties to the Company.

Pursuant to paragraph 15.09(2) and Appendix 9C (Part A, Paragraph 27) of the Listing Requirements, the Directors have during the year attended training programmes in areas of leadership, corporate governance, finance, brand management and competitive strategies.

Board Committees

The Board of Directors delegates certain responsibilities to the Board Committees, namely the Nomination Committee, Remuneration Committee, Audit Committee and the Corporate Social Responsibility (CSR) Committee.

All Committees have their written terms of reference and operating procedures, and submit to the Board reports of their proceedings and deliberations. The Chairman of the Committees will report to the Board the outcome of the Committee meetings and such reports are incorporated in the minutes of the full Board meeting. The Board, however, retains full responsibility for the direction and control of the Group.

(a) Nomination Committee

The Nomination Committee is empowered by the Board to amongst others, recommend to the Board suitable candidates for appointment as Directors, ensure that the Board has an appropriate balance of skills, expertise, attributes and core competencies from its members and review the profiles of the required skills, expertise, attributes and core competencies for membership to the Board.

The Nomination Committee of the Company comprised exclusively Non-Executive Directors, a majority of whom are independent. The members as of 31 December 2005 are Tan Sri Abu Talib bin Othman (Chairman, Independent Non-Executive Director) and Datuk Oh Chong Peng (Independent Non-Executive Director). James Richard Suttie (Non-Independent Non-Executive Director) ceased to be a member on 5 December 2005.

Mej Jen (Rtd) Dato' Haji Fauzi bin Hussain had retired from the Board at the conclusion of the last Annual General Meeting and Datuk Oh Chong Peng was appointed to the Nomination Committee in place of him.

Meetings of the Nomination Committee are held as and when required, and at least once a year. The Nomination Committee met once during the financial year.

(b) Audit Committee

The functions, composition and membership of the Audit Committee are laid down on page 61 of this annual report.

The Audit Committee comprised of four Directors, the majority of whom are independent.

(c) Corporate Social Responsibility (CSR) Committee

The CSR Committee is tasked with the responsibilities of reviewing the Company's management of corporate social responsibility and monitoring its alignment with the Statement of Business Principles.

The CSR Committee comprised members of the Company's Top Team with the Company Secretary as the secretary to the Committee. In performing its functions, the CSR Committee may also secure external independent professional advice and attendance of third parties with the relevant experience and expertise if it considered necessary.

The CSR Committee reports to the Board through the Audit Committee.

The CSR Committee meets at least twice in a year. The CSR Committee met five times during the financial year.

(d) Remuneration Committee

The Remuneration Committee is authorised by the Board to recommend to the Board the remuneration framework for Directors as well as the remuneration packages of the Executive Directors and members of the Top Team of the Company. The policy practised on Directors' remuneration by the Remuneration Committee is to provide the remuneration packages needed to attract, retain and motivate Directors of the quality required to manage the business of the Group.

Information prepared by independent consultants and survey data on the remuneration practices of comparable companies are taken into consideration in determining the remuneration packages for Executive and Non-Executive Directors. Executive Directors' remuneration are linked to corporate and individual performance. In the case of Non-Executive Directors, the level of remuneration reflects the experience and level of responsibilities undertaken by the individual Non-Executive Director.

The Remuneration Committee comprised wholly or mainly Non-Executive Directors and the members as of 31 December 2005 are as follows:

Tan Sri Abu Talib bin Othman
Chairman, Independent Non-Executive Director;

Tan Sri Kamarul Ariffin
bin Mohamed Yassin
Independent Non-Executive Director;

Datuk Oh Chong Peng
Independent Non-Executive Director;

Andrew Maclachlan Gray
Non-Independent Executive Director;

James Richard Suttie
Non-Independent Non-Executive Director
(ceased to be a member on 5 December 2005).

The Remuneration Committee meets at least once a year. The Remuneration Committee met five times during the financial year. The meetings were attended by a majority of the members of the Remuneration Committee. Each individual Director abstained from participating in decisions and deliberations made in respect of his individual remuneration package.

Statement on Corporate Governance

DIRECTORS' REMUNERATION

Details of Directors' remuneration

The details of the remuneration of Directors for the financial year ended 31 December 2005 are as follows:

Directors	Fees (RM)	Salaries (RM)	Other emoluments* (RM)	Benefits in kind** (RM)	Total (RM)
Non-Executive					
Tan Sri Abu Talib bin Othman	312,000	–	–	28,909	340,909
Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin	47,000	–	–	–	47,000
Mej Jen (Rtd) Dato' Haji Fauzi bin Hussain ¹	16,334	–	–	–	16,334
Datuk Oh Chong Peng	49,000	–	–	–	49,000
James Richard Suttie ²	–	–	–	–	–
Executive					
Andrew Maclachlan Gray	–	1,639,345	997,537	482,289	3,119,171
Robert James Clark	–	1,022,401	498,001	331,346	1,851,748
Dato' Chan Choon Ngai	–	681,876	617,615	75,224	1,374,715

* Other emoluments include bonuses, retirement benefits, provisions for leave, allowances, statutory contributions and incentives in the form of shares/option in shares of British American Tobacco p.l.c. under British American Tobacco p.l.c.'s shares schemes.

** Benefits in kind include rental payments, motor vehicle, club membership and personal expenses.

¹ Retired on 28 April 2005.

² Ceased on 5 December 2005.

COMPANY SECRETARY

The Company Secretary provides support to the Chairman of the Company so as to ensure the effective functioning of the Board and guidance to the Board on their responsibilities under the relevant laws and other legal requirements to which they are subject and how those responsibilities should be discharged. The Company Secretary shall record, prepare and circulate the minutes of the meetings of the Board and ensure that the minutes are properly kept and produced for inspection if required.

The Company Secretary also updates the Board regularly on new listing requirements and practice notes from Bursa Malaysia Securities Berhad (Bursa Securities) and advises the Board on impact, if any, to the Company and the Board.

The Company Secretary is appointed and removed by the Board as a whole.

SHAREHOLDERS

Communication with shareholders and investors

The Group recognises the importance of maintaining transparency and accountability to its shareholders and investors. The Group as such maintains an active and constructive communication policy that enables the Board and management to communicate effectively with its shareholders and investors to fulfil the objectives of transparency and accountability.

An important channel used to provide its shareholders and investors with information on its business, financials and other key activities is the annual report of the Company, which contents are continuously enhanced to take into account developments, amongst others, in corporate governance.

The key channel used by the Company to dialogue with its shareholders and gather views and answer questions on all issues relevant to the Group is the Annual General Meeting. At the Annual General Meeting, shareholders are encouraged to ask questions on the resolutions being proposed or on the Group's operations in general. The Board of Directors, senior management and relevant advisors are on hand to answer questions raised and give clarifications required.

An important aspect of an active and constructive communication policy is the timeliness in disseminating information to shareholders and investors. The Company sends out the Notice of the Annual General Meeting and related papers to shareholders at least twenty one days before the meeting to facilitate full understanding and evaluation of the issues involved. Additionally, a press conference is held immediately after the Annual General Meeting where the Chairman, Managing Director and Finance Director advise the press of the resolutions passed and answer questions on the Group.

Timely release of financial results on a quarterly basis also enables shareholders to have an overview of the Group's performance and operations. The Company also holds quarterly briefings for fund managers, institutional investors and investment analysts after each quarter's announcement of results to Bursa Malaysia. Presentations will be made or road-shows will be undertaken, as appropriate, to explain the Group's strategy, performance and major developments.

Communication is further enhanced by the various announcements and circulars, when necessary, made throughout the year in full compliance with the regulatory authorities' disclosure requirements.

In addition, the Company has established a website at www.batmalaysia.com which shareholders can access for information which includes corporate information, press releases, financial information, share prices, investor relations and briefings, social responsibility, tobacco issues and even career opportunities.

While the Company endeavours to provide as much information as possible to its shareholders and stakeholders, it is mindful of the legal and regulatory framework governing the release of material and price-sensitive information. Any information that may be regarded as undisclosed material information about the Group will not be given to any single shareholder or shareholder group.

ACCOUNTABILITY AND AUDIT

Financial Reporting

The Board aims to provide and present a clear, balanced and comprehensive assessment of the Group's financial performance and prospects at the end of the financial year, primarily through the annual financial statements, quarterly and half yearly announcement of results to shareholders as well as the Chairman's statement and review of operations in the annual report. The Board is assisted by the Audit Committee to oversee the Group's financial reporting processes and the quality of its financial reporting.

Directors' Responsibility Statement in respect of the preparation of the Audited Financial Statements

The Board is responsible for ensuring that the financial statements give a true and fair view of the state of affairs of the Group and of the Company as at the end of the accounting period and of the profit or loss and cash flows for the period then ended. In preparing the financial statements, the Directors have

ensured that accounting standards approved by the Malaysian Accounting Standards Board (MASB) in Malaysia, and the provisions of the Companies Act, 1965 have been applied and reasonable and prudent judgments and estimates have been made.

The Directors have also overall responsibilities for taking such steps as are reasonably open to them to safeguard the assets of the Group and for the implementation and continued operation of adequate accounting and internal control systems for the prevention and detection of fraud and other irregularities.

Statement of Internal Control

The Statement on Internal Control furnished on page 60 of the annual report provides an overview on the state of internal controls within the Group.

Relationship with the Auditors

Key features underlying the relationship of the Audit Committee with the external auditors are included in the Audit Committee's terms of reference.

A summary of the activities of the Audit Committee during the year, including the evaluation of the independent audit process, are set out in the Audit Committee Report on page 61 of the annual report.

Compliance with the Code

The Group has complied with the Malaysian Code on Corporate Governance throughout the financial year ended 31 December 2005.

Statement on Internal Control

RESPONSIBILITY

The Board of Directors recognises the importance of sound internal controls and risk management practices to good corporate governance. The Board affirms its overall responsibility for the Group's system of internal control which includes the establishment of an appropriate control environment and framework as well as reviewing its adequacy and integrity. As there are limitations that are inherent in any system of internal control, this system is designed to manage rather than eliminate risks that may impede the achievement of the Group's business objectives. Accordingly, it can only provide reasonable but not absolute assurance against material misstatement or loss. The system of internal control covers, inter alia, financial, operational and compliance controls and risk management procedures.

The Group has in place an on-going process for identifying, evaluating, monitoring and managing significant risks faced by the Group and this process includes reviewing and updating the system of internal controls to take into consideration changes in the regulatory and business environment. This process is regularly reviewed by the Board via the Audit Committee and accords with the Statement on Internal Control: Guidance for Directors of Public Listed Companies.

The Board ensures that management undertakes such actions as may be necessary in the implementation of the policies and procedures on risk and control approved by the Board whereby management identifies and assesses the risk faced and then designs, implements and monitors appropriate internal controls to mitigate and control those risks.

RISK MANAGEMENT

Risk management is firmly embedded in the Group's management system and is every employee's responsibility as the Group firmly believes that risk management is critical for the Group's continued profitability and the enhancement of shareholder value.

In October 2005, the Risk Management Team and management jointly updated the risk register and risk mitigation action plans.

Selected business continuity plans (or contingency plans) were reviewed, updated and/or tested during the year under review. In addition, senior managers who owned the respective business continuity plans made formal presentations to the Top Team on their crisis preparedness.

The Audit Committee was briefed by the Enterprise Risk Manager on the Group's Risk Management Programme in October 2005.

KEY INTERNAL CONTROL PROCESSES

Central to the Group's internal control and risk management systems is its Control Self Assessment (CSA) process, which it has developed and continues to improve over time. A key control checklist is developed and sets out the various key controls and process requirements across all functions in the Group and is updated annually taking into consideration the changing risk profiles as dictated by changes in the business and regulatory environment, strategies and functional activities from time to time. All business units are required to document the controls and processes for managing the risks and assess their effectiveness on an annual basis. The key control checklist and trend analysis are reported to the Audit Committee.

Apart from the above, the other key elements of the Group's internal control system which have been approved by the Board are described below:

- Clearly defined delegation of responsibilities to committees of the Board and to management including organisation structures and appropriate authority levels;

- Clearly documented internal policies, standards and procedures are in place and regularly updated to reflect changing risks or resolve operational deficiencies. All policies and standards are approved by the Board and cases of non-compliance are reported to the Board by exception. Reliance is also placed on the Group's Internal Audit as well as the CSA approach mentioned above;
- Regular and comprehensive information provided by management for monitoring of performance against strategic plan, covering all key financial and operational indicators. On a quarterly basis, the Managing Director reviews with the Board on all issues covering, but not restricted to, strategy, performance, resources and standards of business conduct;
- Detailed budgeting process established requiring all business units to prepare budgets annually which are discussed and approved by the Board;
- Effective reporting systems which expose significant variances against budgets and plan are in place to monitor performance. Key variances are followed up by management and reported to the Board;
- Regular meetings are held between the Finance Director and analysts with a formal presentation conducted on the day the financial results are released after Board's approval to ensure a transparent relationship and open dialogue with investors and shareholders; and
- Written declaration from all management personnel confirming their compliance with the Group's Standards of Business Conduct and where conflicts of interest situations are disclosed.

The system of internal controls was satisfactory and has not resulted in any material losses, contingencies or uncertainties that would require disclosure in the Group's Annual Report.

Audit Committee Report

MEMBERSHIP

Tan Sri Abu Talib bin Othman
Chairman

Independent Non-Executive Director

Tan Sri Kamarul Ariffin
bin Mohamed Yassin

Independent Non-Executive Director

Datuk Oh Chong Peng

Independent Non-Executive Director

James Richard Suttie

Non-Independent Non-Executive Director
(ceased as a member on 5 December 2005)

Mej Jen (Rtd) Dato' Haji Fauzi
bin Hussain

Independent Non-Executive Director
(retired as a member on 28 April 2005)



TERMS OF REFERENCE

The terms of reference of the Audit Committee are set out on pages 62 and 63.

MEETINGS

The Audit Committee convened four meetings during the year, which were attended by a majority of the members. The Managing Director, Finance Director, a representative of the external auditors and the Head of Internal Audit attended all the meetings. Other members of senior management attended some of the meetings upon invitation by the Audit Committee.

The Audit Committee met with the external and internal auditors without the presence of executive directors two times during the year.

SUMMARY OF ACTIVITIES

During the year, the Audit Committee carried out its duties in accordance with its terms of reference. Other main issues reviewed by the Audit Committee were as follows:

- the Group's Risk Management Programme, including the insurance programme and security;
- compliance with the Group's Standards of Business Conduct; and
- progress update of the Group's Statement of Business Principles.

INTERNAL AUDIT UNIT

The Group has a well established internal audit unit, which reports to the Audit Committee and assists the Committee in the discharge of its duties and responsibilities. The Audit Committee approves the internal audit plan during the first Audit Committee meeting each year. Any subsequent changes to the internal audit plan are approved by the Audit Committee. The scope of internal audit covers the audits of all units and operations, including subsidiaries.

The internal audit unit has adopted a risk-based approach towards the planning and conduct of audits which is consistent with the Group's established framework in designing, implementing and monitoring of its control systems. The Group's established monitoring process and Control Self Assessment approach is in alignment with the practice of generating an embedded risk management capability and acceptable risk culture within the organisation.

Other main activities performed by the internal audit unit are as follows:

- review of the approval procedures in respect of recurrent related party transactions;
- review of the framework and processes adopted by the Group to meet corporate and social reporting initiatives; and
- undertake special reviews requested by the Audit Committee and/or management.

The system of internal controls was satisfactory and has not resulted in any material losses, contingencies or uncertainties that would require disclosure in the Group's Annual Report.

Terms of Reference of the Audit Committee

MEMBERSHIP

The Audit Committee shall comprise at least three Directors, the majority of whom are independent.

The Chairman of the Company shall be the Chairman of the Audit Committee provided that he is an Independent Non-Executive Director.

The Company Secretary shall be the Secretary of the Audit Committee.

At least one member of the Audit Committee shall be a member of the Malaysian Institute of Accountants or if not a member of the Malaysian Institute of Accountants, must have at least three years' working experience and have passed the examinations specified in Part 1 of the First Schedule of the Accountants Act, 1967 or a member of one of the associations specified in Part II of the said schedule or has a degree/masters/doctorate in accounting or finance and at least three years' post qualification experience in accounting or finance or is a member of a professional accountancy organisation which has been admitted as full members of the International Federation of Accountants and at least three years' post qualification experience in accounting or finance or at least seven years' experience being a chief financial officer of a corporation or having the function of being primarily responsible for the management of the financial affairs of a corporation.

No alternate director shall be appointed as a member of the Audit Committee. The Board shall review the terms of office and performance of the members of the Audit Committee at least once every three years to determine whether the members have carried out their duties in accordance with their terms of reference.

In the event of any vacancy in the Audit Committee resulting in the non-compliance of subparagraph 15.10(1) of the Listing Requirements of Bursa

Malaysia Securities Berhad, the Board shall fill the vacancy within three months from the date of the vacancy.

MEETINGS AND MINUTES

The Audit Committee shall meet at least four times annually. However at least once a year, the Audit Committee shall meet with the external auditors without the Executive Directors being present.

A majority of the members in attendance must be Independent Directors in order to form a quorum for the meeting.

Other than in circumstances which the Chairman considers inappropriate, the Finance Director and Head of Internal Audit and a representative of the external auditors shall attend all meetings of the Audit Committee to make known their views on any matter under consideration by the Audit Committee, or which in their opinion, should be brought to the attention of the Audit Committee. The Audit Committee may, as and when necessary, invite other members of the Board and members of senior management to attend the meetings.

The Company Secretary shall record, prepare and circulate the minutes of the meetings of the Audit Committee and ensure that the minutes are properly kept and produced for inspection if required. The Audit Committee shall report to the Board and its minutes tabled and noted by the Board.

AUTHORITY

The Audit Committee is authorised by the Board to review any activity within the Audit Committee's terms of reference. It is authorised to seek any information it requires from any Director or member of management and has full and unrestricted access to any information pertaining to the Group and the management, and all employees of the Group are required to comply with the requests made by the Audit Committee.

The Audit Committee is authorised by the Board to obtain external professional advice and secure the attendance of outsiders with relevant experience and expertise if it considers this necessary, the expenses of which will be borne by the Company.

In the event that any member of the Audit Committee shall need to seek external professional advice in furtherance of his duties, he shall first consult with and obtain approval of the Chairman of the Audit Committee.

The Audit Committee shall have direct communication channels and be able to convene meetings with the external auditors without the presence of the non-independent members of the Audit Committee, whenever deemed necessary.

The Head of Internal Audit reports directly to the Audit Committee and shall have direct access to the Chairman of the Audit Committee on all matters of control and audit. All proposals by management regarding the appointment, transfer and removal of the Head of Internal Audit of the Group shall require prior approval of the Audit Committee. Any inappropriate restrictions on audit scope are to be reported to the Audit Committee.

RESPONSIBILITIES AND DUTIES

In fulfilling its primary objectives, the Audit Committee shall undertake the following responsibilities and duties:

- (a) To review the quarterly, half-yearly and annual financial statements of the Company, focusing particularly on:
 - any significant changes to accounting policies and practices;
 - significant adjustments arising from the audits;
 - compliance with accounting standards and other legal requirements; and
 - the going concern assumption;

- (b) To review any related party transaction and conflict of interest situation that may arise within the Group including any transaction, procedure or course of conduct that raises questions of management integrity;
- (c) To consider annually the Business Risk Management Framework adopted within the Group and to be satisfied that the methodology employed allows the identification, analysis, assessment, monitoring and communication of risks in a regular and timely manner that will allow the Group to minimise losses and maximise opportunities;
- (d) To ensure that the system of internal control is soundly conceived and in place, effectively administered and regularly monitored;
- (e) To cause reviews to be made of the extent of compliance with established internal policies, standards, plans and procedures including for example, the Group's Standards of Business Conduct;
- (f) To obtain assurance that proper plans for control have been developed prior to the commencement of major areas of change within the Group;
- (g) To be satisfied that the strategies, plans, manning and organisation for internal auditing are communicated down through the Group. Specifically:
 - to review the internal audit plans and to be satisfied as to their consistency with the Business Risk Management Framework used, adequacy of coverage and audit methodologies employed;
 - to be satisfied that the Internal Audit unit within the Group has the proper resources and standing to enable them to complete their mandates and approved audit plans;
- to review status reports from Internal Audit and ensure that appropriate action is taken on the recommendations of Internal Audit. To recommend any broader reviews deemed necessary as a consequence of the issues or concerns identified;
- to review any appraisal or assessment of the performance of the members of the Internal Audit, approve any appointment or termination of senior staff members of Internal Audit and inform itself of any resignations of staff of Internal Audit and reasons thereof;
- to ensure Internal Audit has full, free and unrestricted access to all activities, records, property and personnel necessary to perform its duties; and
- to request and review any special audit which it deems necessary;
- (h) To review with the external auditor the nature and scope of the audit plan, audit report, evaluation of internal controls and co-ordination of the external auditors. The Audit Committee will consider a consolidated opinion on the quality of external auditing at one of its meetings;
- (i) To review any matters concerning the appointment and re-appointment, audit fee and any questions of resignation or dismissal of the external auditors;
- (j) To review and evaluate factors related to the independence of the external auditors and assist them in preserving their independence;
- (k) To be advised of significant use of the external auditors in performing non-audit services within the Group, considering both the types of services rendered and the fees, such that their position as auditors are not deemed to be compromised;
- (l) To review the external auditors' findings arising from audits, particularly any comments and responses in management letters as well as the assistance given by the employees of the Group in order to be satisfied that appropriate action is being taken;
- (m) To recommend to the Board steps to improve the system of internal control derived from the findings of the internal and external auditors and from the consultations of the Audit Committee itself;
- (n) To review with the external auditors the Statement on Internal Control of the Group for inclusion in the Annual Report;
- (o) To prepare the annual Audit Committee report to the Board which includes the composition of the Audit Committee, its terms of reference, number of meetings held, a summary of its activities and the existence of an Internal Audit unit and summary of the activities of that unit for inclusion in the Annual Report;
- (p) To review the Board's statements on compliance with the Malaysian Code on Corporate Governance for inclusion in the Annual Report; and
- (q) To act on any other matters as may be directed by the Board.

Report on Corporate Risk Management

RISK MANAGEMENT

Risk Management is firmly embedded in the Group's management system and is every employee's responsibility.

The Risk Management Team met three times during the year, namely, in January, May and October to review the business risk profile.

During the year, selected business continuity plans (or contingency plans) were reviewed, updated and/or tested to enhance the Group's crisis preparedness.

In October 2005, the Risk Management Team and management jointly updated the risk register and risk mitigation action plans.

The Audit Committee was briefed by the Enterprise Risk Manager on the Group's Risk Management Programme in October 2005.

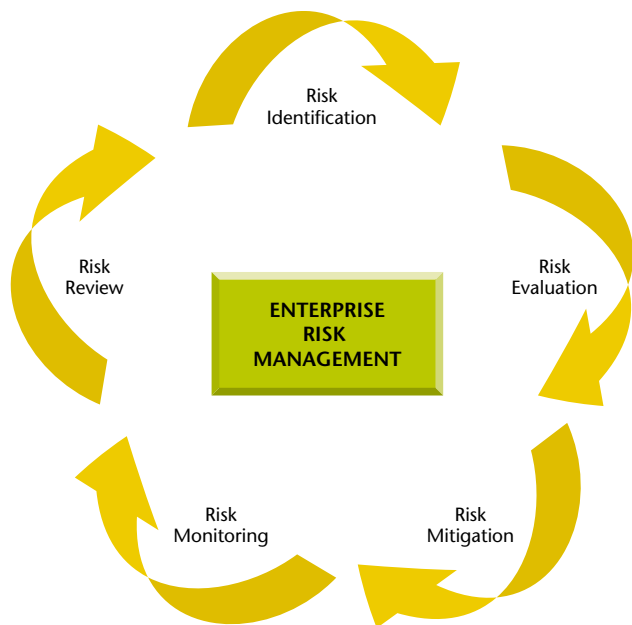
RISK MANAGEMENT PROCESS

The Finance Director heads the Risk Management Team. The Group adopts a proactive and process-based approach to managing its business risks in a rapidly changing business environment which is aimed principally at:

- ensuring the continuity of supply of its products to the consumers at all times;
- protecting its assets and reputation;
- preserving the safety and health of its employees;

- ensuring that the Group's operations do not impact negatively on its neighbours and the environment;
- protecting the interests of all other stakeholders;
- ensuring compliance with the Malaysian Code on Corporate Governance, Head Office guidelines and all applicable Malaysian laws; and
- promoting an effective risk awareness culture where Risk Management is an integral aspect of the Group's management systems.

The programme goes through a five phase process, which is as follows:



In the risk identification process, all possible risks are identified and analysed. That includes risks that are not directly quantifiable in financial terms such as corporate image, security, environment, health and safety issues, information, communications and technology, product quality issues, competitors’ activities and illegal cigarette issues.

		LIKELIHOOD		
		L	M	H
SEVERITY	H	High	High	High
	M	Medium	Medium	High
	L	Low	Low	Medium

This categorisation will enable the Group to allocate its resources to deal with the different levels of business risks.

PROMOTION OF RISK AWARENESS

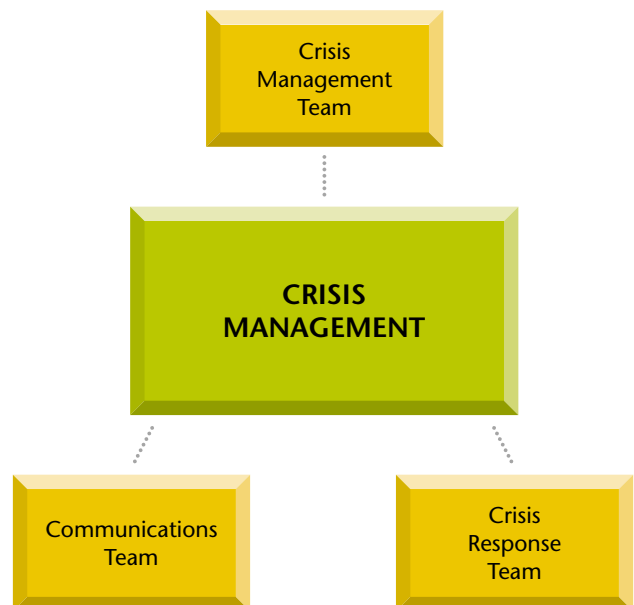
In support of the Group’s efforts to promote a risk awareness culture, the Risk Management Team communicates the Group’s Risk Management Programme to the appropriate levels of employees and other stakeholders via the appropriate channels.

Employees are also encouraged to give feedback on risk management issues and make suggestions for improvement.

CRISIS MANAGEMENT TEAM

There is also a Crisis Management Team with the responsibility to ensure speedy resolution in the event of a crisis.

The Crisis Management Team is the highest decision making authority, with the Crisis Response Team and Communications Team reporting to the Crisis Management Team.



Winning Organisation

is about providing our high performing organisation with the right talent and the right working environment to deliver our vision.

- 68 Our People Agenda
- 70 Going Places
- 72 British American Tobacco
Malaysia in the News



Winning Organisation

OUR PEOPLE AGENDA

With the employment of about 1,100 employees in Malaysia, our focus on developing our people and a healthy organisational culture is high up on the agenda.

We believe our commitment to nurture outstanding talent and make British American Tobacco Malaysia a great place to work, will forge a Winning Organisation that delivers business goals and value for our shareholders. Hence it is natural that we take this commitment very seriously.

GREAT PLACE TO WORK

At British American Tobacco Malaysia, we believe that building leadership capabilities at all levels and creating an open and confident culture is key to driving change and innovation for the organisation.

Our Guiding Principles - Enterprising Spirit, Freedom through Responsibility, Strength from Diversity and Open Minded describe the culture of our organisation and are an overarching behavioural guide to the way we work together, deal with other organisations and business partners.

One of the more prominent initiatives carried out in 2005, was an extensive exercise to determine the British American Tobacco Malaysia Group objectives, strategies and key initiatives for the next ten years. A series of workshops to engage employees for their opinions, ideas and feedback were conducted, culminating in a two day Management Forum in December, where we shared the plans with the entire management population of approximately 300 employees. At British American Tobacco Malaysia, we work to ensure employees are informed and aligned to the Group's direction as we believe that transparency and ownership of business strategy is a key factor in realising our goals.

To continue recognising the dedication and commitment of our employees to the Group, our annual Long Service Awards took place in November. A total of 76 Long Service Awards were presented to employees who have served the Group for 10 years, 20 years and 30 years respectively. These awards are indicative of the loyalty and resilience of our employees and also of the wealth of knowledge and experience that reside within the organisation.



• Management Forum



• Long Service Awards Ceremony

OUTSTANDING TALENT

In our current environment of rapid change and challenge, it is increasingly evident that the achievement of our business objectives hinges on equipping our people with leadership capabilities and appropriate functional skills.

One of the key changes in 2005 was the restructuring of the Human Resources department, which introduced dedicated HR Generalists into the other departments of the Group. The HR Generalists are responsible for the recruitment, development and retention of talent within the respective departments. This evolution of the way Human Resources operates has allowed for a more dynamic collaboration between the Human Resources department and each business unit, ensuring business requirements are met more effectively, ultimately leading to the achievement of business goals.

The career development of our employees continued to be an area of focus to ensure that our people were challenged positively and provided with the appropriate opportunities to unlock their potential. In 2005, we stepped up efforts in developing long term career paths for our management employees. This was in line with our efforts to fill the talent pipeline, allowing for succession planning, which is paramount in ensuring the sustainability of the management of our business.

OUR PEOPLE AROUND THE WORLD

The British American Tobacco Group of companies operates in over 180 markets around the world. The international nature of the British American Tobacco Group allows us to provide selected high performing employees with the opportunity to be seconded to work in different countries. This international experience plays a crucial part in developing our employee skills and in spreading best practice throughout the Group.

During 2005, two British American Tobacco Malaysia employees were seconded out to work in Bangladesh and Lebanon. At the end of 2005, there were a total of twelve Malaysians working overseas. For an insight into their experience, please read on ...



Going Places



Shaiful,
third from left

One thing great about being with British American Tobacco is the fact that it takes the career development of its people very seriously. I have learnt a lot in the four years that I have been with British American Tobacco Malaysia.

This opportunity to head the Corporate and Regulatory Affairs function of British American Tobacco Bangladesh came about towards the end of 2005. It was an extension of my previous role in Malaysia.

British American Tobacco Bangladesh operates in a very different environment than Malaysia. It has its own strategic imperatives, challenges and opportunities. I found that the organisational culture in the offices is similar. The respect employees have for each other, the friendliness, and the openness towards new and innovative ideas permeate through British American Tobacco offices worldwide. You can see our Guiding Principles (open minded, strength from diversity, enterprising spirit, freedom through responsibility) in action regardless of which British American Tobacco office you are in!

I am looking forward to making a difference to my team here, applying my experience from Malaysia. But from what I have seen so far, I am sure my colleagues in British American Tobacco Bangladesh will be showing me a thing or two.

All I can say is that British American Tobacco is one organisation that recognises talent and works to develop potential. My secondment experience has been very positive thus far. I have always been a strong advocate of cross border knowledge exchange and highly recommend our people to take on such roles in the future.

Shaiful Bahari Mahpar

Head of Corporate and Regulatory Affairs (CORA)
British American Tobacco Bangladesh



Shu Theng on
right

Hi, kifak, Ça va? (A typical Lebanese greeting, with English, Arabic, French in one sentence).

I have been experiencing life in a most adventurous and exciting way since my secondment to Lebanon last year. From trying to get over the language barrier to overcoming the culture shock and getting used to the left hand drive, it took me a few months to journey through the various stages of adapting and acceptance of my new environment, to finally emerge absolutely loving my experience here.

British American Tobacco Lebanon is one big melting pot of cultural diversity. In an office of about 50 people, we have approximately 20 nationalities, ranging from Iranians, Syrians, Kuwaitis, British, just to name a few. The opportunity to work with these high-calibre people from such different backgrounds, has given me a broader lens through which I view the industry, our business and the world at large. And, I look forward to transfer this wealth of knowledge which I am acquiring here back to Malaysia, upon my return in the next few years.

While I do miss the routine and familiarity of being in the company of my Malaysian colleagues, I fully recognise how enriching this experience is for me. I have redefined my comfort zone and stretched my professional and personal development.

I am pleased that British American Tobacco fully leverages its global network to make available secondment opportunities for its people. I truly believe it is an excellent platform for people development!

Ng Shu Theng

Marketing Finance Manager
British American Tobacco Levant and Yemen

MALAYSIANS AROUND THE WORLD			
Name	Designation in Host Country	Current Location	
1. William Toh	General Manager	Pakistan	
2. Andrew Lee Yao Sing	Head of Trade Marketing & Distribution	Thailand	
3. Nicholas Soon	Regional Treasury Manager	Singapore	
4. Mohd Azhar Bin Abdullah	Product Maintenance Manager	Vietnam	
5. Lim Suat Kim	Head of Production	Singapore	
6. Kenny Wong Koon Keng	Brand Marketing Director	Thailand	
7. Tang Chung Leong	Head of Supply Chain - FESA	Singapore	
8. Claire Chan Soo Fong	Market Research & Information Manager	Thailand	
9. Hasnol Ibrahim	Product Champion	Globe House, United Kingdom	
10. Liew Fui Yew	Leaf & Product Manager	Korea	
11. Ng Shu Theng	Marketing Finance Manager	Lebanon	
12. Shaiful Bahari Mahpar	Head of Corporate & Regulatory Affairs	Bangladesh	

British American Tobacco Malaysia in the News



英美烟草首席执行官安德鲁葛雷：
關注非法私煙問題

大馬路在2005年中期中等成長之際，非烟成底的問題... 非法私煙的增長... 非法私煙的增長... 非法私煙的增長...

今天的非法私煙問題，包括走私的煙草和假冒(Branded) (China, White)和... 非法私煙的增長... 非法私煙的增長... 非法私煙的增長...

06年公司計劃：捍衛市場份額

針對2006年，我們公司有兩個主要目標，以確保我們繼續維持市場份額，以及加強生產力和競爭力。這兩者是我們的優先事項。對公司內部來說，我們將不斷尋求創新，以確保我們的競爭力。同時，我們也將繼續與政府合作，以確保我們遵守所有的法律法規，以確保我們的競爭是一個健康的競爭環境。



Other Information

74 Analysis of Shareholdings

77 Particulars of Properties

79 Principal Offices

Analysis of Shareholdings

AS AT 28 FEBRUARY 2006

Share Capital

Authorised Share Capital : 770,000,000 Ordinary Shares of RM0.50 per share.

Issued and Fully Paid-Up Share Capital : 285,530,000 Ordinary Shares of RM0.50 per share.

Voting Right : One voting right for one Ordinary Share.

DISTRIBUTION OF SHAREHOLDINGS

Size of Holdings	Number of Shareholders	% Shareholders	Number of Shares Held	% Issued Capital
Less than 100 shares	311	6.04	7,951	0.00
100 - 1,000 shares	2,625	50.99	1,253,876	0.44
1,001 - 10,000 shares	1,528	29.68	6,052,732	2.12
10,001 - 100,000 shares	531	10.31	17,813,293	6.24
100,001 to less than 5% of issued shares	151	2.94	101,528,123	35.56
5% and above of issued shares	2	0.04	158,874,025	55.64
Total	5,148	100.00	285,530,000	100.00

DIRECT AND INDIRECT INTERESTS OF DIRECTORS

Tan Sri Abu Talib bin Othman	1,000
Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin	1,000
Datuk Oh Chong Peng	1,000
James Richard Suttie	1,500
Andrew Maclachlan Gray	500
Robert James Clark	500
Dato' Chan Choon Ngai	1,000

SHAREHOLDINGS IN WHICH THE DIRECTOR IS DEEMED TO HAVE AN INTEREST:

Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin	3,320
James Richard Suttie	3,000

SUBSTANTIAL SHAREHOLDERS

Names of Shareholders	Number of Shares Held	% Issued Capital
1. British American Tobacco Holdings (Malaysia) B.V.	142,765,000	50.00
2. Employees Provident Fund Board	16,109,025	5.64

Analysis of Shareholdings

AS AT 28 FEBRUARY 2006

THIRTY LARGEST SHAREHOLDERS

Names of Shareholders	Number of Shares Held	% Issued Capital
1. British American Tobacco Holdings (Malaysia) B.V.	142,765,000	50.00
2. Employees Provident Fund Board	16,109,025	5.64
3. Amanah Raya Nominees (Tempatan) Sdn Bhd - Skim Amanah Saham Bumiputera	8,738,800	3.06
4. Valuecap Sdn Bhd	6,988,600	2.45
5. Permodalan Nasional Berhad	5,411,300	1.90
6. Amanah Raya Nominees (Tempatan) Sdn Bhd - Amanah Saham Malaysia	4,235,800	1.48
7. Cartaban Nominees (Asing) Sdn Bhd - Government of Singapore Investment Corporation Pte Ltd for Government of Singapore (C)	3,727,200	1.31
8. HSBC Nominees (Asing) Sdn Bhd - JPMCB for Fleming Flagship Emerging Markets Fund	3,251,800	1.14
9. Citigroup Nominees (Asing) Sdn Bhd - CB Lux for Vontobel Fund (Far East Equity)	2,911,400	1.02
10. HSBC Nominees (Asing) Sdn Bhd - Saudi Arabian Monetary Agency	2,841,800	0.99
11. Malaysia Nominees (Tempatan) Sendirian Berhad - Great Eastern Life Assurance (Malaysia) Berhad (PAR 1)	2,728,000	0.96
12. HSBC Nominees (Asing) Sdn Bhd - BNP Paribas Securities Services Luxembourg for Aberdeen Global Asian Equity Fund	2,144,700	0.75
13. HSBC Nominees (Asing) Sdn Bhd - Abu Dhabi Investment Authority	1,891,261	0.66
14. Amanah Raya Nominees (Tempatan) Sdn Bhd - Sekim Amanah Saham Nasional	1,856,800	0.65
15. Cartaban Nominees (Asing) Sdn Bhd - Government of Singapore Investment Corporation Pte Ltd for Monetary Authority of Singapore (H)	1,682,400	0.59
16. HSBC Nominees (Asing) Sdn Bhd - Exempt an for JPMorgan Chase Bank, National Association (Netherlands)	1,557,100	0.55
17. Citigroup Nominees (Tempatan) Sdn Bhd - Exempt an for Prudential Assurance Malaysia Berhad	1,472,800	0.52

Analysis of Shareholdings

AS AT 28 FEBRUARY 2006

THIRTY LARGEST SHAREHOLDERS (CONTINUED)

Names of Shareholders	Number of Shares Held	% Issued Capital
18. HSBC Nominees (Asing) Sdn Bhd - BNP Paribas Securities Services Paris for Aberdeen Far East Emerging Economies Unit Trust	1,470,000	0.51
19. HSBC Nominees (Asing) Sdn Bhd - TNTC for Government of Singapore Investment Corporation Pte Ltd	1,355,200	0.47
20. HSBC Nominees (Asing) Sdn Bhd - BNP Paribas Securities Services Luxembourg for Aberdeen Global-Asia Pacific Fund	1,206,000	0.42
21. Citigroup Nominees (Asing) Sdn Bhd - CB Lux for Vontobel Fund (Emerg Mkts Eqty)	1,148,300	0.40
22. HSBC Nominees (Asing) Sdn Bhd - BNP Paribas Securities Services Paris for Aberdeen International Fund Plc (Asia Pacific FD)	1,135,000	0.40
23. HSBC Nominees (Tempatan) Sdn Bhd - Nomura Asset Mgmt SG for Employees Provident Fund	1,110,700	0.39
24. HSBC Nominees (Asing) Sdn Bhd - BBH and Co Boston for Merrill Lynch Global Allocation Fund	1,100,000	0.39
25. HSBC Nominees (Asing) Sdn Bhd - TNTC for Sanderson International Value Fund	1,018,000	0.36
26. Cartaban Nominees (Asing) Sdn Bhd - Investors Bank and Trust Company for I Shares, Inc.	1,005,200	0.35
27. Citigroup Nominees (Asing) Sdn Bhd - Exempt an for American International Assurance Company Limited	985,200	0.34
28. HSBC Nominees (Asing) Sdn Bhd - MSCO NY for Cantillon Pacific Master Fund L.P.	963,900	0.34
29. Cartaban Nominees (Asing) Sdn Bhd - State Street London Fund VE9L for the Local Government Pensions Institution	953,700	0.33
30. HSBC Nominees (Asing) Sdn Bhd - Exempt an for JPMorgan Chase Bank, National Association (U.S.A.)	950,294	0.33
Total	224,715,280	78.70

Particulars of Properties

The properties held by the Group and Company at 31 December 2005 are as follows:

Location	Date of acquisition	Usage	Approx. age of building (years)	Land/Built-up area (square metres)	Net book value RM'000
Freehold					
No. 36 & 36A, Jalan Lengkok Canning, Ipoh Garden, Ipoh, Perak	30.11.89	shop and office	17	143.07	107
No. 27, Jalan SS26/8, Taman Mayang Jaya, Petaling Jaya, Selangor	22.4.93	shop and office	14	272.00	572
No. A79, Jalan Telok Sisek, Kuantan, Pahang	28.4.94	shop and office	14	110.59	239
178-3, Jalan Sungai Besi, Kuala Lumpur	1.12.60	office, factory and warehousing space	57	36,153.00	44,771
Leasehold					
Lots 122 and 124, Jalan Universiti, Petaling Jaya, Selangor (99 year leases expiring on 8.4.2062 and 29.9.2060 respectively)	30.9.61	factory, office and store	44	46,905.44	78,965
Lots P.T. 683-685, 687-689, Mukim Panchor, Daerah Kemumin, Kawasan Perindustrian Pengkalan Chepa II, Kota Bharu, Kelantan (66 year lease expiring 25.7.2048)	26.7.82	industrial land, store and office	18	29,952.00	5,998
Lot 2948, Country Lease No. 135345103 Mukim of Keningau, Sabah (99 year lease expiring 31.7.2062)	22.11.95	store, office and residence	13	8,093.71	2,248
No. 2, Jalan Foochow, Kuching, Sarawak (999 year lease expiring 31.12.2923)	3.10.91	shop and office	16	156.10	231
No. 120, Jalan Semangat, Petaling Jaya, Selangor (99 year lease expiring 12.7.2061)	24.5.93	office	30	6,119.00	5,711
Lot 1, Block A Hong Tong Centre, Miles 4, Penampang, Kota Kinabalu, Sabah (99 year lease expiring 31.12.2080)	30.9.99	shop and office	12	136.56	482
No. 8, Jalan Melaka Raya 13, Taman Melaka Raya, Melaka (99 year lease expiring 7.7.2093)	30.3.96	shop and office	11	143.00	319

Particulars of Properties

Location	Date of acquisition	Usage	Approx. age of building (years)	Land/Built-up area (square metres)	Net book value RM'000
L.O. 76/65, Kawasan Perindustrian Batu Tiga, Shah Alam, Selangor (99 year lease expiring 8.9.2066)	8.9.67	office and factory	38	40,603.00	23,254
No. 14, Taman Beriawa, Jalan Sekolah Vokasional, Keningau, Sabah (99 year lease expiring 31.12.2071)	31.5.84	residence	21	598.00	102
GM9, Lot 1709, Semerak, Pasir Puteh, Kelantan (33 year lease expiring 23.9.2017)	24.9.84	residence	19	10,380.00	162
Lots 2430 & 2431, HS(M) 6/83 Mukim Wakaf Delima, Wakaf Bharu, Kelantan (45 year lease expiring 3.1.2029)	4.1.84	office and store	39	10,465.00	1,255
CL 135328764 Keningau, Sabah (60 year lease expiring 31.12.2046)	6.5.88	office and store	17	27,721.00	1,018
K.M. 5.5, Jalan Bukit Kayu Hitam, Changloon, Kedah (30 year lease expiring 6.7.2021)	7.7.91	office and agricultural land	17	285,510.00	947

Principal Offices

BRITISH AMERICAN TOBACCO (MALAYSIA) BERHAD

Head Office

Virginia Park
Jalan Universiti
46200 Petaling Jaya
Selangor
Tel : (03) 7956 6899 / 7491 7100
Fax : (03) 7955 8416

TOBACCO IMPORTERS AND MANUFACTURERS SDN BHD

Factories

Virginia Park
Jalan Universiti
46200 Petaling Jaya
Selangor
Tel : (03) 7956 6899 / 7491 7100
Fax : (03) 7955 8416

Leaf Processing Plant

Jalan Pelaya 15/1
40000 Shah Alam
Selangor
Tel : (03) 5519 1187 / 5519 1040
Fax : (03) 5510 8886

COMMERCIAL MARKETERS AND DISTRIBUTORS SDN BHD

Head Office

Virginia Park
Jalan Universiti
46200 Petaling Jaya
Selangor
Tel : (03) 7956 6899 / 7491 7100
Fax : (03) 7955 8416

BRANCH OFFICES

Pulau Pinang

30, Persiaran Bayan Indah
Sg Nibong
11900 Bayan Lepas
Pulau Pinang
Tel : (04) 646 1526 / 646 1527
Fax : (04) 646 1528

Ipoh

36 & 36A, Jalan Lengkok Canning
Ipoh Garden
31400 Ipoh
Perak
Tel : (05) 547 7878 / 546 2187
Fax : (05) 547 4268

Petaling Jaya

No. 3, Jalan Industri PBP3
Taman Perindustrian
Pusat Bandar Puchong
47100 Puchong
Selangor
Tel : (03) 5891 9888
Fax : (03) 5891 9882

Melaka

8, Jalan Melaka Raya 13
Taman Melaka Raya
75000 Melaka
Tel : (06) 282 5435 / 284 6593
Fax : (06) 283 5168

Johor Bharu

42, Jalan Jati 1
Taman Nusa Bestari Jaya
81300 Skudai
Johor
Tel : (07) 512 1323 / 512 7692
Fax : (07) 512 2117

Kuantan

A79, Jalan Telok Sisek
25000 Kuantan
Pahang
Tel : (09) 517 8373 / 517 7831
Fax : (09) 517 7484

Kota Bharu

4959E, Jalan Pengkalan Chepa
15400 Kota Bharu
Kelantan
Tel : (09) 744 6341 / 748 1324
Fax : (09) 744 0522

Kota Kinabalu

Lot 1, Block A Hong Tong Centre
Mile 4, Penampang
P.O. Box 11236
88813 Kota Kinabalu
Sabah
Tel : (088) 722 628 / 722 629
Fax : (088) 722 630

Kuching

Lot 8943, Section 64, KTLD
No. 2 Jalan Foochow
93300 Kuching
Sarawak
Tel : (082) 481 884 / 481 886
Fax : (082) 335 490

RETAIL OUTLET

Kuala Lumpur

101^o East
No. 134, Jalan Bukit Bintang
55100 Kuala Lumpur
Tel : (03) 2145 9101
Fax : (03) 2145 0512

LEAF OFFICES

THE LEAF TOBACCO DEVELOPMENT CORPORATION OF MALAYA SDN BHD

Kota Bharu

Lot No. 2952
Kawasan Perindustrian
Pengkalan Chepa II
Jalan Padang Tembak
16100 Kota Bharu
Kelantan
Tel : (09) 774 7400 / 774 7434
Fax : (09) 773 5855

Changloon

KM 5.5, Bukit Kayu Hitam
06050 Bukit Kayu Hitam
Kedah
Tel : (04) 922 2802 / 924 2054
Fax : (04) 924 2055

Keningau

Burley Park
Bayangan
P.O. Box 246
89008 Keningau
Sabah
Tel : (087) 391 609
Fax : (087) 391 751

COMMERCIAL MARKETERS AND DISTRIBUTORS SDN BHD

(Incorporated in Negara Brunei)

Unit 4, Block B
Lot 1150, EDR 2244
Latifuddin Complex
Jalan Tungku Link
Menglait, Gadong, BE 3719
Negara Brunei Darussalam
Tel : (673) 2-452 975
Fax : (673) 2-452 974

Financial



Statements



82	Directors' Report
86	Statement by Directors
86	Statutory Declaration
87	Report of the Auditors
88	Income Statements
89	Balance Sheets
90	Consolidated Statement of Changes in Equity
91	Company Statement of Changes in Equity
92	Cash Flow Statements
93	Summary of Significant Accounting Policies
100	Notes to the Financial Statements

Directors' Report

The Directors are pleased to submit their annual report to the members together with the audited financial statements of the Group and Company for the financial year ended 31 December 2005.

PRINCIPAL ACTIVITIES

The Company provides day-to-day management and administrative services to its subsidiaries which are principally engaged in the manufacture, importation and sale of cigarettes, pipe tobaccos and cigars.

There have been no significant changes in the nature of the Group's and the Company's activities during the financial year.

FINANCIAL RESULTS

	Group RM'000	Company RM'000
Profit before taxation	832,969	939,592
Taxation	(240,167)	(241,908)
Net profit for the financial year	592,802	697,684

DIVIDENDS

RM'000

The dividends paid by the Company since 31 December 2004 were as follows:

In respect of the financial year ended 31 December 2004, as shown in the Directors' report of that year:

Final dividend of 185.00 sen gross per share, less tax of 28%, paid on 19 May 2005	380,326
--	---------

In respect of the financial year ended 31 December 2005:

Interim dividend of 115.00 sen gross per share, less tax of 28%, paid on 22 September 2005	236,419
--	---------

The Directors are pleased to declare a special dividend of (i) 34.00 sen gross per share, less Malaysia tax of 28%, amounting to RM69,897,744; (ii) 12.00 sen per share, tax exempt, amounting to RM34,263,600; and (iii) 24.00 sen gross per share, less Singapore tax of 20%, amounting to RM54,821,760, which will be paid on 19 May 2006 to shareholders registered in the Company's Register of Members at the close of business on 5 May 2006. In addition, the Directors now recommend the declaration of a final dividend of 155.00 sen gross per share, less Malaysia tax of 28%, amounting to RM318,651,480, which, subject to the approval of members at the forthcoming Annual General Meeting of the Company, will be paid on 19 May 2006 to shareholders registered in the Company's Register of Members at the close of business on 5 May 2006.

RESERVES AND PROVISIONS

All material transfers to and from reserves and provisions during the financial year are shown in the financial statements.

DIRECTORS

The Directors who have held office during the financial period since the date of the last report are as follows:

Tan Sri Abu Talib bin Othman (Chairman)	
Andrew Maclachlan Gray (Managing Director)	
Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin	
Mej Jen (Rtd) Dato' Haji Fauzi bin Hussain	<i>(retired on 28 April 2005)</i>
Datuk Oh Chong Peng	
James Richard Suttie	<i>(ceased on 5 December 2005)</i>
Dato' Chan Choon Ngai	
Robert James Clark	

In accordance with Articles 97(1) and (2) of the Company's Articles of Association, Tan Sri Abu Talib bin Othman and Dato' Chan Choon Ngai will retire by rotation from the Board at the forthcoming Annual General Meeting and, being eligible, have offered themselves for re-election.

Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin, having attained the age of seventy, will retire in accordance with Section 129(2) of the Companies Act, 1965 at the forthcoming Annual General Meeting. The Board recommends that Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin be re-elected in accordance with Section 129(6) of the Companies Act, 1965 to hold office until the conclusion of the next Annual General Meeting.

In accordance with Article 103 of the Company's Articles of Association, any Director who is appointed to fill a casual vacancy shall hold office until the next following Annual General Meeting and shall then be eligible for re-election.

DIRECTORS' BENEFITS

During and at the end of the financial year, no arrangements subsisted to which the Company is a party, being arrangements with the object or objects of enabling Directors of the Company to acquire benefits by means of the acquisition of shares in, or debentures of, the Company or any other body corporate.

Since the end of the previous financial year, no Director has received or become entitled to receive any benefit (other than the benefits shown in Note 4 to the financial statements) by reason of a contract made by the Company or a related corporation with the Director or with a firm of which the Director is a member, or with a company in which the Director has a substantial financial interest, other than by virtue of transactions entered into in the ordinary course of business as disclosed in Note 23 to the financial statements.

DIRECTORS' INTERESTS IN SHARES

According to the register of Directors' shareholdings, particulars of interests of Directors who held office at the end of the financial year in shares in the Company are as follows:

	Number of ordinary shares of 50 sen each in the Company			
	At 1.1.05	Bought	Sold	At 31.12.05
Shareholdings in the name of the Director:				
Tan Sri Abu Talib bin Othman	1,000	–	–	1,000
Andrew Maclachlan Gray	500	–	–	500
Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin	1,000	–	–	1,000
Datuk Oh Chong Peng	1,000	–	–	1,000
James Richard Suttie <i>(ceased as a Director on 5 December 2005)</i>	1,500	–	–	1,500
Dato' Chan Choon Ngai	1,000	–	–	1,000
Robert James Clark	–	500	–	500
Shareholdings in which the Director is deemed to have an interest:				
Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin	3,320	–	–	3,320
James Richard Suttie <i>(ceased as a Director on 5 December 2005)</i>	–	3,000	–	3,000

Directors' Report

STATUTORY INFORMATION ON THE FINANCIAL STATEMENTS

Before the income statements and balance sheets were made out, the Directors took reasonable steps:

- (a) to ascertain that proper action had been taken in relation to the writing off of bad debts and the making of allowance for doubtful debts and satisfied themselves that all known bad debts had been written off and that adequate allowance had been made for doubtful debts; and
- (b) to ensure that any current assets, other than debts, which were unlikely to realise in the ordinary course of business their values as shown in the accounting records of the Group and Company had been written down to an amount which they might be expected so to realise.

At the date of this report, the Directors are not aware of any circumstances:

- (a) which would render the amounts written off for bad debts or the amount of the allowance for doubtful debts in the financial statements of the Group and Company inadequate to any substantial extent; or
- (b) which would render the values attributed to current assets in the financial statements of the Group and Company misleading; or
- (c) which have arisen which render adherence to the existing method of valuation of assets or liabilities of the Group and Company misleading or inappropriate.

No contingent or other liability has become enforceable or is likely to become enforceable within the period of 12 months after the end of the financial year which, in the opinion of the Directors, will or may affect the ability of the Group or Company to meet their obligations when they fall due.

At the date of this report, there does not exist:

- (a) any charge on the assets of the Group or Company which has arisen since the end of the financial year which secures the liability of any other person; or
- (b) any contingent liability of the Group or Company which has arisen since the end of the financial year.

At the date of this report, the Directors are not aware of any circumstances not otherwise dealt with in this report or the financial statements which would render any amount stated in the financial statements misleading.

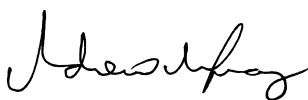
In the opinion of the Directors:

- (a) the results of the Group's and Company's operations during the financial year were not substantially affected by any item, transaction or event of a material and unusual nature except for the costs attributable to the local tobacco industry restructuring as disclosed in Note 3 to the financial statements; and
- (b) there has not arisen in the interval between the end of the financial year and the date of this report any item, transaction or event of a material and unusual nature likely to affect substantially the results of the operations of the Group or Company for the financial year in which this report is made.

AUDITORS

The auditors, PricewaterhouseCoopers, have expressed their willingness to continue in office.

Signed on behalf of the Board of Directors in accordance with a resolution dated 21 February 2006.



Andrew Maclachlan Gray
Managing Director



Robert James Clark
Finance Director

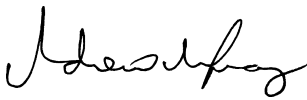
Petaling Jaya

Statement by Directors

PURSUANT TO SECTION 169(15) OF THE COMPANIES ACT, 1965

We, ANDREW MACLACHLAN GRAY and ROBERT JAMES CLARK, two of the Directors of British American Tobacco (Malaysia) Berhad, state that, in the opinion of the Directors, the financial statements set out on pages 88 to 122 are drawn up so as to give a true and fair view of the state of affairs of the Group and Company as at 31 December 2005 and of the results and cash flows of the Group and Company for the financial year ended on that date in accordance with the MASB approved accounting standards in Malaysia and the provisions of the Companies Act, 1965.

Signed on behalf of the Board of Directors in accordance with a resolution dated 21 February 2006.



Andrew Maclachlan Gray
Managing Director



Robert James Clark
Finance Director

Statutory Declaration

PURSUANT TO SECTION 169(16) OF THE COMPANIES ACT, 1965

I, ROBERT JAMES CLARK, the Director primarily responsible for the financial management of British American Tobacco (Malaysia) Berhad, do solemnly and sincerely declare that the financial statements set out on pages 88 to 122 are, in my opinion, correct and I make this solemn declaration conscientiously believing the same to be true, and by virtue of the provisions of the Statutory Declarations Act, 1960.



Robert James Clark
Finance Director

Subscribed and solemnly declared by the abovenamed Robert James Clark at Subang Jaya in the state of Selangor on 21 February 2006.

Before me:



Soong Foong Chee
Commissioner for Oaths
Subang Jaya



No. 69-1, Jalan SS 19/6
47500 Subang Jaya
Selangor Darul Ehsan
Malaysia

Report of the Auditors

TO THE MEMBERS OF BRITISH AMERICAN TOBACCO (MALAYSIA) BERHAD

We have audited the financial statements set out on pages 88 to 122. These financial statements are the responsibility of the Company's Directors. It is our responsibility to form an independent opinion, based on our audit, on these financial statements and to report our opinion to you, as a body, in accordance with Section 174 of the Companies Act, 1965 and for no other purpose. We do not assume responsibility to any other person for the content of this report.

We conducted our audit in accordance with approved auditing standards in Malaysia. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about 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 the Directors, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion:

- (a) the financial statements have been prepared in accordance with the provisions of the Companies Act, 1965 and MASB approved accounting standards in Malaysia so as to give a true and fair view of:
 - (i) the matters required by Section 169 of the Companies Act, 1965 to be dealt with in the financial statements; and
 - (ii) the state of affairs of the Group and Company as at 31 December 2005 and of the results and cash flows of the Group and Company for the financial year ended on that date;and
- (b) the accounting and other records and the registers required by the Act to be kept by the Company and by the subsidiaries have been properly kept in accordance with the provisions of the Act.

We are satisfied that the financial statements of the subsidiaries that have been consolidated with the Company's financial statements are in form and content appropriate and proper for the purposes of the preparation of the consolidated financial statements and we have received satisfactory information and explanations required by us for those purposes.

The auditors' reports on the financial statements of the subsidiaries were not subject to any qualification and did not include any comment made under sub-section (3) of Section 174 of the Act.



PricewaterhouseCoopers

[AF:1146]

Chartered Accountants



Thayaparan A/L S. Sangarapillai

[2085/09/06 (I)]

Partner of the firm

Kuala Lumpur

21 February 2006

Income Statements

FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

	Note	Group		Company	
		Year ended	Year ended	Year ended	Year ended
		31.12.05 RM'000	31.12.04 RM'000	31.12.05 RM'000	31.12.04 RM'000
Revenue	2	3,564,215	3,263,725	–	–
Cost of sales		(2,112,264)	(1,741,524)	–	–
Gross profit		1,451,951	1,522,201	–	–
Other operating income		14,030	72,480	1,006,663	1,059,872
Distribution and marketing costs		(336,918)	(295,263)	–	–
Administrative expenses		(117,727)	(108,659)	(7,698)	(7,442)
Other operating expenses		(129,896)	(52,497)	(10,626)	(7,168)
Profit from operations	3	881,440	1,138,262	988,339	1,045,262
Finance cost		(48,471)	(55,447)	(48,747)	(55,678)
Profit from ordinary activities before taxation		832,969	1,082,815	939,592	989,584
Taxation	6	(240,167)	(300,731)	(241,908)	(278,117)
Net profit for the financial year		592,802	782,084	697,684	711,467
Earnings per share (sen)	7	207.6	273.9	–	–
Net dividends per share (sen)	8	250.1	248.4	250.1	248.4

The accounting policies on pages 93 to 99 and the notes on pages 100 to 122 form an integral part of these financial statements.

Balance Sheets

AS AT 31 DECEMBER 2005

	Note	Group		Company	
		Year ended 31.12.05 RM'000	Year ended 31.12.04 RM'000	Year ended 31.12.05 RM'000	Year ended 31.12.04 RM'000
Non current assets					
Property, plant and equipment	9	587,187	593,796	26,773	25,900
Trademarks		–	2,067	–	–
Goodwill	10	411,618	433,474	–	–
Subsidiaries	11	–	–	1,024,956	1,024,956
Deferred tax assets	12	3,300	1,713	3,300	1,713
		1,002,105	1,031,050	1,055,029	1,052,569
Current assets					
Inventories	13	294,967	307,500	–	–
Receivables	14	158,533	141,681	480,617	390,389
Tax recoverable		29,329	31,730	29,328	31,729
Deposits, cash and bank balances	15	234,058	235,506	942	1,409
		716,887	716,417	510,887	423,527
Current liabilities					
Payables	16	260,965	293,305	233,595	174,813
Borrowings (interest bearing)	17	–	–	–	50,000
Current tax liabilities		84,912	51,921	–	–
		345,877	345,226	233,595	224,813
Net current assets					
		371,010	371,191	277,292	198,714
		1,373,115	1,402,241	1,332,321	1,251,283
Capital and reserves					
Share capital	18	142,765	142,765	142,765	142,765
Retained earnings	19	475,264	499,084	489,457	408,518
Shareholders' funds		618,029	641,849	632,222	551,283
Non current liabilities					
Borrowings (interest bearing)	17	700,000	700,000	700,000	700,000
Provisions	20	4,750	5,195	99	–
Deferred tax liabilities	12	50,336	55,197	–	–
		1,373,115	1,402,241	1,332,321	1,251,283

The accounting policies on pages 93 to 99 and the notes on pages 100 to 122 form an integral part of these financial statements.

Consolidated Statement of Changes in Equity

FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

	Note	Issued and fully paid ordinary shares of 50 sen each		Distributable	Total RM'000
		Number of shares '000	Nominal value RM'000	Retained earnings RM'000	
At 1 January 2005		285,530	142,765	499,084	641,849
Net profit for the financial year		–	–	592,802	592,802
Deferred tax on revalued land and buildings	12	–	–	123	123
Dividends for financial year ended 31 December 2004					
– final	8	–	–	(380,326)	(380,326)
Dividends for financial year ended 31 December 2005					
– interim	8	–	–	(236,419)	(236,419)
At 31 December 2005		285,530	142,765	475,264	618,029
At 1 January 2004		285,530	142,765	421,913	564,678
Net profit for the financial year		–	–	782,084	782,084
Deferred tax on revalued land and buildings	12	–	–	232	232
Dividends for financial year ended 31 December 2003					
– final		–	–	(376,214)	(376,214)
Dividends for financial year ended 31 December 2004					
– interim	8	–	–	(328,931)	(328,931)
At 31 December 2004		285,530	142,765	499,084	641,849

The accounting policies on pages 93 to 99 and the notes on pages 100 to 122 form an integral part of these financial statements.

Company Statement of Changes in Equity

FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

	Note	Issued and fully paid ordinary shares of 50 sen each		Distributable	Total RM'000
		Number of shares '000	Nominal value RM'000	Retained earnings RM'000	
At 1 January 2005		285,530	142,765	408,518	551,283
Net profit for the financial year		–	–	697,684	697,684
Dividends for financial year ended 31 December 2004					
– final	8	–	–	(380,326)	(380,326)
Dividends for financial year ended 31 December 2005					
– interim	8	–	–	(236,419)	(236,419)
At 31 December 2005		285,530	142,765	489,457	632,222
At 1 January 2004		285,530	142,765	402,087	544,852
Net profit for the financial year		–	–	711,467	711,467
Deferred tax on revalued land and buildings	12	–	–	109	109
Dividends for financial year ended 31 December 2003					
– final		–	–	(376,214)	(376,214)
Dividends for financial year ended 31 December 2004					
– interim	8	–	–	(328,931)	(328,931)
At 31 December 2004		285,530	142,765	408,518	551,283

The accounting policies on pages 93 to 99 and the notes on pages 100 to 122 form an integral part of these financial statements.

Cash Flow Statements

FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

	Note	Group		Company	
		Year ended	Year ended	Year ended	Year ended
		31.12.05 RM'000	31.12.04 RM'000	31.12.05 RM'000	31.12.04 RM'000
Operating activities					
Cash receipts from customers		3,547,514	3,242,366	4,710	6,352
Cash paid to suppliers and employees		(2,602,454)	(2,070,390)	–	–
Rental received from subsidiaries		–	–	29	48
Cash from operations	21	945,060	1,171,976	4,739	6,400
Income taxes (paid)/refunded		(211,100)	(312,894)	15,865	15,845
Net cash flow from operating activities		733,960	859,082	20,604	22,245
Investing activities					
Property, plant and equipment					
– additions		(83,889)	(88,040)	(8,550)	(4,002)
– disposals		5,676	27,542	2,841	2,888
Disposal of subsidiaries		–	3,472	–	700
Proceeds from maturity of short term investments		–	142,000	–	–
Purchase of short term investments		–	(93,429)	–	–
Interest received		9,068	9,256	666	312
Dividends received from subsidiaries		–	–	650,504	748,775
Repayment from/(advances to) subsidiaries		–	–	50,237	(8,822)
Net cash flow (used in)/from investing activities		(69,145)	801	695,698	739,851
Financing activities					
Dividends paid to shareholders		(616,745)	(705,145)	(616,745)	(705,145)
Repayment of redeemable unsecured bonds		–	(300,000)	–	(300,000)
Repayment of commercial papers		(50,000)	–	(50,000)	–
Proceeds from issuance of medium-term notes		–	250,000	–	250,000
Proceeds from issuance of commercial papers		48,926	–	48,926	–
(Repayment)/drawdown of loan from a subsidiary		–	–	(50,000)	50,000
Interest paid		(48,444)	(56,849)	(48,950)	(56,849)
Net cash flow used in financing activities		(666,263)	(811,994)	(716,769)	(761,994)
(Decrease)/increase in cash and cash equivalents		(1,448)	47,889	(467)	102
Cash and cash equivalents as at 1 January		235,506	187,617	1,409	1,307
Cash and cash equivalents as at 31 December	15	234,058	235,506	942	1,409

The accounting policies on pages 93 to 99 and the notes on pages 100 to 122 form an integral part of these financial statements.

Summary of Significant Accounting Policies

FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

Index		Page
A.	Basis of preparation	94
B.	Basis of consolidation	94
C.	Revenue recognition	94
D.	Property, plant and equipment	95
E.	Trademarks	95
F.	Goodwill	95
G.	Investments	96
H.	Inventories	96
I.	Receivables	96
J.	Cash and cash equivalents	96
K.	Finance cost	96
L.	Employee benefits	97
M.	Tax	97
N.	Foreign currencies	98
O.	Financial instruments	98 – 99
P.	Provisions	99

Summary of Significant Accounting Policies

FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

The following accounting policies have been used consistently in dealing with items which are considered material in relation to the financial statements unless otherwise indicated.

A. BASIS OF PREPARATION

The financial statements of the Group and Company have been prepared under the historical cost convention (as modified for the revaluation of land and buildings), unless otherwise indicated in this summary of significant accounting policies.

The preparation of financial statements in conformity with the MASB approved accounting standards in Malaysia and the provisions of the Companies Act, 1965 requires the use of estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the financial year. Although these estimates are based on the Directors' best knowledge of current events and actions, actual results could differ from those estimates.

B. BASIS OF CONSOLIDATION

The consolidated financial statements include the financial statements of the Company and all its subsidiaries made up to the end of the financial year. Subsidiaries are those companies in which the Group has power to exercise control over the financial and operating policies so as to obtain benefits from their activities.

Subsidiaries are consolidated from the date on which control is transferred to the Group and are no longer consolidated from the date that control ceases. Subsidiaries are consolidated using the acquisition method of accounting.

Under the acquisition method of accounting, the results of subsidiaries acquired or disposed are included from the date of acquisition up to the date of disposal. At the date of acquisition, the fair values of the subsidiaries' net assets are determined and these values are reflected in the consolidated financial statements. The excess of the cost of acquisition over the fair value of the Group's share of subsidiaries' identifiable net assets at the date of acquisition is reflected as goodwill on consolidation.

Intragroup transactions, balances and unrealised gains on transactions are eliminated; unrealised losses are also eliminated unless these losses cannot be recovered. Where necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiaries to ensure consistency of accounting policies with those of the Group.

C. REVENUE RECOGNITION

Revenue earned from the sale of the Group's products is recognised upon passing of title to the customer, which generally coincides with their delivery and acceptance and after eliminating sales within the Group.

Other revenues earned by the Group are recognised on the following basis:

- Interest income and capacity reservation fee are recognised on an accrual basis.
- Dividend income is recognised when the shareholders' right to receive payment is established.

Summary of Significant Accounting Policies

FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

D. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

Freehold land and capital work in progress are not depreciated. All other property, plant and equipment are stated at cost or Directors' valuation less accumulated depreciation and impairment losses. Depreciation is provided to their residual values on all other property, plant and equipment on a straight line basis over their estimated useful lives, which are as follows:

Leasehold land	– 35 to 95 years
Buildings	– 35 to 40 years
Machinery and equipment	– 10 to 14 years
Furniture and fittings (including merchandising equipment, computer equipment and peripherals)	– various periods not exceeding 10 years
Motor vehicles	– 5 years

Small value items are fully depreciated in the year of purchase.

When an indication of impairment exists, the carrying amount of the asset is assessed and written down immediately to its recoverable amount. Likewise, when the conditions for impairment no longer exists, a writeback on the asset values will be performed.

Gains and losses on disposal are determined by comparing proceeds with carrying amount and are included in the income statement.

The Directors have applied the transitional provisions of International Accounting Standards No. 16 (Revised) Property, Plant and Equipment as adopted by the Malaysian Accounting Standards Board (MASB) which allows the leasehold land and buildings to be stated at their 1983 valuation less depreciation. Accordingly, these valuations have not been updated.

E. TRADEMARKS

Trademarks are stated at cost and allowance for impairment in value is made where deemed appropriate.

F. GOODWILL

Goodwill represents the excess of the fair value of purchase consideration over the Group's share of the fair value of the identifiable net assets of subsidiaries acquired at the date of acquisition. Goodwill is amortised using the straight line method over 25 years.

The carrying amount of goodwill is reviewed annually and written down for impairment where deemed appropriate.

Summary of Significant Accounting Policies

FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

G. INVESTMENTS

Investments in subsidiaries are shown at cost. Where an indication of impairment exists, the carrying amount of the investment is assessed and written down immediately to its recoverable amount.

Investments in other non-current investments are shown at cost and an allowance for diminution in value is made where, in the opinion of the Directors, there is a decline other than temporary in the value of such investments. Where there has been a decline other than temporary in the value of an investment, such a decline is recognised as an expense in the period in which the decline is identified.

Short term investments (within current assets) are carried at the lower of cost (adjusted for the amortisation of premiums or accretion of discounts calculated from the date of purchase to maturity) and market value, determined on an aggregate portfolio basis by category of investment. Market value is determined by quoted market prices or dealer quotes for a category of investment at the close of business on the balance sheet date. Increases or decreases in the carrying amount of marketable securities are credited or charged to the income statement.

On disposal of investment, the difference between net disposal proceeds and its carrying amount is charged or credited to the income statement.

H. INVENTORIES

Inventories are valued at the lower of cost and net realisable value. Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less cost of completion and selling expenses. Cost is determined principally on a first-in first-out basis and in the case of manufactured cigarettes, comprises cost of materials, labour and manufacturing overheads.

I. RECEIVABLES

Trade receivables are carried at invoiced amount less an estimate made for doubtful debts based on a review of outstanding amounts at the year end. Bad debts are written off when identified.

Prepayments comprise expenditure incurred for benefits expected to arise after the balance sheet date, including payments for the forest plantation development project. The amounts are carried at cost and expensed to the income statement to match the inflow of benefits accrued.

J. CASH AND CASH EQUIVALENTS

Cash and cash equivalents comprise cash in hand, balances with licensed financial institutions, bank overdrafts and short term highly liquid investments that are readily convertible to known amounts of cash and which are subject to insignificant risk of changes in value.

K. FINANCE COST

Finance cost represents interest expense on borrowings and is recognised as an expense in the period in which it is incurred.

Summary of Significant Accounting Policies

FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

L. EMPLOYEE BENEFITS

(i) Short term benefits

Wages, salaries, bonuses and other staff related expenses are recognised as an expense in the year in which the associated services are rendered by employees of the Group.

(ii) Defined contribution plan

The Group's contributions to the Employees Provident Fund are recognised as an expense in the income statement as incurred. Once the contributions have been paid, the Group has no further payment obligations.

(iii) Defined benefit plan

The Group operates a defined benefit plan, the assets of which are held in a separate trustee-administered fund. This fund is funded by payments from the relevant Group companies. The Group's retirement obligation is determined based on a triennial actuarial valuation where the amount of benefit that eligible employees have earned in return for their service in the current and prior years is estimated.

The liability in respect of the defined benefit plan is the present value of the defined benefit obligation at the balance sheet date, adjusted for unrecognised actuarial gains and losses, and reduced by the fair value of plan assets.

The defined benefit obligation, calculated using the Projected Unit Credit Method, is determined by an independent actuary, considering the estimated future cash outflows.

Actuarial gains and losses arise from experience adjustments and changes in actuarial assumptions. Actuarial gains and losses are recognised as income or expense over the expected average remaining service lives of the participating employees when the cumulative unrecognised actuarial gains or losses for the defined benefit plan exceed the higher of 10% of the present value of the defined benefit obligation and the fair value of the plan assets at the beginning of the financial year.

(iv) Termination benefits

Termination benefits are payable whenever an employee's employment is terminated before the normal retirement date or whenever an employee accepts voluntary redundancy in exchange for these benefits. The Group recognises termination benefits as a liability and an expense when it is demonstrably committed to provide termination benefits as a result of an offer made to encourage voluntary redundancy and is without realistic possibility of withdrawal.

M. TAX

Tax expense is the aggregate amount included in the determination of net profit for the period in respect of current tax and deferred tax.

Deferred tax assets and liabilities are provided in full, using the liability method, on temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the financial statements. The principal temporary differences arise from depreciation on property, plant and equipment, revaluations of certain non-current assets, provisions for pensions and other post retirement benefits, allowance for doubtful debts and tax losses and capital allowances carried forward. Deferred tax assets are recognised to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which the deductible temporary differences can be utilised.

Tax rates enacted or substantively enacted on the balance sheet date are used to determine deferred tax.

Summary of Significant Accounting Policies

FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

N. FOREIGN CURRENCIES

(i) Foreign entities

Assets and liabilities of foreign subsidiaries are translated at closing rates for purposes of consolidation. Income statement items are translated at average rates during the financial year and resulting exchange differences are dealt with in equity for the financial year.

(ii) Foreign currency transactions and balances

Foreign currency transactions in the Group are accounted for at exchange rates ruling at the transaction dates, unless hedged by forward foreign exchange contracts, in which case the rates specified in such forward contracts are used. Foreign currency monetary assets and liabilities are translated at exchange rates ruling at the balance sheet date, unless hedged by forward foreign exchange contracts, in which case the rates specified in such forward contracts are used. Exchange differences arising from the settlement of foreign currency transactions and from the translation of foreign currency monetary assets and liabilities are included in the income statement.

(iii) Closing rates

The principal closing rates used in translation of foreign currency amounts were as follows:

Foreign currency	31.12.2005	31.12.2004
1 US Dollar	RM 3.780	RM 3.800
1 Pound Sterling	RM 6.517	RM 7.282
1 Euro	RM 4.483	RM 5.064
1 Australian Dollar	RM 2.768	RM 2.932
1 Singapore Dollar	RM 2.270	RM 2.315
1 Brunei Dollar	RM 2.270	RM 2.315

O. FINANCIAL INSTRUMENTS

Financial instruments carried on the balance sheet include cash and bank balances, receivables, payables and borrowings. The particular recognition methods adopted are disclosed in the individual policy statements associated with each item.

Financial instruments not recognised on the balance sheet

(i) Foreign currency forward contracts

Foreign currency forward contracts protect the Group from movements in exchange rates by establishing the rate at which a foreign currency asset or liability will be settled.

Exchange gains and losses arising on contracts entered into as hedges of anticipated future transactions are deferred until the date of such transaction, at which time they are included in the measurement of such transactions.

All other exchange gains and losses relating to hedge instruments are recognised in the income statement in the same period as the exchange differences on the underlying hedged items. Gains and losses on contracts which are no longer designated as a hedge are included in the income statement.

(ii) Interest rate swap contracts

Any differential to be paid or received on an interest rate swap contract is recognised as a component of interest income or expense over the period of the contract. Gains and losses on early termination of interest rate swap contracts are taken to the income statement.

Summary of Significant Accounting Policies

FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

O. FINANCIAL INSTRUMENTS (CONTINUED)

Fair value estimation for disclosure purposes

The fair values of long term debt are based on quoted market prices at the balance sheet date or dealer quotes for the specific or similar instruments.

The fair value of interest rate swap contracts is calculated as the present value of the estimated future cash flows. The fair value of forward exchange contracts is determined using forward exchange market rates at the balance sheet date.

In assessing the fair value of non-traded derivatives and financial instruments, the Group uses a variety of methods and makes assumptions that are based on market conditions existing at balance sheet date. Option pricing models and estimated discounted value of future cash flows are used to determine fair value for financial instruments. In particular, the fair value of financial liabilities is estimated by discounting the future cash flows at the current market interest rate available to the Group for similar financial instruments.

The face values, less any estimated credit adjustments, for financial assets and liabilities with a maturity of less than one year are assumed to approximate their fair values.

P. PROVISIONS

Provisions are recognised when the Group has a present legal or constructive obligation as a result of past events, when it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation, and when a reliable estimate of the amount can be made.

Notes to the Financial Statements

1. GENERAL INFORMATION

The Company provides day-to-day management and administrative services to its subsidiaries which are principally engaged in the manufacture, importation and sale of cigarettes, pipe tobaccos and cigars.

The Company is a public limited liability company, incorporated and domiciled in Malaysia, and listed on the Main Board of Bursa Malaysia Securities Berhad.

The address of the registered office and principal place of business of the Company is as follows:

Virginia Park, Jalan Universiti
46200 Petaling Jaya
Selangor Darul Ehsan

2. REVENUE

	Group		Company	
	Year ended 31.12.05 RM'000	Year ended 31.12.04 RM'000	Year ended 31.12.05 RM'000	Year ended 31.12.04 RM'000
Sale of cigarettes, pipe tobaccos and cigars	3,564,215	3,263,139	–	–
Travel services	–	586	–	–
	3,564,215	3,263,725	–	–

Revenue from travel services recognised in the preceding financial year was derived from subsidiaries which were disposed in the preceding financial year.

3. PROFIT FROM OPERATIONS

	Group		Company	
	Year ended 31.12.05 RM'000	Year ended 31.12.04 RM'000	Year ended 31.12.05 RM'000	Year ended 31.12.04 RM'000
Profit from operations is arrived at:				
After charging:				
Auditors' remuneration:				
– statutory audit	168	160	50	56
– non audit fees	87	109	62	97
Property, plant and equipment:				
– depreciation	75,880	63,547	4,566	6,332
– impairment	10,884	–	–	–
Loss on disposal of property, plant and equipment	–	–	218	–
Write off of trademarks	2,067	–	–	–
Amortisation of goodwill	21,856	21,856	–	–
Rental of land and buildings	4,098	3,586	64	102
Inventories written off	1,441	3,000	–	–
Bad debts written off	156	2,680	–	–
Local tobacco industry restructuring costs	45,000	–	–	–
Net realised exchange loss	–	447	–	15
Staff costs (Note 5)	120,933	130,252	30,692	19,788
Loss on disposal of a subsidiary	–	–	–	1,800

Notes to the Financial Statements

3. PROFIT FROM OPERATIONS (CONTINUED)

	Group		Company	
	Year ended 31.12.05 RM'000	Year ended 31.12.04 RM'000	Year ended 31.12.05 RM'000	Year ended 31.12.04 RM'000
And crediting:				
Dividends from:				
– unquoted subsidiaries	–	–	995,453	1,047,080
Interest income	9,126	9,276	666	312
Accretion of discounts	–	1,040	–	–
Net realised exchange gain	247	–	167	–
Capacity reservation fee (Note 23 (a)(ii))	–	53,300	–	–
Gain on disposal of property, plant and equipment	1,942	1,502	–	302
Gain on disposal of a subsidiary	–	559	–	–
Write back of allowance for doubtful debts	250	4,374	–	–
Rental income	1,538	1,255	34	48

4. DIRECTORS' REMUNERATION

	Group		Company	
	Year ended 31.12.05 RM'000	Year ended 31.12.04 RM'000	Year ended 31.12.05 RM'000	Year ended 31.12.04 RM'000
Fees	424	469	424	469
Other emoluments	5,457	12,690	4,158	8,452
	5,881	13,159	4,582	8,921

The estimated monetary value of benefits provided to Directors of the Group and Company during the financial year by way of usage of the Group's and Company's assets and other benefits amounted to RM917,768 (2004: RM979,000) and RM842,544 (2004: RM900,000) respectively.

5. STAFF COSTS

	Group		Company	
	Year ended 31.12.05 RM'000	Year ended 31.12.04 RM'000	Year ended 31.12.05 RM'000	Year ended 31.12.04 RM'000
Wages, salaries and bonuses	90,922	88,617	22,391	17,252
Defined contribution plan	13,444	11,225	2,337	1,581
Termination benefits	8,652	27,215	3,049	–
Other staff related expenses	7,915	3,195	2,915	955
	120,933	130,252	30,692	19,788

At the end of the financial year, the Group and Company had on its payroll 1,040 (2004: 1,066) and 94 (2004: 112) employees respectively.

Notes to the Financial Statements

6. TAXATION

The tax charge on the profit for the financial year consists of the following:

	Group		Company	
	Year ended 31.12.05 RM'000	Year ended 31.12.04 RM'000	Year ended 31.12.05 RM'000	Year ended 31.12.04 RM'000
<u>In respect of current year</u>				
Current tax				
– Malaysian income tax	246,452	289,015	243,495	277,680
– Foreign tax	40	38	–	–
Deferred tax (Note 12)	(6,325)	11,678	(1,587)	437
	240,167	300,731	241,908	278,117

The average effective tax rate of the Group and Company are reconciled to the statutory tax rate as follows:

	Group		Company	
	Year ended 31.12.05	Year ended 31.12.04	Year ended 31.12.05	Year ended 31.12.04
Statutory tax rate	28%	28%	28%	28%
Expenses not deductible for tax purposes	1%	1%	–	–
Utilisation of reinvestment allowances	–	(1%)	–	–
Income not subject to tax	–	–	(2%)	–
Average effective tax rate	29%	28%	26%	28%

7. EARNINGS PER SHARE

Earnings per share is calculated by dividing the net profit for the financial year by the number of ordinary shares in issue.

	Group	
	Year ended 31.12.05	Year ended 31.12.04
Net profit for the financial year (RM'000)	592,802	782,084
Number of ordinary shares of 50 sen each in issue ('000)	285,530	285,530
Earnings per share (sen)	207.6	273.9

Notes to the Financial Statements

8. DIVIDENDS

Dividends paid, declared or proposed in respect of the financial year are as follows:

	Group and Company					
	Year ended 31.12.05			Year ended 31.12.04		
	Gross per share Sen	Net per share Sen	Amount of dividend RM'000	Gross per share Sen	Net per share Sen	Amount of dividend RM'000
Interim dividend paid	115.0	82.8	236,419	160.0	115.2	328,931
Special dividend declared	70.0	55.7	158,983	–	–	–
Proposed final dividend	155.0	111.6	318,651	185.0	133.2	380,326
	340.0	250.1	714,053	345.0	248.4	709,257

Interim dividends are paid and accounted for in shareholders' equity as an appropriation of retained earnings in the financial year.

The Directors are pleased to declare a special dividend of (i) 34.00 sen gross per share, less Malaysia tax of 28%, amounting to RM69,897,744; (ii) 12.00 sen per share, tax exempt, amounting to RM34,263,600; and (iii) 24.00 sen gross per share, less Singapore tax of 20%, amounting to RM54,821,760, which will be paid on 19 May 2006 to shareholders registered in the Company's Register of Members at the close of business on 5 May 2006. At the forthcoming Annual General Meeting on 20 April 2006, a final dividend in respect of the financial year ended 31 December 2005 of 155.00 sen gross per share, less Malaysia tax of 28%, amounting to RM318,651,480 will be proposed for shareholders' approval (2004: final dividend of 185.00 sen gross per share, less Malaysia tax of 28%, amounting to RM380,325,960). These financial statements do not reflect the final and special dividend which will be accounted for in the financial year ending 31 December 2006.

Notes to the Financial Statements

9. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Land and Buildings RM'000	Machinery and Equipment RM'000	Furniture and Fittings RM'000	Motor Vehicles RM'000	Capital Work In Progress RM'000	Total RM'000
GROUP						
Net book value at						
1 January 2004	182,194	300,633	40,489	37,773	34,648	595,737
Additions	5	1,015	44,904	8,158	33,958	88,040
Disposals	(9,472)	(12,253)	(349)	(1,474)	(2,492)	(26,040)
Disposal of subsidiaries	–	–	(333)	(61)	–	(394)
Reclassifications	2,953	50,359	4,837	–	(58,149)	–
Depreciation charge	(4,157)	(29,595)	(20,869)	(8,926)	–	(63,547)
Net book value at						
31 December 2004	171,523	310,159	68,679	35,470	7,965	593,796
Additions	161	2,456	21,717	5,224	54,331	83,889
Disposals	(2,938)	(36)	(94)	(666)	–	(3,734)
Impairment	(570)	(10,314)	–	–	–	(10,884)
Reclassifications	1,918	27,332	7,185	–	(36,435)	–
Depreciation charge	(3,713)	(29,949)	(32,523)	(9,695)	–	(75,880)
Net book value at						
31 December 2005	166,381	299,648	64,964	30,333	25,861	587,187
At 31 December 2004						
Cost	201,096	380,548	129,713	63,248	7,965	782,570
Valuation	43,258	–	–	–	–	43,258
Accumulated depreciation	(72,831)	(70,389)	(61,034)	(27,778)	–	(232,032)
Net book value	171,523	310,159	68,679	35,470	7,965	593,796
At 31 December 2005						
Cost	199,667	399,986	158,521	67,806	25,861	851,841
Valuation	43,258	–	–	–	–	43,258
Accumulated depreciation	(76,544)	(100,338)	(93,557)	(37,473)	–	(307,912)
Net book value	166,381	299,648	64,964	30,333	25,861	587,187

Notes to the Financial Statements

9. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (CONTINUED)

	Land and Buildings RM'000	Machinery and Equipment RM'000	Furniture and Fittings RM'000	Motor Vehicles RM'000	Capital Work In Progress RM'000	Total RM'000
COMPANY						
Net book value at 1 January 2004	16,704	537	7,155	4,499	1,975	30,870
Additions	5	–	2,856	1,141	–	4,002
Transfers	–	–	–	(54)	–	(54)
Disposals	(2,263)	–	(100)	(218)	(5)	(2,586)
Depreciation charge	(426)	(46)	(4,696)	(1,164)	–	(6,332)
Net book value at 31 December 2004	14,020	491	5,215	4,204	1,970	25,900
Additions	–	616	7,068	427	439	8,550
Transfers	–	–	–	(52)	–	(52)
Reclassifications	–	–	1,971	–	(1,971)	–
Disposals	(2,939)	–	(92)	(28)	–	(3,059)
Depreciation charge	(398)	(46)	(2,891)	(1,231)	–	(4,566)
Net book value at 31 December 2005	10,683	1,061	11,271	3,320	438	26,773
At 31 December 2004						
Cost	17,891	807	31,441	8,276	1,970	60,385
Valuation	611	–	–	–	–	611
Accumulated depreciation	(4,482)	(316)	(26,226)	(4,072)	–	(35,096)
Net book value	14,020	491	5,215	4,204	1,970	25,900
At 31 December 2005						
Cost	14,952	1,423	40,388	8,623	438	65,824
Valuation	611	–	–	–	–	611
Accumulated depreciation	(4,880)	(362)	(29,117)	(5,303)	–	(39,662)
Net book value	10,683	1,061	11,271	3,320	438	26,773

Notes to the Financial Statements

9. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (CONTINUED)

	Freehold Land		Long Leasehold Land		Short Leasehold Land	Buildings		Total Land and Buildings
	Cost	Valuation	Cost	Valuation	Cost	Cost	Valuation	RM'000
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
GROUP								
Net Book value at								
1 January 2004	34,556	2,032	15,354	15,860	357	107,818	6,217	182,194
Additions	–	–	–	–	–	5	–	5
Transfers	–	–	(966)	–	–	966	–	–
Disposals	(1,044)	(2,032)	–	–	–	(6,396)	–	(9,472)
Reclassifications	–	–	–	–	–	2,953	–	2,953
Depreciation charge	–	–	(186)	(279)	(13)	(3,151)	(528)	(4,157)
Net book value at								
31 December 2004	33,512	–	14,202	15,581	344	102,195	5,689	171,523
Additions	–	–	–	–	–	161	–	161
Disposals	–	–	–	–	–	(2,938)	–	(2,938)
Impairment	–	–	–	–	–	(570)	–	(570)
Reclassifications	–	–	–	–	–	1,918	–	1,918
Depreciation charge	–	–	(88)	(279)	(13)	(2,805)	(528)	(3,713)
Net book value at								
31 December 2005	33,512	–	14,114	15,302	331	97,961	5,161	166,381
At 31 December 2004								
Cost	33,512	–	15,734	–	502	151,348	–	201,096
Valuation	–	–	–	21,574	–	–	21,684	43,258
Accumulated depreciation	–	–	(1,532)	(5,993)	(158)	(49,153)	(15,995)	(72,831)
Net book value	33,512	–	14,202	15,581	344	102,195	5,689	171,523
At 31 December 2005								
Cost	33,512	–	15,734	–	502	149,919	–	199,667
Valuation	–	–	–	21,574	–	–	21,684	43,258
Accumulated depreciation	–	–	(1,620)	(6,272)	(171)	(51,958)	(16,523)	(76,544)
Net book value	33,512	–	14,114	15,302	331	97,961	5,161	166,381

Notes to the Financial Statements

9. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (CONTINUED)

	Freehold Land		Long Leasehold	Buildings		Total
	Cost	Valuation	Land	Cost	Valuation	Land and Buildings
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
COMPANY						
Net book value at						
1 January 2004	455	2,032	1,224	12,766	227	16,704
Additions	–	–	–	5	–	5
Disposals	–	(2,032)	–	(231)	–	(2,263)
Depreciation charge	–	–	(23)	(389)	(14)	(426)
Net book value at						
31 December 2004	455	–	1,201	12,151	213	14,020
Disposals	–	–	–	(2,939)	–	(2,939)
Depreciation charge	–	–	(23)	(361)	(14)	(398)
Net book value at						
31 December 2005	455	–	1,178	8,851	199	10,683
At 31 December 2004						
Cost	455	–	1,566	15,870	–	17,891
Valuation	–	–	–	–	611	611
Accumulated depreciation	–	–	(365)	(3,719)	(398)	(4,482)
Net book value	455	–	1,201	12,151	213	14,020
At 31 December 2005						
Cost	455	–	1,566	12,931	–	14,952
Valuation	–	–	–	–	611	611
Accumulated depreciation	–	–	(388)	(4,080)	(412)	(4,880)
Net book value	455	–	1,178	8,851	199	10,683

Freehold and leasehold land and buildings were revalued by the Directors on 1 July 1983 based upon independent professional valuation using fair market value on a current use basis.

Additions subsequent to this revaluation are stated at cost.

The net book value of revalued land and buildings of the Group and Company that would have been included in the financial statements, had these assets been carried at cost less accumulated depreciation, are as follows:

	Group		Company	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Long leasehold land and buildings	239	258	97	116

Notes to the Financial Statements

9. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (CONTINUED)

During the current financial year, the Group completed the disposal of its property at Megan Phileo Promenade, Kuala Lumpur for a consideration of RM2,290,000. The Group also completed the disposal of its property at Johor Bahru, Johor for a consideration of RM470,000. Both disposals did not have any material effect on the financial results of the year.

The Group's disposal of its properties at Mukim Wakaf Delima, Kelantan following the sale and purchase agreement entered into in the previous financial year is expected to be completed during the financial year ending 31 December 2006. The disposal of this property will not have any material effect on the financial results of the Group.

The Group has, however, terminated the sale and purchase agreement for the disposal of its property at Pasir Puteh, Kelantan during the current year. This termination of disposal will not have any material effect on the financial results of the Group.

During the current financial year, the Group recognised an impairment charge amounting to RM10.9 million relating mainly to the write down of its plant and equipment. This was attributable to lower volumes and the impending discontinuation in the manufacture and sale of cigarette packs due to a change in regulatory policy.

10. GOODWILL

	Group	
	2005 RM'000	2004 RM'000
Net book value at 1 January	433,474	455,330
Amortisation charge	(21,856)	(21,856)
Net book value at 31 December	411,618	433,474
At 31 December		
Cost	546,388	546,388
Accumulated amortisation	(134,770)	(112,914)
Net book value	411,618	433,474

11. SUBSIDIARIES

	Company	
	2005 RM'000	2004 RM'000
Unquoted investments, at cost	1,024,956	1,024,956

Notes to the Financial Statements

11. SUBSIDIARIES (CONTINUED)

The subsidiaries, all of which are wholly-owned, are as follows:

Incorporated in Malaysia

– all audited by PricewaterhouseCoopers, Malaysia

<u>Operating</u>	<u>Principal Activities</u>
Commercial Importers and Distributors Sdn. Bhd.	Investment holding
Commercial Marketers and Distributors Sdn. Bhd.	Marketing and importation of cigarettes, pipe tobaccos and cigars
Rothmans Brands Sdn Bhd	Holding of trademarks
The Leaf Tobacco Development Corporation of Malaya Sdn. Bhd.	Development and purchase of tobacco leaf
Tobacco Blenders and Manufacturers Sdn Bhd	Provision of warehousing space
Tobacco Importers and Manufacturers Sdn Bhd	Manufacture and sale of cigarettes and other tobacco related products

Non-operating

<u>Non-operating</u>	<u>Principal Activities</u>
Contemporary Force Sdn Bhd	Dormant
Lucky Strike Originals Sdn Bhd	Dormant
Martins of Piccadilly, London, Sdn Bhd	Dormant
One World GSA Sdn Bhd	Dormant
Perilly's Centre Sdn Bhd	Dormant
Winfield Casuals Sdn Bhd	Dormant

Incorporated in Negara Brunei Darussalam

– audited by an associate firm of PricewaterhouseCoopers

<u>Operating</u>	<u>Principal Activities</u>
Commercial Marketers and Distributors Sdn Bhd	Provision of advertising and promotional services

On 9 January 2006, on application by the Group, the Companies Commission of Malaysia struck off Winfield Casuals Sdn Bhd, a dormant subsidiary, from its register pursuant to the powers conferred under Section 308 of the Companies Act, 1965.

12. DEFERRED TAX

	Group		Company	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Deferred tax assets				
At 1 January	1,713	2,552	1,713	2,041
Credited/(Charged) to income statement	Note 12 (i) 1,587	(437)	1,587	(437)
Credited to retained earnings	Note 12 (ii) –	109	–	109
	3,300	2,224	3,300	1,713
Reclassification to deferred tax liabilities	–	(511)	–	–
At 31 December	3,300	1,713	3,300	1,713
Represented by:				
Tax losses and unutilised capital allowances	2,795	1,543	2,795	1,543
Other temporary differences	505	170	505	170
	3,300	1,713	3,300	1,713

Notes to the Financial Statements

12. DEFERRED TAX (CONTINUED)

	Group		Company	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Deferred tax liabilities				
At 1 January	55,197	44,590	–	–
(Credited)/charged to income statement Note 12 (i)	(4,738)	11,241	–	–
Credited to retained earnings Note 12 (ii)	(123)	(123)	–	–
	50,336	55,708	–	–
Reclassification from deferred tax assets	–	(511)	–	–
At 31 December	50,336	55,197	–	–
Represented by:				
Unutilised capital allowances	(6,039)	–	–	–
Excess of capital allowances over depreciation	62,006	57,191	–	–
Revalued land and buildings	4,651	4,774	–	–
Allowance for doubtful debts	(2,211)	(2,985)	–	–
Other temporary differences	(8,071)	(3,783)	–	–
	50,336	55,197	–	–

The amounts above have been reconciled to the income statements and the statements of changes in equity as follows:

	Group		Company	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
(i) (Credited)/charged to income statement				
(Credited)/charged in respect of deferred tax assets	(1,587)	437	(1,587)	437
(Credited)/charged in respect of deferred tax liabilities	(4,738)	11,241	–	–
Net (credit)/charge to income statement in respect of current year (Note 6)	(6,325)	11,678	(1,587)	437
(ii) Credited to retained earnings				
Credited in respect of deferred tax assets	–	(109)	–	(109)
Credited in respect of deferred tax liabilities	(123)	(123)	–	–
Net credit to retained earnings	(123)	(232)	–	(109)

Notes to the Financial Statements

13. INVENTORIES

	Group	
	2005 RM'000	2004 RM'000
At cost		
Raw materials	245,870	248,653
Work-in-progress	3,405	1,758
Finished goods	40,378	50,732
Consumable stores	5,314	6,357
	294,967	307,500

14. RECEIVABLES

	Group		Company	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Trade receivables	54,303	59,166	–	–
Allowance for doubtful debts	(15,821)	(15,915)	–	–
	38,482	43,251	–	–
Dividends due from subsidiaries	–	–	472,147	384,156
Amounts due from related companies	36,799	20,869	1,074	1,800
Other receivables	24,021	17,673	4,796	3,776
Deposits	1,984	1,662	552	595
Prepayments	57,247	58,226	2,048	62
	158,533	141,681	480,617	390,389

Receivables of the Group and Company are mainly denominated in Ringgit Malaysia.

Credit terms of trade receivables range from 1 to 60 days (2004: 1 to 60 days).

Concentration of credit risk with respect to trade receivables is limited due to the Group's large number of customers, who are geographically dispersed in Malaysia. The Group's historical experience in collection of trade receivables falls within the recorded allowances. Due to these factors, management believes that no additional credit risk beyond amounts allowed for collection losses is inherent in the Group's trade receivables.

Notes to the Financial Statements

15. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	Group		Company	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Deposits with licensed banks	233,070	211,501	–	–
Cash and bank balances	988	24,005	942	1,409
	234,058	235,506	942	1,409

The currency exposure profile of deposits, cash and bank balances is as follows:

	2005	2004	2005	2004
– Ringgit Malaysia	228,824	224,963	942	1,409
– US Dollar	5,206	10,251	–	–
– Brunei Dollar	28	292	–	–
	234,058	235,506	942	1,409

	Group		Company	
	2005 %	2004 %	2005 %	2004 %
The weighted average interest rates of deposits with licensed banks that were effective during the year	2.6	2.6	2.5	2.5

Deposits of the Group and Company have an average maturity period of 44 days (2004: 44 days) and 1 day (2004: 1 day) respectively.

16. PAYABLES

	Group		Company	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Trade payables	150,277	154,510	–	–
Trade accruals	13,994	68,321	–	–
Amounts due to subsidiaries	–	–	193,064	141,447
Amounts due to related companies	17,288	32,101	13	2,170
Other payables	79,406	38,373	40,518	31,196
	260,965	293,305	233,595	174,813

Notes to the Financial Statements

16. PAYABLES (CONTINUED)

The currency exposure profile of trade payables is as follows:

	Group		Company	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
– Ringgit Malaysia	147,522	124,384	–	–
– US Dollar	1,228	14,650	–	–
– Pound Sterling	572	13,804	–	–
– Others	955	1,672	–	–
	150,277	154,510	–	–

The currency exposure profile of amounts due to related companies is as follows:

	Group		Company	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
– Ringgit Malaysia	6,734	14,457	13	2,170
– US Dollar	4,304	7,965	–	–
– Pound Sterling	4,864	9,510	–	–
– Others	1,386	169	–	–
	17,288	32,101	13	2,170

Credit terms of trade payables and suppliers of property, plant and equipment granted to the Group vary from no credit to 120 days (2004: No credit to 120 days). Amounts due to subsidiaries and related companies are unsecured, interest free (within the credit period) and repayable within one year.

Amounts other than trade payables and amounts due to related companies are denominated in Ringgit Malaysia.

17. BORROWINGS (INTEREST BEARING)

The Group and Company's borrowings as at 31 December 2005 are as follows:

- RM450,000,000 nominal value 8-year redeemable unsecured bonds 1999/2007 with a coupon rate of 7.9% per annum, maturing on 2 November 2007 pursuant to a Trust Deed dated 22 October 1999;
- RM100,000,000 4¹/₂-year Medium-Term Notes 2004/2009 with a coupon rate of 4.95% per annum, maturing on 2 May 2009; and
- RM150,000,000 5-year Medium-Term Notes 2004/2009 with a coupon rate of 4.58% per annum, maturing on 2 November 2009 pursuant to an Issuance Programme of up to RM300 million nominal value Commercial Papers/Medium-Term Notes (CPs/MTNs Programme).

On 14 March 2005, pursuant to the above CPs/MTNs Programme, the Group and Company issued a 9-month Commercial Paper of RM50,000,000 with a coupon rate of 2.85% per annum, which was subsequently repaid on 14 December 2005.

In the current financial year, the loan from the subsidiary which was unsecured and bore interest of 2.8% per annum was repaid.

Notes to the Financial Statements

17. BORROWINGS (INTEREST BEARING) (CONTINUED)

(a) Maturity of the Group and Company borrowings is as follows:

	Group		Company	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Current				
Loan from subsidiary	–	–	–	50,000
Non current				
Redeemable unsecured bonds	450,000	450,000	450,000	450,000
Medium-term notes	250,000	250,000	250,000	250,000
	700,000	700,000	700,000	700,000
Total borrowings (interest bearing)				
Loan from a subsidiary	–	–	–	50,000
Redeemable unsecured bonds	450,000	450,000	450,000	450,000
Medium-term notes	250,000	250,000	250,000	250,000
	700,000	700,000	700,000	750,000
Maturity of borrowings:				
Within one year	–	–	–	50,000
More than 1 year and less than 2 years	450,000	–	450,000	–
More than 2 years and less than 5 years	250,000	700,000	250,000	700,000
	700,000	700,000	700,000	750,000

18. SHARE CAPITAL

	Group and Company	
	2005 RM'000	2004 RM'000
Authorised		
770,000,000 Ordinary shares of 50 sen each	385,000	385,000
Issued and fully paid		
285,530,000 Ordinary shares of 50 sen each	142,765	142,765

19. RETAINED EARNINGS

Subject to the agreement of the Inland Revenue Board, the Company has sufficient tax credits under Section 108 of the Income Tax Act, 1967 and balance in the tax exempt income account to frank all the retained earnings of the Company at 31 December 2005 if paid out as dividends.

20. PROVISIONS

Provisions consist of post-employment benefit obligations.

Defined Benefit Plan

The Group operates a defined benefit plan for its eligible employees in Malaysia, the assets of which are held in a separate trustee administered fund. The Company and certain subsidiaries in the Group make contributions to the British American Tobacco Malaysia Retirement Scheme, a tax approved fund independent of the Group.

The defined benefit plan is valued by an independent actuary using the Projected Unit Credit Method. The latest actuarial valuation was conducted on 31 December 2005 and this valuation showed that the value of the net assets held in the fund together with the book provisions in the Group's financial statements, adequately met the actuarial liabilities arising from the defined benefit plan as at the valuation date.

As at 1 January 2006, a significant number of members of the Group's defined benefit plan have elected to discontinue their participation in the plan. Their plan benefits amounting to RM20.3 million have therefore been transferred to the Employees Provident Fund in January 2006. The remaining balance of approximately RM6.0 million of the plan assets will be invested in a mixture of bonds and cash deposits, resulting in a lower expected return on plan assets. This change is not expected to materially affect the results for the financial year ending 31 December 2006.

The amounts recognised in the balance sheet are determined as follows:

	Group		Company	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Present value of defined benefit obligations	29,372	29,787	3,862	5,349
Fair value of plan assets	25,996	26,834	3,862	5,349
Status of funded plan	3,376	2,953	–	–
Unrecognised actuarial gains	1,374	2,242	99	–
Net liability	4,750	5,195	99	–

The plan assets of the defined benefit plan of the Group and of the Company include investments in the Company's ordinary shares, with a fair value of RM842,625 (2004: RM2,008,000).

Notes to the Financial Statements

20. PROVISIONS (CONTINUED)

The amounts recognised in the income statement are as follows:

	Group		Company	
	Year ended 31.12.05 RM'000	Year ended 31.12.04 RM'000	Year ended 31.12.05 RM'000	Year ended 31.12.04 RM'000
Current service cost	(2,398)	(2,461)	(592)	(585)
Interest cost	(1,882)	(2,005)	(348)	(386)
Expected return on plan assets	1,690	1,900	337	403
Net actuarial gains recognised during the year	–	2,566	–	568
Total	(2,590)	–	(603)	–
Actual return on plan assets	1,223	3,341	285	727

Movements in provisions were as follows:

	Group		Company	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
At 1 January	5,195	5,159	–	–
Charge for the year	2,590	–	603	–
Contributions (paid)/received	(3,035)	36	(504)	–
At 31 December	4,750	5,195	99	–

Principal actuarial assumptions used at the balance sheet date in respect of the Group's and the Company's defined benefit plan were as follows:

	2005 %	2004 %
Discount rate	6.5	6.5
Expected return on plan assets	3.0	6.5
Expected rate of salary increases	6.0	6.0

Notes to the Financial Statements

21. CASH FROM OPERATIONS

	Group		Company	
	Year ended	Year ended	Year ended	Year ended
	31.12.05 RM'000	31.12.04 RM'000	31.12.05 RM'000	31.12.04 RM'000
Net profit for the financial year	592,802	782,084	697,684	711,467
Adjustments for:				
Dividends from				
– unquoted subsidiaries	–	–	(995,453)	(1,047,080)
Interest income	(9,126)	(9,276)	(666)	(312)
Accretion of discounts	–	(1,040)	–	–
Property, plant and equipment				
– depreciation	75,880	63,547	4,566	6,332
– impairment	10,884	–	–	–
– (gain)/loss on disposal	(1,942)	(1,502)	218	(302)
Amortisation of goodwill	21,856	21,856	–	–
Write off of trademarks	2,067	–	–	–
Write back of allowance for doubtful debts	(250)	(4,374)	–	–
Bad debts written off	156	2,680	–	–
Inventories written off	1,441	3,000	–	–
Interest expense	48,471	55,447	48,747	55,678
(Gain)/loss on disposal of subsidiaries	–	(559)	–	1,800
Taxation	240,167	300,731	241,908	278,117
Changes in working capital:				
– inventories	11,092	(26,638)	–	–
– receivables	(16,701)	(24,040)	(2,963)	(558)
– payables	(31,737)	10,060	10,698	1,258
Cash from operations	945,060	1,171,976	4,739	6,400

22. CAPITAL COMMITMENTS

Capital expenditure not provided for in the financial statements are as follows:

	Group		Company	
	2005	2004	2005	2004
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Property, plant and equipment:				
– Authorised and contracted for	10,675	9,499	33	436
– Authorised but not contracted for	12,748	876	1,028	744
	23,423	10,375	1,061	1,180

Notes to the Financial Statements

23. SIGNIFICANT RELATED PARTY DISCLOSURES

In addition to related party disclosures mentioned elsewhere in the financial statements, set out below are other significant related party transactions. The related party transactions described below were carried out on terms not more favourable to the related parties than those generally available to unrelated parties unless otherwise stated.

- (a) Transactions with member corporations of British American Tobacco p.l.c. (British American Tobacco p.l.c. indirectly through British American Tobacco Holdings (Malaysia) B.V., owns fifty percent (50%) equity interest in the Company).

	Group	
	Year ended 31.12.05 RM'000	Year ended 31.12.04 RM'000
(i) Sale of goods		
Sale of cigarettes and tobacco products to:		
– British-American Tobacco Company (HK) Ltd.	13,869	15,563
– Rothmans Far East B.V.	16,433	14,004
– British American Tobacco Marketing (Singapore) Pte. Ltd.	5,921	13,668
– B.A.T. China Ltd.	12,141	7,774
– British American Tobacco International Ltd.	852	916
– British American Tobacco Korea Manufacturing Ltd.	13,195	–
	62,411	51,925
(ii) Capacity reservation fee		
Fees received for the reservation of cigarette production		
– B.A.T. (U.K. & Export) Ltd.	–	53,300
	–	53,300

The receipt of fees for the reservation of cigarette production capacity has ceased upon the expiry of the Capacity Reservation Agreement with effect from 3 November 2004.

	Group	
	Year ended 31.12.05 RM'000	Year ended 31.12.04 RM'000
(iii) Purchase of goods		
Purchase of leaf, cigarette packaging and wrapping materials and tobacco products from:		
– R.J. Reynolds Tobacco Company Export Leaf	–	50,561
– B.A.T. Far East Leaf Ltd.	13,761	5,487
– Souza Cruz Overseas S.A.	2,896	1,283
– B.A.T. (U.K. & Export) Ltd.	10,737	1,128
– British American Tobacco Marketing (Singapore) Pte. Ltd.	101,437	–
– British American Tobacco (Germany) Gmbh	4,286	–
	133,117	58,459

With effect from 1 January 2005, the majority of imports was transacted via a regional procurement centre, British American Tobacco Marketing (Singapore) Pte. Ltd..

Notes to the Financial Statements

23. SIGNIFICANT RELATED PARTY DISCLOSURES (CONTINUED)

	Group	
	Year ended 31.12.05 RM'000	Year ended 31.12.04 RM'000
(iii) Purchase of goods (Continued)		
Purchase of cigarettes from:		
– British American Tobacco International Ltd.	4,000	3,625
– British American Tobacco STC (Export) B.V.	3,446	2,649
	7,446	6,274
(iv) Procurement of services		
Procurement of information technology services from:		
– British American Shared Services Ltd.	9,766	7,385
– British American Tobacco GSD (Kuala Lumpur) Sdn Bhd	–	3,460
– British American Tobacco (Investments) Ltd.	–	588
	9,766	11,433
(v) Technical and advisory		
Payment of fees for technical and advisory support services to:		
– British American Tobacco (Investment) Ltd.	21,674	18,430
– British American Tobacco International Ltd.	1,951	1,676
– British American Tobacco Asia Pacific Treasury Pte. Ltd.	232	–
	23,857	20,106
(vi) Royalties		
Royalties paid/payable to:		
– B.A.T. (U.K. & Export) Ltd.	76,171	78,460
– The House of Edgeworth Inc.	8,831	6,557
– British American Tobacco (Brands) Inc.	4,205	4,865
	89,207	89,882
(vii) Purchase of equipment		
Purchase of equipment from		
– British American Tobacco Marketing (Singapore) Pte. Ltd.	20,894	–

Notes to the Financial Statements

23. SIGNIFICANT RELATED PARTY DISCLOSURES (CONTINUED)

- (b) Transactions with an associated company of a member corporation of British American Tobacco p.l.c. (with effect from 1 August 2004); which was subsequently transacted via British American Tobacco Marketing (Singapore) Pte. Ltd. with effect from 1 January 2005.

Purchase of goods

	Group	
	Year ended	Year ended
	31.12.05	31.12.04
	RM'000	RM'000
Purchase of leaf from:		
– R.J. Reynolds Tobacco Company Export Leaf (Note 23(a) (iii))	–	610

24. SEGMENT REPORTING

Segment analysis has not been prepared as the Group is primarily engaged in the manufacture, importation and sale of cigarettes and other tobacco products in Malaysia.

25. FINANCIAL INSTRUMENTS

Treasury Risk Management

The Group is exposed to financial risks arising from its business activities; mainly interest rate risk, exchange risk and credit risk. Straightforward derivative financial instruments are utilised by the Group to lower funding costs, to alter interest rate exposures or to achieve greater certainty of future costs. These instruments are entered into in accordance with objectives and policies approved by the Board of Directors that expressly forbid speculative transactions.

The policy restricts the use of derivative instruments to forward foreign exchange contracts, foreign currency and interest rate swaps, forward rate agreements, currency options and caps. In addition to policies, guidelines and exposure limits, a system of authorities and extensive independent reporting covers all major areas of the Group's treasury activities.

Details of instruments used for interest rate and foreign exchange exposure management, together with the information on related exposures are given below.

25. FINANCIAL INSTRUMENTS (CONTINUED)**(a) Interest Rate Management**

The objectives of the Group's interest rate risk management policy are to lessen the impact of adverse interest rate movements on the earnings, cash flow and economic value of the Group.

During the current financial year, on 18 January 2005, 31 January 2005 and 1 April 2005, the Group entered into three interest rate swap contracts of notional principal amounts of RM20 million each for a period of 3 years. The fixed interest rates relating to the interest rate swap contracts ranged from 3.83% to 3.85% per annum. The interest rate swap contracts of notional principal amounts of RM60 million were subsequently terminated on 21 December 2005 at no material impact to the financial statements.

The interest rate swap contracts entitle the Group to receive interest at fixed rates on notional principal amounts and oblige it to pay interest at floating rates on the same amounts. Under the interest rate swap contracts, the Group agrees with other parties to exchange, semi-annually, the differences between fixed rate and floating rate interest amounts calculated by reference to the agreed notional principal amounts. The floating rates of the Group's interest rate swap contracts are linked to the Kuala Lumpur Inter Bank Offer Rate.

The fair value of interest rate swap contracts is the estimated amount which the Group would expect to pay or receive should the Group terminate the swaps at the balance sheet date. This is based on quotations from counterparties. As at the balance sheet date, there were no open interest rate swap contracts.

(b) Currency Exchange Risk Management

The objectives of the Group's foreign exchange policies are to allow the Group to manage exposures that arise from trading activities effectively within a framework of controls that does not expose the Group to unnecessary foreign exchange risks. The Group enters into forward foreign exchange contracts to limit its exposure on foreign currency payables and on cash flows to be used in anticipated transactions denominated in foreign currencies and operate within a specified maximum exposure limit.

At 31 December 2005, the settlement dates on open forward contracts range between 27 March 2006 to 23 June 2006. The contracted exchange rate and amount of the Group's outstanding contracts are as follows:

Hedged item	Currency to be paid	RM'000 equivalent	Contracted rate
Future payment for services over the next 6 months GBP 800,000	Pound Sterling	5,225	1 GBP = RM6.5306

The fair value of outstanding forward contracts of the Group at the balance sheet date (Note (d)) was an unfavourable net position of approximately RM9,000.

The net loss at 31 December 2005 on open contracts which hedge anticipated future foreign currency purchases amounted to approximately RM9,000. These net exchange gains and losses are deferred until the related purchases are transacted, at which time they are included in the measurement of such transactions.

Notes to the Financial Statements

25. FINANCIAL INSTRUMENTS (CONTINUED)

(c) Credit Risk

Credit risks, or the risk of counterparties defaulting, are controlled by the application of credit approvals, setting of counterparty limits and monitoring procedures. The Group seeks to invest cash assets safely and profitably. Credit risks are minimised given the Group's policy of selecting only counterparties with high creditworthiness.

The Group has no significant concentrations of credit risk, notwithstanding that the majority of its deposits are placed with financial institutions in Malaysia. The likelihood of non-performance by these financial institutions is remote based on their high credit ratings.

(d) Fair Values

The carrying amounts of financial assets and liabilities of the Group and Company at the balance sheet date approximated their fair values except as set out below:

	Note	Group		Company	
		Carrying amount RM'000	Fair value RM'000	Carrying amount RM'000	Fair value RM'000
At 31 December 2005					
Non current borrowings					
RM450 million bonds	17	450,000	483,030	450,000	483,030
RM100 million MTNs	17	100,000	102,830	100,000	102,830
RM150 million MTNs	17	150,000	152,610	150,000	152,610
Derivative financial instruments held to manage interest rates and currency exposures					
Foreign currency forward exchange contracts					
	25(b)	–	(9)	–	(9)
At 31 December 2004					
Non current borrowings					
RM450 million bonds	17	450,000	502,695	450,000	502,695
RM100 million MTNs	17	100,000	103,160	100,000	103,160
RM150 million MTNs	17	150,000	152,460	150,000	152,460
Derivative financial instruments held to manage interest rates and currency exposures					
Foreign currency forward exchange contracts					
		–	(1)	–	(1)

Laporan Tahunan 2005

Di British American Tobacco Malaysia, kami kekal berpegang teguh untuk membangunkan strategi bagi mencipta nilai jangka panjang pemegang saham melalui empat teras utama yang mantap iaitu Pertumbuhan, Produktiviti, Tanggungjawab dan Organisasi Cemerlang.

kandungan

124 Sorotan Tahun Tinjauan

125 Anugerah dan Pengiktirafan

126 Ulasan Pengerusi

128 Ulasan Pengarah Urusan

132 Ulasan Pengarah Kewangan

137 Sorotan Kewangan Lima Tahun

138 Kalendar Kewangan &
Carta Prestasi Saham

KEPIMPINAN

140 Profil Korporat

141 Maklumat Korporat

142 Profil Lembaga Pengarah

144 Kumpulan Pengurusan

PERTUMBUHAN

146 Memperkukuhkan Jenama Unggul

148 Pusat Kecemerlangan Pemasaran
& Pengedaran Dagangan

PRODUKTIVITI

150 Menjangkau Breakthrough
dengan BT2

151 Inventori Pengurusan-Vendor

TANGGUNGJAWAB

154 Tanggungjawab Sosial Korporat

154 Nilai Kami

157 Iltizam Berterusan Kami

160 Piawai Perlakuan Perniagaan

161 Penyata Tadbir Urus Korporat

167 Penyata Kawalan Dalaman

168 Laporan Jawatankuasa Audit

169 Terma Rujukan Jawatankuasa Audit

171 Laporan Mengenai Pengurusan
Risiko Korporat

ORGANISASI CEMERLANG

174 Agenda Orang Kami

175 Perantauan

LAIN-LAIN MAKLUMAT

178 Analisis Pegangan Saham

181 Butir-butir Hartanah

183 Pejabat-pejabat Prinsipal

184 PENYATA KEWANGAN

234 Notis Mesyuarat Agung Tahunan

237 Penyata Mengiringi Notis
Mesyuarat Agung Tahunan

Borang Proksi

Sorotan

Tahun Tinjauan

		Tahun berakhir 31.12.05 RM juta	Tahun berakhir 31.12.04 RM juta	Pertambahan/ (Pengurangan) %
Hasil		3,564	3,264	9
Keuntungan Sebelum Cukai		833	1,083	(23)
Keuntungan Bersih bagi Tahun Kewangan		593	782	(24)
Dana Pemegang Saham		618	642	(4)
Pulangan Bersih atas Dana Pemegang Saham	(%)	95.9	121.8	(21)
Pendapatan Bersih Sesaham	(sen)	207.6	273.9	(24)
Dividen Interim dan Akhir Bersih Sesaham	(sen)	194.4	248.4	(22)
Dividen Khas Bersih Sesaham	(sen)	55.7	–	100

- Prestasi kewangan mencerminkan persekitaran yang sukar pada tahun 2005, namun Kumpulan British American Tobacco Malaysia muncul lebih kukuh.
- Dunhill menunjukkan keupayaan serta daya ketahanannya dalam tahun 2005.
- Pertumbuhan yang membanggakan oleh Pall Mall.
- Lembaga Pengarah mencadangkan dividen akhir bersih sebanyak 111.60 sen sesaham dan mengumumkan dividen khas bersih sebanyak 55.68 sen sesaham bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005.

Anugerah dan Pengiktirafan



Dimasukkan ke dalam Dow Jones Sustainability Indexes World
2005/2006

Anugerah Laporan Korporat Tahunan Kebangsaan (NACRA) 2005
– Anugerah Kecemerlangan Industri – Papan Utama, Produk Pengguna

Paling Komited untuk Pembayaran Dividen Terbaik
dan Tadbir Urus Korporat Terbaik 2005
– FinanceAsia

Terbaik dalam Tadbir Urus Korporat 2005 – Malaysia
– The Asset

Anugerah Nilai Pemegang Saham KPMG 2004
– Pemenang Sektor (Pasaran Pengguna)
– Pemenang Keseluruhan

Ulasan Pengerusi

British American Tobacco Malaysia telah dengan jayanya mempertahankan kedudukan penerajunya dalam pasaran tatkala mengharungi tahun yang penuh cabaran bagi industri tembakau tempatan.

Saya, bagi pihak Lembaga Pengarah dengan sukacitanya membentangkan Laporan Tahunan British American Tobacco (Malaysia) Berhad untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005.

Untuk tahun di bawah kajian, perolehan Kumpulan British American Tobacco Malaysia mencapai RM3.6 bilion, bertambah sebanyak 9% berbanding tahun lepas. Untung bersih untuk tahun kewangan ini berjumlah RM593 juta, pengurangan sebanyak 24% berbanding tahun 2004.

Sepanjang tahun ini, dividen interim bersih sebanyak 82.80 sen sesaham telah dibayar. Sebagai tambahan, para Pengarah dengan sukacitanya mengisytiharkan dividen khas bersih sebanyak 55.68 sen sesaham. Lembaga Pengarah juga mengesyorkan dividen akhir bersih sebanyak 111.60 sen sesaham yang menjadikan jumlah dividen bersih sebanyak 250.08 sen sesaham untuk tahun kewangan ini.

SUASANA LUARAN 2005

Sukacitanya saya melaporkan bahawa British American Tobacco Malaysia telah dengan jayanya mempertahankan kedudukan penerajunya dalam pasaran tatkala mengharungi tahun yang penuh cabaran bagi industri tembakau tempatan.

Tahun 2005 membawa pelbagai cabaran di mana kami terpaksa beroperasi untuk menyesuaikan dengan kenaikan harga kerana eksais yang paling tinggi dalam sejarah berikutan pengumuman Bajet Persekutuan 2005. Akibatnya, harga sekotak rokok sah yang dibayar cukai naik kira-kira 20% dan ini mengakibatkan sesetengah pengguna melanggan jenama rokok yang nilai-untuk-wang dan sebilangan besar pula beralih kepada rokok seludup sepanjang tahun.

Pada tahun 2005, sumber Kumpulan terpaksa disalurkan ke arah memastikan pematuhan terhadap Peraturan-peraturan Kawalan Hasil Tembakau 2004 (CTPR 2004) yang merangkumi pengilangan, penjualan, pemasaran dan penggunaan produk-produk tembakau. Sepanjang separuh tahun pertama ini, Kumpulan, dalam mematuhi sepenuhnya undang-undang ini, telah menanggal bahan-bahan untuk penjualan jenama daripada lebih 90,000 premis peruncit.

Dalam membantu rakan-rakan peruncit untuk mematuhi CTPR 2004, British American Tobacco Malaysia telah membekalkan lebih daripada 90,000 papan tanda 'Rokok Tidak Dijual Kepada Bawah 18' (No Sale of Cigarettes to Under 18) kepada peruncit di seluruh negara.

Tahun 2005 juga membawa persaingan harga yang sengit dan British American Tobacco Malaysia terpaksa bergerak pantas untuk memastikan jenamanya sentiasa berharga kompetitif dan kedudukan peneraju Kumpulan terjamin. Mengekalkan teraju pasaran sentiasa diberi keutamaan terpenting bagi Kumpulan.

Fokus yang berterusan terhadap kepantasan untuk pemasaran dan inovasi produk juga telah membantu memastikan jenama kita sentiasa memenuhi dan mengatasi jangkaan pengguna yang dinamik.

Sebagai menyahut seruan Perjanjian Kawasan Perdagangan Bebas ASEAN-Tarif Keutamaan Sama Rata (AFTA-CEPT) untuk tembakau ASEAN yang diimport, British American Tobacco Malaysia sebagai ahli di dalam Gabungan Pengilang-

Fokus yang berterusan terhadap kepastian untuk pemasaran dan inovasi produk juga telah membantu memastikan jenama kita sentiasa memenuhi dan mengatasi jangkaan pengguna yang dinamik.

pengilang Tembakau Malaysia (CMTM), telah menandatangani satu Memorandum Persefahaman (MoU) dengan Lembaga Tembakau Negara yang telah menentukan arah tuju untuk persaingan dan kemapanan sektor penanaman tembakau tempatan.

Lebih 14,000 peladang tembakau terlibat dalam penanaman tembakau terutamanya di negeri-negeri Kelantan dan Terengganu. Memastikan kemapanan industri penanaman tembakau tatkala negara membuka pasarannya untuk tembakau mentah yang tidak diproses kepada pesaing asing daripada negara-negara ASEAN akan menjamin mata pencarian peladang tembakau Malaysia.

Di bawah MoU tersebut, RM70 juta telah dijanjikan oleh ahli-ahli CMTM, British American Tobacco Malaysia, Godfrey Phillips (Malaysia) Sdn Bhd dan JT International Berhad, untuk membantu Pelan Penstrukturan Semula Industri Tembakau Kerajaan. MoU ini dijangka akan menurunkan harga tembakau secara progresif dan pada masa yang sama, langkah-langkah akan diambil untuk memperbaiki kecekapan penanaman tembakau tempatan supaya terus mampu bersaing dengan negara-negara jiran ASEAN pasca 2008.

Dalam lain-lain perkembangan sepanjang tahun 2005, Malaysia memperakui Konvensyen Kerangka ke atas Kawalan Tembakau anjuran Pertubuhan Kesihatan Sedunia (FCTC). Oleh kerana lebih 40 negara telah memperakui konvensyen ini, negara-negara ahli dikehendaki menyelaraskan peraturan tembakau tempatan masing-masing seiring dengan kehendak FCTC.

TINJAUAN

Melangkah ke hadapan, industri tembakau akan terus menjadi sangat kompetitif dan berdepan dengan cabaran-cabaran baru dalam bentuk peraturan dan penokokan cukai.

Pada tahun akan datang, adalah wajar untuk menjangkakan perubahan atau pembaharuan pada peraturan kawalan tembakau kerana Malaysia akan berusaha untuk memastikan undang-undang kawalan tembakau tempatan selari dengan FCTC. Adalah menjadi harapan kita ia akan menghasilkan satu enakmen kawalan tembakau yang lebih seimbang yang dapat membantu mengurangkan impak tembakau ke atas kesihatan awam di samping memastikan pengguna-pengguna dewasa boleh terus membuat pilihan bermaklumat mengenai penggunaan sesuatu produk yang sah.

Mengenai percukaian tembakau, adalah menjadi harapan kita pihak Kerajaan akan melaksanakan kenaikan cukai yang berperingkat dan sederhana supaya tidak merangsang perdagangan rokok seludup akibat perbezaan harga yang disebabkan oleh eksais. Berbanding dengan Bajet Persekutuan 2005, Bajet Persekutuan 2006 menyaksikan pertambahan cukai tembakau yang lebih wajar dan terukur lebih kurang 13%.

Salah satu daripada cabaran yang signifikan yang dihadapi oleh industri tembakau yang sah adalah masalah perdagangan tidak sah. Dalam hal ini, Kumpulan akan terus bekerjasama dengan Kerajaan untuk menyekat aliran rokok seludup dan tiruan ke Malaysia.

PENGHARGAAN

Saya ingin mengucapkan selamat datang ke British American Tobacco Malaysia kepada Pengarah Sumber Manusia yang baru, Cik Sigrid Erdmann. Cik Erdmann datang dari pejabat operasi British American Tobacco di Hungary dan dengan pengalamannya yang luas di peringkat antarabangsa dalam pengurusan sumber manusia, saya yakin beliau akan terus membina keupayaan British American Tobacco Malaysia sebagai sebuah organisasi yang berjaya.

Saya juga mengambil kesempatan ini untuk merakamkan setinggi-tinggi penghargaan kepada kakitangan dan pengurusan atas iltizam mereka yang tidak putus-putus. Kepada para pelanggan dan pengedar kami, saya ucapkan terima kasih di atas kesetiaan dan sokongan mereka; kepada pihak berkuasa, atas tunjuk ajar dan bantuan. Kepada para Pengarah sejawat saya, ucapan terima kasih yang khas di atas nasihat dan sokongan anda.



Tan Sri Abu Talib bin Othman

Pengerusi

Ulasan Pengarah Urusan

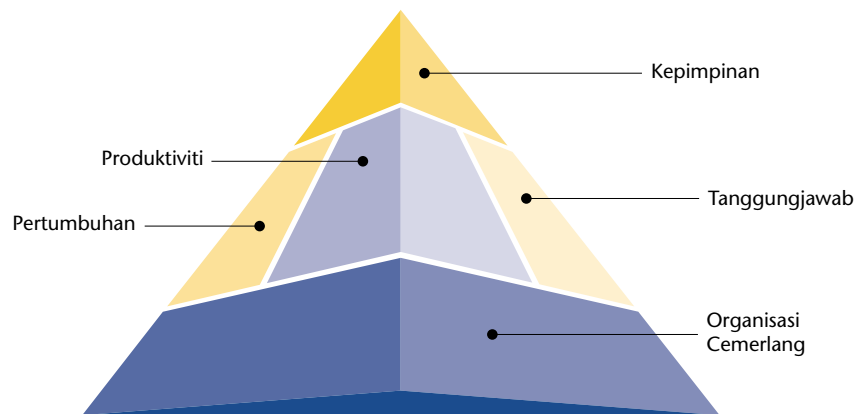
Walaupun 2005 merupakan tahun yang mencabar untuk Kumpulan, kita muncul dengan portfolio jenama yang semakin kukuh dan kedudukan perniagaan yang lebih baik untuk pertumbuhan masa depan.

KEPIMPINAN

Strategi kami yang berdasarkan Pertumbuhan, Produktiviti, Tanggungjawab dan Organisasi Cemerlang telah terbukti sebagai kukuh dan berkesan sepanjang tahun yang mencabar ini walaupun berdepan dengan pelbagai cabaran daripada pesaing-pesaing dan dalam persekitaran perundangan yang dinamik.

Sukacita saya laporkan bahawa British American Tobacco Malaysia telah dengan jayanya kekal sebagai peneraju dalam pasaran tembakau Malaysia dan muncul dengan portfolio jenama yang semakin kukuh dan kedudukan perniagaan yang lebih baik untuk pertumbuhan masa depan.

Laporan tahunan ini memberikan fokus kepada imperatif strategik untuk memudahkan pengemudian dan membantu kita menjamin kewujudan aktiviti perniagaan ini.



PERTUMBUHAN

Secara keseluruhan dalam tahun 2005, jumlah jualan bagi industri tembakau sah di Malaysia menurun sebanyak 8.2%, yang mana penurunan ini adalah akibat kenaikan harga kerana eksais berikutan Bajet Persekutuan 2005. Akan tetapi, saya dengan sukacitanya melaporkan bahawa fokus British American Tobacco Malaysia terhadap memperkukuhkan portfolio berjenama kita telah menghasilkan jumlah penurunan, ternyata lebih rendah daripada persaingan utama pada 5.3%.

Walaupun dengan persaingan harga yang tercetus dalam setengah tahun pertama tersebut, British American Tobacco Malaysia telah berjaya menstabilkan pegangannya di dalam pasaran dan menyekat trend penurunan yang semakin jelas beberapa tahun kebelakangan ini. Fokus strategik terhadap sumber dan prestasi yang menggalakkan dari jenama unggul kami telah berjaya mengekalkan kedudukan peneraju kami dalam pasaran.

Dunhill tetap menjadi pemain yang dominan dengan penguasaan 40% daripada jumlah keseluruhan pasaran dan lebih 56% penguasaan di dalam segmen premium.

Dalam keadaan pengguna beralih kepada segmen nilai-untuk-wang telah merangsangkan pertumbuhan, Dunhill tetap menjadi pemain yang dominan dengan penguasaan 40% daripada jumlah keseluruhan pasaran dan lebih 56% penguasaan di dalam segmen premium.

Untuk terus membina kesetiaan jenama, Dunhill telah memperluaskan rangkaian produknya dengan melancarkan satu rangkaian baru dalam kategori premium super. Ianya hanya boleh didapati di kedai-kedai terpilih seluruh negara dan berharga RM7.30. Rangkaian baru ini diterima dengan baik dan telah membuahkan hasil yang menggalakkan sejak pelancarannya.

Pall Mall terus mengumpul momentum dan menjadi jenama antarabangsa yang terpentas berkembang dalam negara ini. Ia telah mengatasi pesaingnya dengan penguasaan pasaran sebanyak 6.7% di dalam segmen nilai-untuk-wang, mengakhiri tahun 2005 dengan hampir 25% penguasaan pasaran bagi segmen yang sama. Prestasi Pall Mall yang cemerlang ini telah dapat membantu penurunan yang tidak ketara dalam penguasaan pasaran Dunhill, Kent dan lain-lain jenama bukan unggul.

Fokus kita yang berterusan terhadap pasaran dan pengedaran dagangan menyaksikan British American Tobacco Malaysia melancarkan Pusat Kecemerlangan Pasaran dan Pengedaran Dagangan pada November 2005. Pusat Kecemerlangan ini diberikan tugas untuk memimpin ke arah dorongan terhadap amalan pengedaran yang berkesan dan cekap serta membina keupayaan pasaran dagangan kita. Ianya

terletak di Kawasan Perindustrian Puchong dan menempatkan kedua-dua pejabat untuk kawasan Petaling Jaya dan Kuala Lumpur.

Mempunyai keluasan 42,000 kaki persegi, Pusat Kecemerlangan Pasaran dan Pengedaran Dagangan ini dilengkapi dengan gudangnya sendiri, bilik pameran barang dagangan, kemudahan latihan, kawasan pejabat dan sistem teknologi maklumat terkini. Kami sudah pun menyaksikan hasil yang menggalakkan dan yakin bahawa Pusat Kecemerlangan ini akan membolehkan British American Tobacco Malaysia untuk mengasaskan penanda aras dalam arena pasaran dan pengedaran dagangan barangan pengguna yang pantas ini.

Menjelang akhir tahun 2005, kami juga telah memperkenalkan unit-unit penjualan baru dan berkualiti kepada kedai-kedai peruncit rokok di seluruh negara.

PRODUKTIVITI

Meningkatkan produktiviti terus menjadi fokus kita sepanjang tahun. Pasukan projek Pembasmian Birokrasi telah ditubuhkan untuk memberikan tumpuan dalam mengenalpasti fungsi-fungsi yang berkarenah, dan juga mencari penyelesaian untuk memperbaiki ketidakcekapan dan meningkatkan produktiviti pekerja kami. Proses kerja dikaji semula, diperbaiki dan diselaraskan.

Dengan menggunakan teknologi, proses-proses urusan pencatatan barang dagangan di gudang, permohonan cuti dan pengurusan pentadbiran telah diautomasikan dan dikemas kini untuk memastikan prestasi yang optimum.

Ulasan Pengarah Urusan

Dalam Operasi, program Breakthrough 2 yang telah diperkenalkan pada tahun 2004 terus menjadi teras dalam memperbaiki tahap-tahap produktiviti. Melalui pengenalan program-program kemahiran pelbagai untuk pekerja kilang, sesi latihan, latihan memperkasa pasukan dan forum-forum pekerja, produktiviti telah meningkat kira-kira 25%. Pada masa yang sama, sukatan kualiti produk telah dikekalkan di samping mengurangkan kos pengeluaran dan memperbaiki kebolehan kita untuk membawa produk-produk baru ke pasaran dalam masa yang singkat.

Sepanjang tahun, Kumpulan British American Tobacco telah menubuhkan sebuah syarikat bergelar BAT ASPAC Service Centre Sdn Bhd berpangkalan di Malaysia. Pusat ini akan mampu membekalkan perkhidmatan pembangunan produk, sokongan kejuruteraan, sokongan kewangan dan perakaunan kepada lain-lain syarikat Kumpulan British American Tobacco yang terletak di dalam rantau Asia Pasifik. Pusat ini dibentuk untuk menyuraikan kecekapan kos, menghasilkan kepakaran khas dan seterusnya memastikan ketekalan dan kualiti dalam piawaian operasi dan pengeluaran syarikat penerima.

Dalam tahun yang sama, satu program yang dipanggil 'Membina Warisan Kita' (Building Our Legacy) telah dilancarkan ke syarikat-syarikat Kumpulan British American Tobacco di Asia Pasifik. Program ini adalah untuk menjalin interaksi dan pembelajaran pasaran secara bersilang, dan bertujuan untuk menyuraikan sinergi

yang diwujudkan melalui projek-projek yang tertentu. Sebagai ahli kepada program ini British American Tobacco Malaysia sekarang mempunyai peluang untuk merentasi sempadan perkongsian pengetahuan dan menggunakan pakai amalan-amalan terbaik daripada pasaran-pasaran lain.

TANGGUNGJAWAB

Di British American Tobacco Malaysia, kami sentiasa berbangga dalam menjalankan perniagaan kami dengan bertanggungjawab. Kami percaya ketelusan, kebertanggungjawaban, integriti dan urus tadbir korporat yang baik akan dapat membina kepimpinan yang berkualitatif.

Komunikasi yang jujur dan terbuka memainkan peranan yang utama dalam menjalin kepercayaan di kalangan pihak berkepentingan kita dan saya amat berbesar hati melaporkan bahawa sepanjang tahun 2005 laman web korporat kita, www.batmalaysia.com telah diubahsuai dengan cita rasa yang lebih kontemporari. Pada masa yang sama kandungan laman web juga telah diperbaiki dan dikemas kini.

Sepanjang tahun 2005, kita terus menganjurkan dialog antara pihak berkepentingan untuk mendengar, memahami dan bertindak selaras dengan kehendak jangkaan mereka. Dialog ini boleh didapati dalam laporan sosial 2005. Sila rujuk kepada CD-ROM yang dilampirkan bersama atau muat turun salinan anda melalui laman web korporat kami di www.batmalaysia.com.

Dialog antara pihak berkepentingan ini memberi kita kefahaman yang jelas terhadap isu-isu yang melibatkan mereka. Untuk tahun 2005, kita telah memberi tumpuan kepada isu-isu spesifik untuk kepentingan pihak berkepentingan dan juga berkaitan dengan perniagaan, seperti merokok di tempat-tempat awam dan menangani rokok haram.

Dialog antara pihak berkepentingan dan para pekerja kita juga telah dianjurkan. Tahun ini kita telah menugaskan pasukan pengurusan kami dalam dialog dua hala di acara taklimat suku tahunan pengurusan. Dialog antara pekerja membolehkan kita berkongsi strategi dan perancangan, untuk membina kerja berpasukan berfungsi silang dan meraih kefahaman yang sama dalam isu-isu perniagaan.

Persekitaran, Kesihatan dan Keselamatan (EHS) sentiasa menjadi keutamaan untuk Kumpulan. Polisi-polisi keselamatan pekerjaan dan langkah-langkah pengurusan risiko yang ditentukan telah menyumbang kepada penurunan kadar kemalangan berkaitan dengan pekerjaan sejak 5 tahun kebelakangan ini. Pemeriksaan keselamatan yang rapi dan taklimat-taklimat diadakan sepanjang tahun untuk pekerja, kontraktor dan pembekal telah membantu menyalurkan hasil yang signifikan dalam tahun 2005 dengan kilang kami di Petaling Jaya mencapai kadar kemalangan sifar, dan tiada terdapat kehilangan hari bekerja kerana kemalangan sepanjang tahun 2005. Ini adalah satu pencapaian yang amat membanggakan. Selain dari itu loji Pemrosesan Daun Hijau kami di Shah Alam telah mencapai kadar kemalangan sifar untuk tempoh 10 tahun berturut-turut.

Kami percaya bahawa dengan memupuk sebuah organisasi yang kukuh dan berprestasi tinggi kita boleh memacu perniagaan ini ke hadapan di dalam suasana perniagaan yang semakin kompleks ini.

ORGANISASI CEMERLANG

Di British American Tobacco Malaysia, kita memberikan tumpuan yang amat serius terhadap penyediaan bakat dan membina sebuah tempat kerja yang hebat untuk bekerja. Kami percaya bahawa dengan memupuk sebuah organisasi yang kukuh dan berprestasi tinggi kita boleh memacu perniagaan ini ke hadapan di dalam suasana perniagaan yang semakin kompleks ini.

Sumber Manusia telah disusun semula tahun ini bagi mengetengahkan sokongan yang diberikan untuk mencapai sasaran perniagaannya. Struktur baru ini bercirikan 'HR Generalists' untuk setiap jabatan. Mereka dihaskan untuk bertugas bersama fungsi-fungsi tertentu British American Tobacco dan memastikan perekrutan, pembangunan serta pengekalan bakat memenuhi keperluan tertentu dan kehendak setiap unit perniagaan. Kami percaya kerjasama secara bersilang yang diperbaiki akan mewujudkan kumpulan kerja yang lebih dinamik dan cerdas.

Memastikan tenaga kerja kami bersedia dan bermaklumat tetap menjadi agenda utama kami. Forum-forum pekerja, soal-selidik pekerja, kumpulan-kumpulan sasar, portal intranet yang memaparkan berita dan saluran komunikasi, ditambah dengan risalah-risalah syarikat, memberikan pekerja saluran komunikasi untuk mengutarakan persoalan dan juga rintihan mereka. Untuk meneruskan membina suasana kerja yang terbuka dan yakin, para pekerja sentiasa digalakkan untuk meluahkan perasaan mereka dan mencabar kebiasaan.

Mengambil kesempatan terhadap rangkaian global Kumpulan British American Tobacco, kami terus mengamalkan pemindahan sementara seberang laut buat para pekerja yang berpotensi tinggi. Sebagai balasan, British American Tobacco Malaysia juga berperanan sebagai tuan rumah kepada petugas sementara dari lain-lain syarikat Kumpulan dari serata dunia.

Adalah amat mengharukan untuk memaklumkan bahawa program Pengurusan Pelatih terus mengenalpasti dan merekrut bakat-bakat yang terserlah untuk mengisi kumpulan yang berbakat. Program ini bertujuan untuk mendidik bakat-bakat baru menjadi pemimpin masa depan Kumpulan. Dalam tahun 2005, kami merekrut dua belas Pelatih Pengurusan baru di samping enam yang telah tamat latihan.

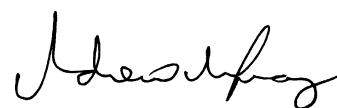
Di British American Tobacco Malaysia kami sentiasa menghargai 'imbangan hidup kerja' (work life balance). Kelab Sukan British American Tobacco Malaysia telah menganjurkan aktiviti sukan untuk semua kakitangan kami. Kelab Sukan telah berjaya memberikan satu tahun yang aktif bagi kami, daripada aktiviti berskala kecil seperti kelas-kelas jazzercise, kelas memasak dan pertandingan futsal kepada aktiviti yang lebih besar seperti Hari Keluarga, Mencari Harta Karun dan Majlis Makan Malam Tahunan. Peranan yang dijalankan Kelab Sukan dalam merapatkan lagi hubungan antara pekerja dan memupuk interaksi yang lebih telah memperkukuhkan hubungan antara pekerja dan memperkuat nilai-nilai kami.

KESIMPULAN

Walaupun tahun ini telah meninggalkan cabaran-cabaran yang hebat, British American Tobacco Malaysia berjaya mengukuhkan kedudukan penerajunya dalam industri ini. Asas-asas strategik kami yang menumpukan Pertumbuhan, Produktiviti, Tanggungjawab dan Organisasi Yang Berjaya telah melengkapkan kami dengan pendekatan yang tegap dalam mengurus perniagaan ini dalam suasana yang kompleks dan akan terus menjadi panduan kami dalam menuju ke hadapan.

Tinjauan masa depan industri tembakau akan kekal kompetitif dan mencabar dengan keadaan perundangan yang dinamik yang didorong oleh perakuan Malaysia terhadap Kerangka Konvensyen Kawalan Tembakau dan isu-isu segmen rokok tidak sah yang masih berleluasa.

Walau bagaimanapun, British American Tobacco Malaysia secara progresif telah menentukan langkah-langkahnya dalam memastikan kedudukan peneraju kami dalam industri rokok negara terus diperkukuhkan.



Andrew Maclachlan Gray

Pengarah Urusan

Ulasan

Pengaruh Kewangan

Tahun 2005 merupakan tahun yang amat mencabar bagi industri tembakau tempatan, disebabkan impak daripada peningkatan yang ketara dalam duti eksais, aktiviti penghargaan diskaun dan peraturan yang bertambah. Jumlah jualan industri mengecut sebanyak 8.2% walaupun jumlah Kumpulan menurun pada kadar yang lebih rendah iaitu 5.3% berbanding dengan tahun 2004. Sebagai tambahan, selepas kenaikan harga disebabkan cukai pada September 2004, penurunan perdagangan yang ketara telah berlaku pada industri dan pertumbuhan dalam segmen rokok tidak sah sepanjang 2005.

Objektif Kumpulan sentiasa untuk memaksimumkan nilai jangka panjang pemegang saham, walaupun ini bermakna keuntungan jangka pendek turut terjejas. Dalam menuju ke arah ini, perbelanjaan yang besar terpaksa ditanggung sepanjang tahun 2005 untuk menampung cabaran-cabaran yang dinyatakan di atas. Oleh itu keputusan kewangan tahun 2005 telah mengalami impak negatif, lebih-lebih lagi kos yang berpunca daripada penstrukturan industri tembakau tempatan, pengurangan nilai loji dan mesin serta tambahan kepada kos pemasaran berhubung dengan pematuhan kepada Peraturan-peraturan Kawalan Hasil Tembakau 2004 (CTPR 2004) dan suasana persaingan yang bertambah sengit.

Walau bagaimanapun, dengan mengekalkan tahap sokongan yang kompetitif terhadap aktiviti pemasaran utama, jenama Kumpulan telah mempamerkan kekuatan dan kemantapan mereka dalam tahun 2005, seperti yang dibuktikan dengan pertumbuhan penguasaan segmen korporat dalam kedua-dua segmen premium dan segmen nilai-untuk-wang; yang didorong oleh kemantapan Dunhill dan pertumbuhan Pall Mall yang membanggakan. Ini telah membolehkan Kumpulan menstabilkan keseluruhan penguasaan pasaran korporat selepas beberapa tahun menurun dan Kumpulan sekarang berada di kedudukan yang lebih kukuh untuk terus menambahbaik kedudukan penerajunya dalam pasaran pada masa depan.

Dengan langkah-langkah yang diambil dalam tahun 2005 dan walaupun dibebani dengan impak kewangan, Kumpulan muncul lebih kukuh dan kekal beriltizam untuk menawar dan memaksimumkan nilai jangka panjang kepada para pemegang saham; melalui perlindungan dan menambahbaikkan kedudukan peneraju kami dalam pasaran.

KOS KETARA YANG DITANGGUNG BAGI MENGUKUHKAN KEDUDUKAN PENERAJU PASARAN
PENYATA PENDAPATAN YANG DISATUKAN

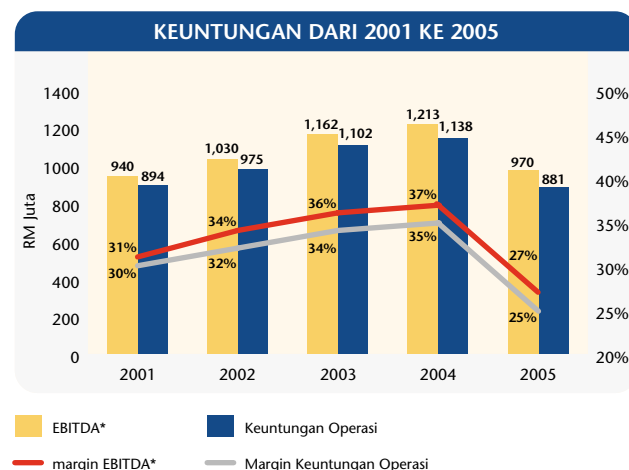
	12 bulan 2005 RM juta	12 bulan 2004 RM juta	Tambahan/ (Kurangan) %
Hasil	3,564	3,264	9
Kos jualan	(2,112)	(1,742)	21
Keuntungan kasar	1,452	1,522	(5)
Pendapatan operasi lain	14	72	(81)
Perbelanjaan operasi	(585)	(456)	28
Keuntungan dari operasi	881	1,138	(23)
Kos kewangan	(48)	(55)	(13)
Keuntungan daripada aktiviti biasa sebelum cukai	833	1,083	(23)
Cukai	(240)	(301)	(20)
Keuntungan bersih untuk tahun kewangan	593	782	(24)
Pendapatan bersih sesaham - asas dan dicairkan (sen)	207.6	273.9	(24)
Dividen interim dan akhir bersih sesaham (sen)	194.4	248.4	(22)
Dividen khas bersih sesaham (sen)	55.7	–	100
Margin keuntungan operasi	25%	35%	(10%)
Keuntungan Sebelum Cukai/Hasil	23%	33%	(10%)
Keuntungan Selepas Cukai/Hasil	17%	24%	(7%)

Keputusan kewangan tahun 2005 telah mencerminkan suasana yang getir yang dihadapi oleh Kumpulan. Walaupun hasil bertambah disebabkan kenaikan harga yang dikuasai oleh kenaikan eksais pada bulan September 2004, keuntungan kasar telah berkurangan akibat daripada cukai-cukai tidak langsung, jumlah dagangan yang lebih rendah dan campuran produk yang merosot. Ditambah dengan kos-kos yang dinyatakan awal tadi, keuntungan daripada operasi adalah 23% lebih rendah berbanding dengan tahun 2004. Bagaimanapun, pengurusan tunai dan modal pusingan yang bertambah baik dan tahap hutang yang lebih rendah menghasilkan penurunan keseluruhan kos kewangan. Pengurangan dalam pencukaian adalah selaras dengan keuntungan yang lebih rendah tetapi kadar cukai efektif adalah lebih tinggi secara marginal daripada kadar cukai statutori sebanyak 28% akibat daripada penggunaan peruntukan untuk pelaburan semula yang berkurangan di dalam Kumpulan.

Ulasan Pengarah Kewangan

Dalam tahun 2005 keuntungan operasi menurun 23% dan margin operasi menurun 10% berbanding tahun 2004. Penurunan margin ini adalah didorong terutamanya oleh kenaikan ketara dalam cukai tidak langsung, kos yang signifikan pada tahun semasa dan campuran produk yang merosot. Faktor-faktor ini, berserta dengan pemansuhan kutipan yuran penempahan kapasiti tahunan sebanyak RM53 juta mulai tahun 2005 dan seterusnya, walaupun dibantu oleh penjimatan yang dicapai melalui perolehan daripada kecekapan operasi, mengakibatkan penurunan keseluruhan pada margin.

ARAH ALIHAN DALAM PENDAPATAN



* EBITDA adalah keuntungan operasi sebelum faedah, susut nilai, pelunasan dan perkara luar biasa

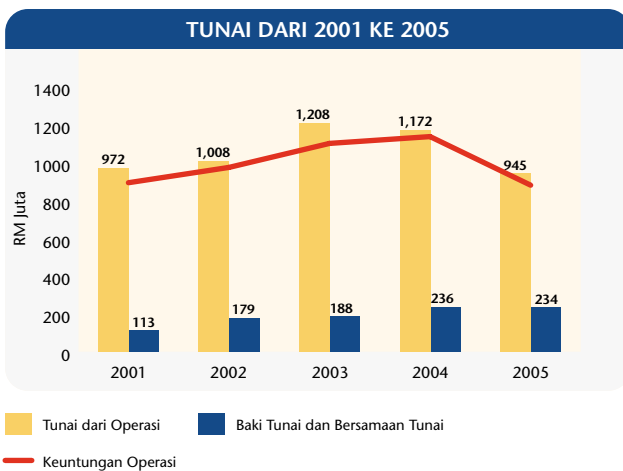
KUMPULAN TERUS KEKAL MENJANA TUNAI

PENYATA ALIRAN TUNAI YANG DISATUKAN

	12 bulan 2005 RM juta	12 bulan 2004 RM juta	Memuaskan/ (Sebaliknya) %
Keuntungan dari operasi	881	1,138	(23)
Pelarasan untuk:			
Pendapatan faedah dan tambahan diskaun	(9)	(10)	(10)
Hartanah, loji dan peralatan:			
– Susut nilai	76	64	(19)
– Keuntungan dari jualan	(2)	(2)	–
– Pengurangan nilai	11	–	(100)
Pelunasan muhibah	22	22	–
Hapus kira cap dagang	2	–	(100)
Keuntungan dari pelupusan subsidiari	–	(1)	(100)
Kemasukan semula hutung ragu	(1)	(4)	(75)
Hutung lapuk dihapus kira	1	3	67
Inventori dihapus kira	1	3	67
Perubahan dalam modal kerja	(37)	(41)	10
Tunai dari operasi	945	1,172	(19)
Cukai pendapatan dibayar	(211)	(313)	33
Perbelanjaan modal bersih	(78)	(60)	(30)
Hasil jualan bersih daripada pelaburan lain	–	52	(100)
Pembayaran semula bersih bon	–	(50)	100
Kos kewangan bersih	(40)	(48)	16
Dividen dibayar	(617)	(705)	13
(Pengurangan)/Pertambahan dalam tunai dan bersamaan tunai	(1)	48	(102)

Wang tunai yang dijana daripada operasi meningkat kepada 107% ke atas keuntungan operasi, berbanding 103% yang dicapai pada tahun 2004. Pengurangan dalam tunai yang dijana daripada operasi adalah pada kadar yang lebih rendah berbanding dengan keuntungan operasi hasil daripada pengurusan modal kerja yang lebih baik, impak pembayaran yang kena pada masanya berhubung penstrukturan semula industri penanaman tembakau tempatan dan impak bukan tunai ke atas kejelasan loji dan mesin yang dikesan dalam tahun 2005.

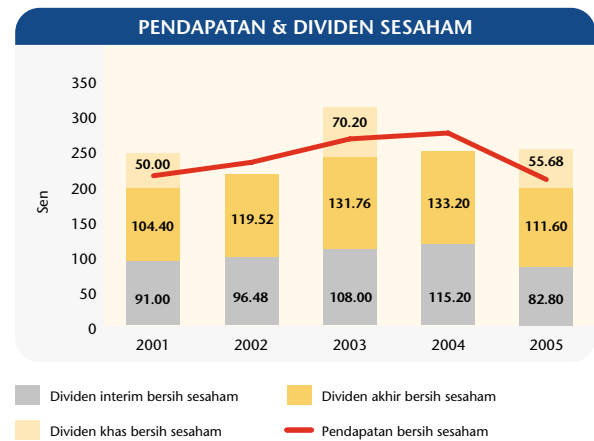
Sejajar dengan keuntungan yang berkurangan, kedua-dua pembayaran cukai pendapatan dan dividen adalah lebih rendah dalam tahun 2005. Perbelanjaan modal bersih adalah lebih tinggi disebabkan terutamanya oleh perolehan yang lebih rendah daripada pelupusan hartanah dan mesin.



Jumlah tunai yang lebih tinggi dari operasi berbanding dengan keuntungan operasi menunjukkan bahawa Kumpulan terus kekal menjana tunai yang banyak. Ini adalah hasil daripada modal kerja merangkumi semua bidang rantaian bekalan dan permintaan berterusan yang bertambah baik.

Tunai dan bersamaan tunai yang sedia ada untuk perniagaan tetap berada dalam keadaan baik walaupun dalam suasana operasi yang mencabar pada tahun 2005; ia berjaya dicapai melalui kos kewangan yang lebih rendah melalui pengurusan kadar faedah yang proaktif dan cukai pendapatan yang lebih rendah, sebahagian mana dihapuskan oleh perbelanjaan modal bersih yang lebih tinggi.

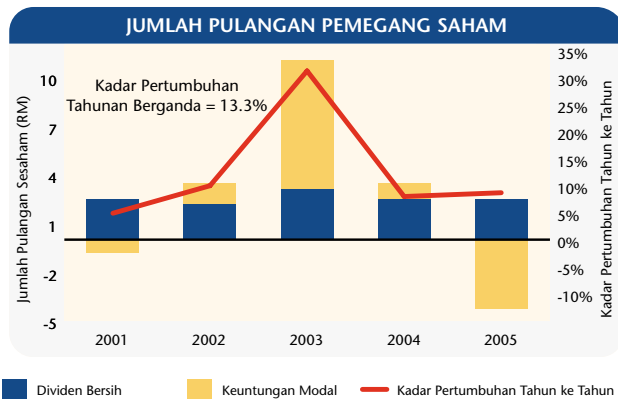
DIVIDEN YANG LEBIH TINGGI DALAM KEADAAN PENDAPATAN YANG LEBIH RENDAH



Arah aliran dalam pendapatan sesaham adalah sejajar dengan arah aliran keuntungan. Kumpulan tetap beriltizam dalam mengagihkan dividen kepada pemegang saham daripada lebihan tunai daripada keperluan operasi. Oleh itu, para pengarah sukacita mengisytiharkan dividen khas bersih sebanyak 55.68 sen sesaham untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005. Sebagai tambahan, para pengarah mencadangkan dividen akhir bersih sebanyak 111.60 sen sesaham. Jika cadangan ini diluluskan oleh pemegang saham di Mesyuarat Agung Tahunan akan datang, jumlah dividen bersih untuk tahun 2005 adalah sebanyak 250.08 sen sesaham, iaitu penambahan sebanyak 1% dari 2004 dan mewakili nisbah pembayaran sebanyak 120.4% ke atas keuntungan selepas cukai tahun 2005; berbanding dengan nisbah pembayaran 90.7% tahun sebelumnya.

Ulasan Pengarah Kewangan

PULANGAN PEMEGANG SAHAM DIPENGARUHI HARGA SAHAM



Jumlah pulangan kepada pemegang saham, diukur menurut pergerakan harga saham sepanjang tahun kewangan dan jumlah dividen bersih yang diisytiharkan dan dicadangkan untuk tahun itu, mengalami kerugian sebanyak RM1.75 sesaham. Walaupun dividen bersih bertambah, kejatuhan harga saham pada tahun 2005 telah mengakibatkan pulangan negatif kepada para pemegang saham. Walau bagaimanapun, jumlah pulangan pemegang saham setahun sepanjang enam tahun semenjak penggabungan, dengan anggapan semua dividen dilaburkan semula adalah 13.3% berdasarkan kepada harga saham pada Disember 1999 dan kami tetap beriltizam dalam fokus kami memberi pulangan kepada pemegang saham menerusi dividen.

Walaupun dengan cabaran yang dihadapi sepanjang tahun 2005, Kumpulan tetap beriltizam dalam menyalurkan nilai jangka panjang kepada pemegang saham. Usaha berterusan dan sumber telah disalurkan untuk mengekalkan pertumbuhan dan memperbaiki inisiatif-inisiatif produktiviti dan tanggungjawab. Semua usaha ini adalah sejajar dengan strategi imperatif jangka panjang Kumpulan yang memfokuskan kepada melindungi dan menambahbaik kedudukan peneraju Kumpulan dalam industri tembakau tempatan.

OPERASI KHAZANAH DAN STRUKTUR MODAL YANG CEKAP

Fungsi Khazanah yang utama adalah pertanggungjawaban mengurus risiko kewangan melalui pengurusan proaktif aliran tunai, kadar faedah dan pendedahan mata wang. Pada tahun semasa, Bank Negara Malaysia telah mengumumkan bahawa ia telah memansuhkan penetapan Ringgit Malaysia (RM) ke atas Dolar Amerika (USD) sebanyak RM3.80, dan mengalihkannya ke 'pengapungan terurus'. RM sejak itu telah mengalami

kenaikan nilai berbanding dengan USD dan ini sedikit sebanyak telah memberikan faedah kepada Kumpulan, sebagai pengimport bersih.

Merujuk kepada kadar faedah, Kumpulan telah menyertai kontrak pertukaran kadar faedah berjumlah RM60 juta sepanjang tahun dan telah menyuraukan kedudukannya sebelum akhir tahun memandangkan kepada pergerakan kadar faedah yang dijangkakan, telah menghasilkan perolehan yang marginal.

Struktur modal Kumpulan dan kos purata terimbang modal dikaji secara berkala menurut keadaan ekonomi dan tinjauan perniagaan untuk memperolehi tahap hutang yang wajar dan ekuiti yang diperlukan untuk membiayai operasi dan memaksimumkan nilai pemegang saham. Pada tahun ini, Kumpulan mengeluarkan kertas komersil sebanyak RM50 juta yang telah dibayar balik sebelum akhir tahun.

Dalam bulan Jun 2005, Agensi Penarafan Malaysia (Rating Agency Malaysia) telah menegas semula penarafan AAA kepada Kumpulan untuk bon-bon sedia ada dan penarafan jangka pendek dan panjang P1 dan AAA masing-masing untuk Kertas Komersil/Nota Jangka-Sederhana (CPs/MTNs).

FOKUS BERTERUSAN KE ATAS MEMAKSIMUMKAN NILAI JANGKA PANJANG PEMEGANG SAHAM

Dengan langkah-langkah yang diambil pada tahun 2005 walaupun dibebani dengan impak kewangan, Kumpulan melangkah masuk ke tahun 2006 dengan kedudukan yang lebih kukuh untuk menghadapi cabaran masa depan lebih-lebih lagi berkaitan dengan keupayaan perdagangan tidak sah untuk berkembang dan suasana peraturan yang berubah-ubah. Dengan merujuk kepada landskap keseluruhan industri yang terus memacu ke hadapan, di samping isu-isu yang dinyatakan di atas, Kumpulan dalam keadaan optimistik yang berhati-hati melangkah masuk ke tahun 2006 dan memberikan tumpuan sepenuhnya bagi memastikan pertumbuhan dalam keuntungan, selaras dengan iltizam berterusan kami untuk memaksimumkan nilai jangka panjang pemegang saham.

Robert James Clark
Pengarah Kewangan

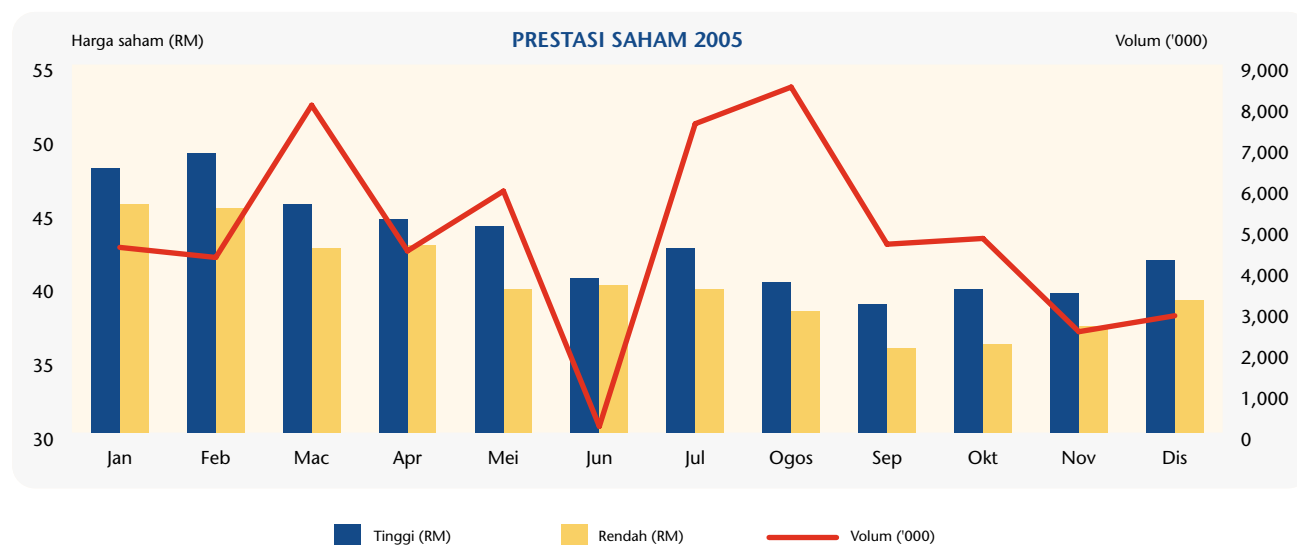
Sorotan Kewangan Lima Tahun

	Tahun kewangan dari 1.1.05 hingga 31.12.05 RM'000	Tahun kewangan dari 1.1.04 hingga 31.12.04 RM'000	Tahun kewangan dari 1.1.03 hingga 31.12.03 RM'000	Tahun kewangan dari 1.1.02 hingga 31.12.02 RM'000	Tahun kewangan dari 1.1.01 hingga 31.12.01 RM'000
Hasil	3,564,215	3,263,725	3,199,734	3,072,952	3,010,370
Keuntungan daripada operasi	881,440	1,138,262	1,101,821	974,597	893,750
Kos kewangan	(48,471)	(55,447)	(56,850)	(56,850)	(56,870)
Bahagian keputusan daripada syarikat bersekutu	–	–	1,654	2,591	3,422
Keuntungan sebelum cukai	832,969	1,082,815	1,046,625	920,338	840,302
Keuntungan bersih bagi tahun kewangan	592,802	782,084	758,154	662,877	607,695
Dividen bersih tahunan	555,070	709,257	684,586	616,744	557,925
Dividen bersih khas	158,983	–	200,442	–	142,765
Modal saham	142,765	142,765	142,765	142,765	142,765
Dana pemegang saham	618,029	641,849	564,678	656,478	572,304
Hartanah, loji dan peralatan	587,187	593,796	595,737	555,629	562,221
Cap Dagang	–	2,067	2,067	2,067	2,072
Muhibah	411,618	433,474	455,330	477,186	499,042
Syarikat bersekutu & pelaburan tidak tercatat	–	–	–	25,357	24,526
Aset cukai tertunda	3,300	1,713	2,552	4,776	–
Aset semasa	716,887	716,417	679,862	703,779	661,373
Jumlah aset	1,718,992	1,747,467	1,735,548	1,768,794	1,749,234
Tanggungan bukan semasa	755,086	760,392	499,749	792,619	757,642
Tanggungan semasa	345,877	345,226	671,121	319,697	419,288
Jumlah tanggungan	1,100,963	1,105,618	1,170,870	1,112,316	1,176,930
Pendapatan bersih semasa (sen)	207.6	273.9	265.5	232.2	212.8
Dividen bersih sesaham (sen)	250.1	248.4	310.0	216.0	245.4
Pulangan bersih atas dana pemegang saham (%)	95.9	121.8	134.3	101.0	106.2
Aset ketara bersih sesaham (RM)	0.72	0.72	0.38	0.62	0.25
Bilangan pekerja	1,040	1,066	1,209	1,237	1,421

Kalendar Kewangan & Carta Prestasi Saham

Keputusan Suku Pertama	27 April 2005
Pembayaran Dividen Akhir Tahun 2004	19 Mei 2005
Keputusan Suku Kedua	27 Julai 2005
Pembayaran Dividen Interim Tahun 2005	22 September 2005
Keputusan Suku Ketiga	26 Oktober 2005
Tahun Kewangan Berakhir	31 Disember 2005
Pengumuman Keputusan Tahun Kewangan	21 Februari 2006
Penerbitan Laporan Tahunan 2005	29 Mac 2006
Mesyuarat Agung Tahunan Keempat Puluh Lima	20 April 2006
Cadangan Tarikh Pembayaran Dividen Akhir dan Khas Tahun 2005	19 Mei 2006

	Jan	Feb	Mac	Apr	Mei	Jun	Jul	Ogos	Sep	Okt	Nov	Dis
Tinggi (RM)	48.00	49.00	45.50	44.50	44.00	40.50	42.50	40.25	38.75	39.75	39.50	41.75
Rendah (RM)	45.50	45.25	42.50	42.75	39.75	40.00	39.75	38.25	35.75	36.00	37.25	39.00
Volum ('000)	4,528	4,282	8,004	4,442	5,905	152	7,552	8,448	4,606	4,747	2,467	2,857



Kepimpinan

Kami bertekad memperkukuhkan kedudukan peneraju kami di dalam industri tembakau Malaysia dari aspek kuantitatif dan kualitatif untuk terus kekal menghasilkan nilai jangka panjang pemegang saham.

- 140** Profil Korporat
- 141** Maklumat Korporat
- 142** Profil Lembaga Pengarah
- 144** Kumpulan Pengurusan

Profil Korporat

British American Tobacco Malaysia adalah hasil gabungan perniagaan tembakau Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad dan Malaysian Tobacco Company Berhad pada 3 November 1999. Gabungan ini telah menyatukan dua buah syarikat yang kukuh, mengumpulkan bakat, pengalaman dan portfolio jenama antarabangsa yang tiada tandingan dan amat berjaya bagi mewujudkan syarikat tembakau terbesar di negara ini.

Hari ini, kami adalah peneraju ulung pasaran industri rokok Malaysia, dengan menguasai hampir 63% bahagian pasaran, dan kini adalah di antara 15 syarikat teratas di Bursa Malaysia Securities Berhad dari segi pasaran permodalan.

British American Tobacco Malaysia mengilang dan memasarkan produk tembakau yang bermutu tinggi bagi memenuhi pelbagai cita rasa pengguna. Portfolio kami terdiri daripada jenama-jenama antarabangsa yang unggul seperti Dunhill, Kent, Pall Mall, Peter Stuyvesant, Benson & Hedges dan Perilly's.

Kami mempunyai gabungan sejarah melebihi 90 tahun di Malaysia, bermula sejak 1912 apabila pejabat kami yang pertama dibuka di Kuala Lumpur. Kekayaan pengalaman, berserta dengan teknologi terkini, penggunaan sistem dan proses yang cekap di semua aspek aktiviti perniagaan, telah memampatkan kebolehan kami mengharungi cabaran masa hadapan.

Pada masa ini, kami mempunyai 1,100 orang kakitangan yang terlibat secara langsung dalam spektrum industri tembakau, bermula dengan pembelian dan pemprosesan daun tembakau hingga ke proses pengilangan, pemasaran dan pengedaran. Rangkaian pengedaran kami yang komprehensif merentasi seluruh negara bagi memastikan jenama-jenama kami terdapat di seluruh Malaysia.

Sasaran kami, adalah untuk kekal menerajui industri ini dengan meningkatkan penguasaan pasaran perniagaan tembakau dan memuaskan permintaan pengguna dengan lebih baik dan lebih menguntungkan berbanding pesaing-pesaing kami. Untuk mencapai matlamat tersebut, kami pastikan ia dipasarkan dengan bertanggungjawab dan peka terhadap persekitaran. Bagi kami, penerajuan bukan sahaja dari aspek penguasaan pasaran, ia juga haruslah mengenai kepimpinan yang berkualiti – baik dari pandangan mata kami, dan juga dari pandangan pihak berkepentingan. Meskipun industri tembakau dilihat sebagai kontroversial oleh sesetengah pihak, ia juga merupakan industri penting yang mempunyai peranan untuk menyumbang kepada pertumbuhan dan pembangunan masyarakat setempat di mana ia beroperasi. Kami komited untuk memenuhi peranan tersebut.

www.batmalaysia.com

Maklumat Korporat

LEMBAGA PENGARAH

Tan Sri Abu Talib bin Othman
PMN, PSM, SIMP, SSSA, DGSM, DPMS,
DMPN, DCSM, JSM, KMN, PPT
(Pengerusi) Pengarah Bukan Eksekutif Bebas

Andrew Maclachlan Gray
Pengarah Eksekutif Bukan Bebas

Tan Sri Kamarul Ariffin
bin Mohamed Yassin
PSM
Pengarah Bukan Eksekutif Bebas

Datuk Oh Chong Peng
PJN, JSM
Pengarah Bukan Eksekutif Bebas

James Richard Suttie
*Pengarah Bukan Eksekutif Bukan Bebas
(terhenti pada 5 Disember 2005)*

Robert James Clark
Pengarah Eksekutif Bukan Bebas

Dato' Chan Choon Ngai
DSNS
Pengarah Eksekutif Bukan Bebas

SETIAUSAHA

Christine Lee Oi Kuan

PEJABAT BERDAFTAR

Virginia Park, Jalan Universiti,
46200 Petaling Jaya,
Selangor.
Tel: 03-7956 6899
Faks: 03-7955 8416
www.batmalaysia.com

PENDAFTAR

Tenaga Koperat Sdn Bhd
Tingkat 20, Plaza Permata,
Jalan Kampar, Off Jalan Tun Razak,
50400 Kuala Lumpur.
Tel: 03-4041 2188
Faks: 03-4043 9233

JURUAUDIT

PricewaterhouseCoopers

BANK-BANK UTAMA

Citibank Berhad
HSBC Bank Malaysia Berhad
Malayan Banking Berhad

PENYENARAIAH BURSA SAHAM

Papan Utama Bursa Malaysia
Securities Berhad

Profil Lembaga Pengarah

Tan Sri Abu Talib bin Othman

PMN, PSM, SIMP, SSSA, DGSM, DPMS, DMPN, DCSM, JSM, KMN, PPT
 Pengarah Bukan Eksekutif Bebas
 Pengerusi
 Warganegara Malaysia, 67 tahun

Tan Sri Abu Talib bin Othman telah dilantik Pengerusi yang dahulu dikenali sebagai Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad dan kini British American Tobacco (Malaysia) Berhad, pada tahun 1994. Beliau adalah seorang peguam lulusan Lincoln's Inn, United Kingdom. Tan Sri Abu Talib mempunyai pengalaman bekerja lebih daripada 41 tahun yang mana 31 tahun daripadanya dalam Perkhidmatan Kehakiman dan Perundangan Malaysia. Beliau adalah bekas Ketua Peguam Negara Malaysia dari 1980 sehingga persaraannya pada Oktober 1993.

Tan Sri Abu Talib kini adalah Pengarah kepada beberapa syarikat awam dan persendirian seperti IGB Corporation Berhad, Sime Darby Berhad, CYL Corporation Berhad, MUI Continental Insurance Berhad, Alliance Unit Trust Management Berhad, Alliance Capital Asset Management Sdn Bhd, Gleneagles Hospital (KL) Sdn Bhd dan Oncology Centre (KL) Sdn Bhd.

Beliau adalah Pengerusi Jawatankuasa Audit, Jawatankuasa Ganjaran dan Jawatankuasa Penamaan Kumpulan British American Tobacco Malaysia. Tan Sri Abu Talib bin Othman telah menghadiri tujuh mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan ini.

Andrew Maclachlan Gray

Pengarah Eksekutif Bukan Bebas
 Pengarah Urusan
 Warganegara Brazil, 41 tahun

Encik Andrew Maclachlan Gray telah dilantik sebagai Pengarah Urusan British American Tobacco (Malaysia) Berhad pada 1 Mei 2004. Beliau mula menyertai Souza Cruz, subsidiari British American Tobacco di Brazil sebagai Pelatih Pengurusan dan telah menjawat pelbagai jawatan di bahagian Pemasaran Perdagangan dan Jenama. Dari tahun 1996 hingga 2003, beliau pernah memegang jawatan sebagai Ketua Pemasaran di Chile, Pengarah Pemasaran di Mexico dan Pengarah Kawasan Amerika Tengah dan Caribbean.

Sebelum pelantikan beliau di Malaysia, beliau adalah Pengerusi Syarikat West Indian Tobacco di Trinidad dan Tobago dan juga British American Tobacco Amerika Tengah yang berpangkalan di Panama. Beliau juga adalah ahli Jawatankuasa Ganjaran Kumpulan British American Tobacco Malaysia. Encik Andrew Gray telah menghadiri tujuh mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan ini.

Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin

PSM
 Pengarah Bukan Eksekutif Bebas
 Warganegara Malaysia, 71 tahun

Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin dilantik sebagai Pengarah Bukan Eksekutif yang dahulu dikenali sebagai Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad dan kini British American Tobacco (Malaysia) Berhad pada Disember 1979. Beliau adalah seorang peguam lulusan Lincoln 's Inn, United Kingdom dan mengamalkan guaman selama lebih lima belas tahun.

Tan Sri Kamarul adalah bekas Senator dan pernah memegang beberapa jawatan di pelbagai organisasi seperti Pengerusi Eksekutif Bank Bumiputra Malaysia Berhad dan Utusan Melayu (Malaysia) Berhad, Pengerusi Majlis Perbankan ASEAN, Presiden Dewan Perniagaan dan Industri Kebangsaan dan Pengerusi Dewan Bahasa dan Pustaka. Pada masa ini Tan Sri Kamarul Ariffin adalah ahli Suruhanjaya Komunikasi dan Multimedia Malaysia dan Pengerusi Dutch Lady Milk Industries Berhad.

Beliau adalah ahli Jawatankuasa Audit dan Jawatankuasa Ganjaran Kumpulan British American Tobacco Malaysia. Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin telah menghadiri tujuh mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan ini.

Datuk Oh Chong Peng

PJN, JSM
 Pengarah Bukan Eksekutif Bebas
 Warganegara Malaysia, 61 tahun

Datuk Oh Chong Peng dilantik sebagai Pengarah Bukan Eksekutif yang dahulu dikenali sebagai Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad dan kini British American Tobacco (Malaysia) Berhad pada Januari 1998. Beliau menjalani latihan perakaunan di London dan berkelayakan sebagai Akauntan Berkanun pada tahun 1969. Beliau juga adalah Fellow Institut Akauntan Berkanun di England dan Wales. Datuk Oh menyertai Coopers & Lybrand di London pada tahun 1969 dan di Malaysia pada tahun 1971. Beliau merupakan rakan kongsi Coopers & Lybrand Malaysia dari tahun 1974 sehingga persaraannya pada tahun 1997.

Datuk Oh kini adalah Pengerusi Land & General Berhad (1999). Beliau juga adalah Pengarah Bukan Eksekutif bagi beberapa syarikat awam seperti, Star Publications (Malaysia) Berhad (1987), IJM Corporation Berhad (2002) dan IJM Plantations Berhad (2003).

Beliau juga merupakan ahli lantikan Kerajaan bagi Lembaga Perkhidmatan Kewangan Luar Pesisir Labuan (LOFSA) (1996), Pemegang Amanah bagi Yayasan Pendidikan Huaren (1993) dan Yayasan Pendidikan UTAR (2002).

Jawatan beliau yang terdahulu termasuk menjadi ahli lantikan Kerajaan Bursa Saham Kuala Lumpur (1990-1996), ahli Majlis (1981-2002) dan bekas Presiden (1994-1996) Malaysian Institute of Certified Public Accountants (MICPA), Pengarah Kumpulan syarikat Rashid Hussain Berhad (1998-2003), Renong Berhad (2001-2003), Powertek Berhad (1997-2003) dan Nanyang Press Holdings Berhad (2001-2005).

Beliau merupakan ahli Jawatankuasa Audit, Jawatankuasa Ganjaran dan Jawatankuasa Penamaan Kumpulan British American Tobacco Malaysia. Datuk Oh Chong Peng telah menghadiri tujuh mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan ini.

James Richard Suttie

Pengarah Bukan Eksekutif Bukan Bebas
Warganegara British, 59 tahun

Encik James Richard Suttie telah dilantik sebagai Pengarah pada Mei 2002. Beliau adalah ahli Institute of Chartered Accountants of Scotland dan Ahli Bersekutu Chartered Institute of Taxation. Beliau menyertai Rothmans International p.l.c. sebagai Akauntan/Pengurus Komersial pada tahun 1972 dan dilantik sebagai Pengarah Kewangan Carreras of Jamaica Ltd pada tahun 1982, Rothmans International Eropah pada tahun 1984 dan Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad pada tahun 1992.

Pada tahun 1997, beliau dilantik sebagai Pengawal Kewangan Serantau, Rothmans International di Asia. Pada tahun 1999 beliau dilantik sebagai Pengawal Kewangan Serantau, Afrika dan kini beliau adalah Pengawal Kewangan Serantau, British American Tobacco di Asia Pasifik.

Beliau juga adalah ahli Jawatankuasa Audit, Jawatankuasa Ganjaran dan Jawatankuasa Penamaan Kumpulan British American Tobacco Malaysia. Encik James Richard Suttie telah menghadiri tiga mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan ini dan terhenti daripada menjadi Pengarah pada 5 Disember 2005.

Robert James Clark

Pengarah Eksekutif Bukan Bebas
Pengarah Kewangan
Warganegara British, 38 tahun

Encik Robert James Clark telah dilantik sebagai Pengarah British American Tobacco (Malaysia) Berhad pada Oktober 2004. Beliau memiliki MA dalam bidang Matematik dari Cambridge University dan beliau juga adalah Akauntan Berkanun di England dan Wales. Encik James Clark menyertai Kumpulan British American Tobacco sebagai Juruaudit Antarabangsa pada Julai 1993. Semasa menjawat jawatan Juruaudit Antarabangsa, beliau telah berkhidmat di kebanyakan syarikat operasi di Eropah, Asia dan Afrika termasuk Hong Kong, China, Indonesia dan Sri Lanka.

Beliau menjadi Pengarah Kewangan yang pertama untuk syarikat usaha sama British American Tobacco yang ditubuhkan di Kemboja pada tahun 1996 sebelum berpindah ke British American Tobacco di negara Jerman sebagai Ketua Pemasaran Kewangan pada tahun 1998. Pada tahun 2000, beliau dilantik sebagai Pengarah Kewangan British American Tobacco Switzerland SA berikutan penggabungan British American Tobacco dan subsidiari-subsidiari Rothmans di Switzerland.

Sebelum pelantikan beliau sebagai Pengarah Kewangan di British American Tobacco (Malaysia) Berhad, Encik James Clark adalah Pengarah Kewangan Kawasan, Kawasan Timur Selatan Jauh merangkumi kesemua pasaran ASEAN kecuali Malaysia dan Brunei. Encik Robert James Clark telah menghadiri tujuh mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan ini.

Dato' Chan Choon Ngai

DSNS
Pengarah Eksekutif Bukan Bebas
Pengarah Operasi
Warganegara Malaysia, 50 tahun

Dato' Chan Choon Ngai dilantik sebagai Pengarah yang dahulu dikenali sebagai Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad dan kini British American Tobacco (Malaysia) Berhad pada Oktober 1995. Beliau adalah graduan Ijazah Sarjana Muda Kejuruteraan Mekanikal dari University of Birmingham, United Kingdom.

Beliau menyertai Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad pada tahun 1979 dan pernah memegang pelbagai jawatan di bahagian pengeluaran termasuk Pengarah Pengeluaran dan Pengurus Kilang. Mulai Julai 2000, Dato' Chan dilantik sebagai Pengarah Operasi British American Tobacco (Malaysia) Berhad. Beliau adalah Pengarah Tien Wah Press Holdings Berhad dari Mei 1997 hingga Jun 2003. Dato' Chan Choon Ngai telah menghadiri tujuh mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan ini.

Kumpulan Pengurusan

Sigrid Erdmann
Pengarah Sumber Manusia

Zainal Arifin bin Khalid
Pengarah Teknologi Maklumat

Ricardo Cesar de Almeida Oberlander
Pengarah Pemasaran

Christine Lee Oi Kuan
Ketua Perkhidmatan Perundangan
dan Kesetiausahaan

* **Robert James Clark**
Pengarah Kewangan

* **Andrew MacLachlan Gray**
Pengarah Urusan

* **Dato' Chan Choon Ngai**
Pengarah Operasi

James Blakelock
Pengarah Hal-Ehwal Korporat dan Perundangan

* Profil lanjut di muka surat 142 dan 143.

Sigrid Erdmann
Pengarah Sumber Manusia
Warganegara Jerman, 43 tahun

Cik Sigrid Erdmann telah dilantik sebagai Pengarah Sumber Manusia, British American Tobacco (Malaysia) Berhad pada April 2005. Beliau memegang Ijazah Psikologi dari Ruhr-Universitaet, Bochum, Jerman. Cik Erdmann menyertai Kumpulan British American Tobacco pada tahun 1988 sebagai Pengurus Sumber Manusia dan telah berkhidmat dengan British American Tobacco semenjak 17 tahun lalu. Beliau menjawat jawatan Ketua Sumber Manusia untuk pelbagai fungsi dalam perjalanan kerjayanya di Jerman sebelum menyertai British American Tobacco di Ibu Pejabat Global sebagai Ketua Pembangunan Perancangan & Latihan Pekerja, Bahagian Korporat dan Hal Ehwal Perundangan Antarabangsa pada tahun 2001. Sebelum jawatannya kini, Cik Sigrid Erdmann adalah Pengarah Sumber Manusia di British American Tobacco Hungary.

Zainal Arifin bin Khalid
Pengarah Teknologi Maklumat
Warganegara Malaysia, 47 tahun

Encik Zainal Arifin bin Khalid dilantik sebagai Pengarah Teknologi Maklumat, British American Tobacco (Malaysia) Berhad pada Januari 2001. Beliau menyertai Malaysian Tobacco Company Berhad pada 1983, dan berkhidmat di kedua-dua Jabatan Teknologi Maklumat dan Pemasaran sebelum menyertai Nestlé (Malaysia) Berhad pada 1990. Pada 1991 beliau kembali menyertai Malaysian Tobacco Company Berhad sebagai Pengurus Perkhidmatan Pengurusan. Pada tahun 1996, Encik Zainal Arifin menyandang jawatan Ketua Teknologi Maklumat IT ASEAN yang menyediakan perkhidmatan perkongsian IT kepada semua pasaran British American Tobacco di

rantau ASEAN. Pada akhir 1998, beliau dipindahkan ke Thailand sebagai Pengurus Negara untuk British American Tobacco (U.K. & Export) Ltd. sehingga Oktober 2000 apabila beliau kembali ke Malaysia.

Ricardo Cesar de Almeida Oberlander
Pengarah Pemasaran
Warganegara Brazil, 42 tahun

Encik Ricardo Cesar de Almeida Oberlander telah dilantik sebagai Pengarah Pemasaran British American Tobacco (Malaysia) Berhad pada Januari 2004. Beliau memegang ijazah di dalam bidang Statistik dan memiliki Sarjana dalam Pentadbiran Perniagaan. Beliau menyertai Souza Cruz, subsidiari British American Tobacco di Brazil pada 1989 sebagai Pengurus Projek Penyelidikan Pasaran sebelum berpindah ke British American Tobacco Co. pada 1991 di UK. Beliau memegang pelbagai jawatan di Souza Cruz dari 1994 hingga 2000. Jawatan akhir beliau di sana ialah Pengurus Pemasaran Jenama, Premium dan Segmen-segmen Antarabangsa sebelum beliau menyertai syarikat telekomunikasi terbesar di Brazil sebagai Pengarah Perniagaan sehingga 2002. Sebelum jawatannya yang terkini, Encik Ricardo Oberlander adalah Ketua Wawasan Pemasaran & Pembangunan di British American Tobacco Amerika Latin dan Caribbean.

Christine Lee Oi Kuan
Ketua Perkhidmatan Perundangan dan Kesetiausahaan
Warganegara Malaysia, 47 tahun

Cik Christine Lee menyertai British American Tobacco (Malaysia) Berhad pada Ogos 2001 sebagai Ketua Perkhidmatan Perundangan dan Kesetiausahaan. Beliau memegang ijazah perundangan dari Universiti Malaya.

Cik Lee memulakan kerjaya perundangannya dengan Jabatan Peguam Negara pada tahun 1983 berkhidmat di Bahagian Pendakwaan, Bahagian Penasihat dan Bahagian Perundangan Antarabangsa sebelum menyertai sektor swasta sebagai pengurus perundangan dan setiausaha syarikat di dua buah syarikat tersenarai awam, Hong Leong Industries Berhad dan Malaysian Pacific Industries Berhad. Cik Christine Lee telah dilantik secara rasmi ke Kumpulan Pengurusan British American Tobacco (Malaysia) Berhad pada Januari 2006.

James Blakelock
Pengarah Hal-Ehwal Korporat dan Perundangan
Warganegara British, 41 tahun

Encik James Blakelock telah dilantik sebagai Pengarah Hal-Ehwal Korporat dan Perundangan, British American Tobacco (Malaysia) Berhad pada Oktober 2004. Beliau memegang ijazah Pengajian Perniagaan dari Sheffield City Polytechnic dan Diploma Pemasaran dari Chartered Institute of Marketing, United Kingdom. Encik James Blakelock menyertai Kumpulan British American Tobacco pada tahun 1991 sebagai Pengurus Pemasaran di Teluk Arab. Beliau kemudian berpindah ke British American Tobacco Cambodia sebagai Pengurus Jenama Kumpulan di British American Tobacco Rusia. Pada tahun 2000, Encik James Blakelock berpindah ke ibu pejabat British American Tobacco di London di mana beliau memegang jawatan sebagai Pengurus Perancangan & Strategi Antarabangsa dan Ketua Laporan Sosial bagi fungsi Hal Ehwal Korporat dan Perundangan. Sebelum pelantikan ke jawatan sekarang, Encik James Blakelock adalah Pengarah Hal-Ehwal Korporat dan Perundangan Kawasan untuk Timur Tengah dan Afrika Utara.

Pertumbuhan

adalah mengenai perkembangan penguasaan nilai kami dalam industri tembakau Malaysia dengan memberi tumpuan kepada jenama unggul dan penambahbaikan keupayaan pemasaran dan pengedaran dagangan kami.

- 146** Memperkukuhkan Jenama Unggul
- 148** Pusat Kecemerlangan Pemasaran & Pengedaran Dagangan

Pertumbuhan

MEMPERKUKUHKAN JENAMA UNGGUL

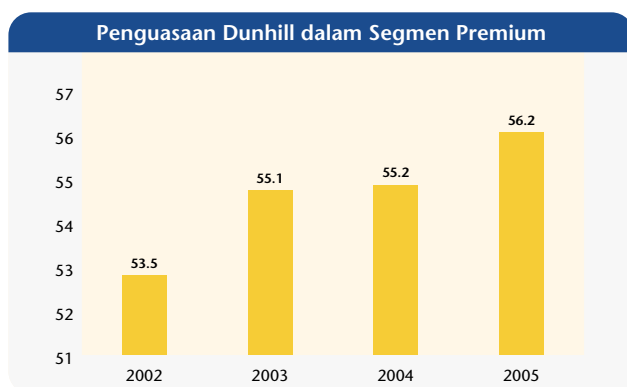
Pada tahun 2005, strategi kejayaan serta aktiviti-aktiviti pemasaran di perhebatkan untuk mengukuhkan kedudukan kami sebagai peneraju pasaran rokok di Malaysia, yang mana prestasi jenama-jenama unggul kami, Dunhill, Pall Mall dan Kent terus meningkat. Gabungan penguasaan pasaran bagi ketiga-tiga jenama ini meningkat sebanyak 1.3%, mengukuhkan lagi kedudukan mereka di dalam segmen ia bersaing.

DUNHILL MENGUKUHKAN KEDUDUKAN PENERAJU DI DALAM SEGMENT ROKOK PREMIUM

Dunhill terus menerajui kategori rokok premium dengan meningkatkan penguasaan segmennya kepada 56%.

Kekuatan dan kredibiliti jenama Dunhill yang berasaskan tiga teras utama membawa kejayaan gemilangnya di Malaysia:

- Tenaga Kerja - pakar dan profesional yang berdedikasi di sebalik jenama
- Kualiti - tiada kompromi untuk menghasilkan yang terbaik
- Warisan - baka tembakau yang terbaik berasal dari London



Sumber: Audit Runcit

Teras utama adalah menentukan jenis produk yang kami tawarkan di bawah House of Dunhill, yang merangkumi jenama-jenama berikut; Cerut Dunhill Signed Range, rokok Dunhill Top Leaf dan rokok Dunhill King Size. Komitmen kami untuk menawarkan pelbagai produk unggul di dalam kategori jenama rokok premium ditonjolkan melalui seruankata Dunhill, "Pakar Kesempurnaan dalam Tembakau".

Pada tahun 2005, Dunhill dengan jayanya telah mempengaruhi ekuiti jenamanya dengan dorongan aktiviti-aktiviti pembangunan jenama seperti berikut:

• PEK DUNHILL EDISI TERHAD

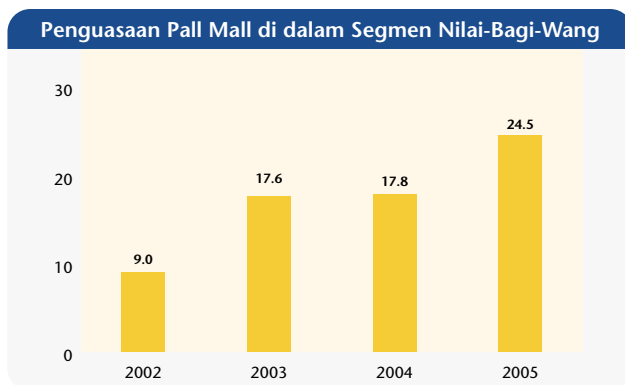
Bagi memperingati kehadirannya di Malaysia, Dunhill telah melancarkan Pek Dunhill Edisi Terhad. Keluaran produk tempoh terhad ini dihasilkan khas merangkumi jenama teras yang kaya dengan warisan, prestij dan sifat eksklusif yang diiktiraf oleh rakyat Malaysia. Pek edisi terhad ini mendapat sambutan menggalakkan di pasaran.

• PELANCARAN RANGKAIAN PRODUK BARU DUNHILL DALAM KATEGORI SUPER PREMIUM

Produk baru ini dihasilkan untuk menampilkan kelainan kepada pelanggan yang meminati rasa yang lebih lembut dan ringan. Berasaskan lebih daripada 200 inspirasi dari seluruh dunia, produk super premium ini menunjukkan citarasa yang lebih bermutu dan canggih yang dapat dinikmati oleh penggemar dewasa bandar yang canggih. Boleh didapati di kedai-kedai terpilih, produk ini yang berharga RM7.30 telah menunjukkan prestasi yang menggalakkan semenjak ia dilancar.

• DUNHILL EDISI TERHAD PEK DOMPET

Dunhill, sebagai peneraju rokok berkualiti premium tinggi di Malaysia bertekad untuk terus unggul dalam penampilan inovasi kepada penggemar. Pada tahun ini, Dunhill melancarkan Dunhill Edisi Terhad Pek Dompét. Inovasi pek dompét ini agak unik dan ia merupakan yang pertama di Malaysia, seiras dengan maksud namanya – pek dibuka seperti dompét. Bukan sahaja bergaya, ia adalah pencetus inovasi, membuktikan komitmen Dunhill untuk menambah nilai serta perbezaan produk yang dapat ditawarkan kepada penggemar.



Sumber: Audit Runcit

PALL MALL MENJADI JENAMA ANTARABANGSA PALING MAJU

Tahun 2005 telah dicatat sebagai tahun yang paling gemilang bagi jenama nilai-untuk-wang British American Tobacco Malaysia, Pall Mall, setelah muncul sebagai jenama antarabangsa paling pesat berkembang di negara ini dengan jualan melebihi 1.2 bilion batang. Yang mengagumkan lagi, jenama ini:

- mengatasi pesaing-pesaing utama dengan mencatat kenaikan sebanyak 6.7% penguasaan segmen tambahan mata (berbanding tempoh yang sama tahun lalu) di kalangan segmen nilai-untuk-wang bagi mengakhiri tahun 2005 dengan hampir 25% penguasaan dalam segmen nilai untuk wang;
- menambah jumlah dagangan dan penguasaan bagi kesemua segmen perisa, contohnya, Full Flavour, Lights dan Menthol;
- mengukuhkan kedudukannya sebagai peneraju bagi Lights dan Menthol dalam segmen nilai-untuk-wang.

• **SESUATU DI SEBALIK BUCU BULAT**

Bagaimana Pall Mall mencapai kejayaan cemerlang?

Pall Mall memulakan tahun 2005 dengan mengenakan Pek Bucu Bulat. Pek tersebut membantu meningkatkan, memaparkan serta menyampaikan kemodenan dan keantarabangsaan Pall Mall sementara menunaikan janji jenama untuk memberi pelanggan “kelebihan sejati”.

• **PILIHAN YANG LEBIH BIJAK**

Untuk terus meningkatkan tawaran jualan yang unik dengan menawarkan kepada penggemar “Pilihan Yang Lebih Bijak”, Pall Mall meneruskan siri-siri inisiatif peningkatan jenama, dengan mengenakan Pek Edisi Terhad, seperti Pek Teguh Berbucu Bulat, serta pembungkusan inovatif lain. Dalam jangka waktu sembilan bulan, kehadiran jenama Pall Mall meningkat seperti yang ditunjukkan oleh penguasaan keseluruhan pasaran yang meningkat daripada 6.7% kepada 7.8%.

KENT

Kent terus menjadi tarikan kepada penggemar-penggemar dewasa bandar trend masa kini, khususnya di Lembah Klang. Beberapa siri pek Edisi Terhad di bawah jenama ini telah dilancarkan sepanjang tahun yang telah membantu meningkatkan imej kemodenan dan inovatif jenama.

JENAMA BRITISH AMERICAN TOBACCO MALAYSIA YANG LAIN

Portfolio jenama-jenama British American Tobacco Malaysia termasuk Benson & Hedges, Peter Stuyvesant, Rothmans International, Lucky Strike, Perilly's, Virginia Gold, White Horse Yellow, Matterhorn dan John Player Gold Leaf.

Pertumbuhan

PUSAT KECEMERLANGAN PEMASARAN & PENGEDARAN DAGANGAN

Akhir tahun 2005 memperlihatkan permulaan era baru kecemerlangan pasaran dan pengedaran dagangan di British American Tobacco Malaysia – yang memperkenalkan cara baru pemikiran dan bekerja untuk kemajuan dalam keupayaan pelaksanaan pada peringkat jualan. Melangkah ke arah transformasi ini diwujudkan Pusat Kecemerlangan Pemasaran & Pengedaran Dagangan (CoE) di Puchong, Selangor, yang dibuka secara rasmi pada November 2005.

CoE merupakan asas bagi British American Tobacco Malaysia dan rakan pengedarannya untuk terus mempertingkatkan tahap perkhidmatan kepada peruncit serta memperoleh kelebihan saingan dalam pasaran rokok di Malaysia.

Menggunakan rangkaian global kami yang meluas, British American Tobacco Malaysia melalui CoE, bertujuan memaksimumkan peluang bagi pertukaran ilmu dan pengetahuan antara negara untuk pekerja kita dengan menggabungkan amalan terbaik daripada beberapa pasaran utama serta rakan edaran semasa.

Tujuan utama pusat adalah untuk menginstitusikan amalan terbaik ini dan meningkatkan keberkesanan dalam proses pemasaran dan pengedaran dagangan bagi membolehkan British American Tobacco Malaysia mencapai dengan lebih baik matlamat dan objektif pemasaran.

Pusat ini menyediakan kemudahan latihan dan pembangunan yang terkini untuk pasaran dan pengedaran dagangan, dan merupakan hub untuk pertukaran keupayaan, pengetahuan dan kefahaman utama terhadap seluruh rangkaian pengedaran, termasuk tenaga kerja British American Tobacco Malaysia serta pengedar.

Matlamat CoE adalah untuk membangunkan bakat tempatan bertaraf dunia dengan mempertingkatkan kemahiran dan pengetahuan mereka. Kami akan kemukakan penggunaan sistem teknologi informasi terbaru, yang akan membolehkan kecekapan pengumpulan dan penyebaran data pemasaran yang berkaitan kepada semua peringkat organisasi untuk membantu membuat keputusan dengan cepat dan tepat. Pusat juga berbangga dengan pusat simulasi peruncitan bagi membolehkan perbandingan dan penanda aras dapat dilakukan, yang bertujuan untuk menggalakkan peningkatan prestasi dalam perancangan sumber dan pembangunan di peringkat jualan.

CoE bertujuan untuk memastikan jenama British American Tobacco mudah didapati oleh pengguna kami di kedai-kedai runcit dalam situasi kehabisan stok yang minima atau tiada. Kami juga bertujuan untuk memperbaiki pelaksanaan aktiviti pemasaran runcit agar dapat dijalankan dengan sempurna dan tepat. Dalam waktu yang singkat pelaksanaan operasi CoE, kami sudah pun memperolehi hasil positif.

CoE ini adalah di antara beberapa pusat yang wujud di dalam dunia British American Tobacco, dan merupakan yang pertama di Asia Pasifik. Inisiatif ini, berserta dengan bakat, kemahiran dan pengalaman tenaga jualan dinamik kami, akan memastikan Kumpulan British American Tobacco Malaysia kekal kuat dan kompetitif bagi memperkukuhkan lagi kedudukan teraju kami dalam pasaran rokok Malaysia yang sentiasa berubah dan kompetitif.

Produktiviti

adalah mengenai pengagihan sumber-sumber secara efektif bagi mencapai kepantasan dalam pemasaran pada tahap kualiti yang optimum.

150 Menjangkau Breakthrough dengan BT2

151 Inventori Pengurusan-Vendor

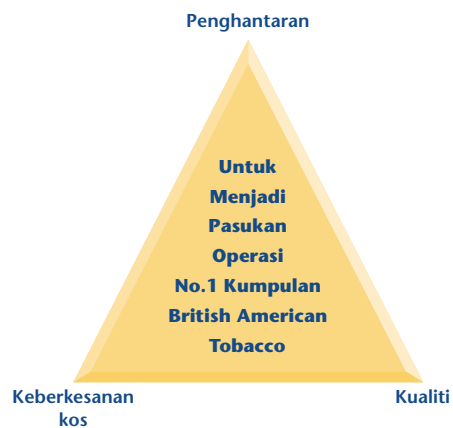
Produktiviti

MENJANGKAUI BREAKTHROUGH DENGAN BT2

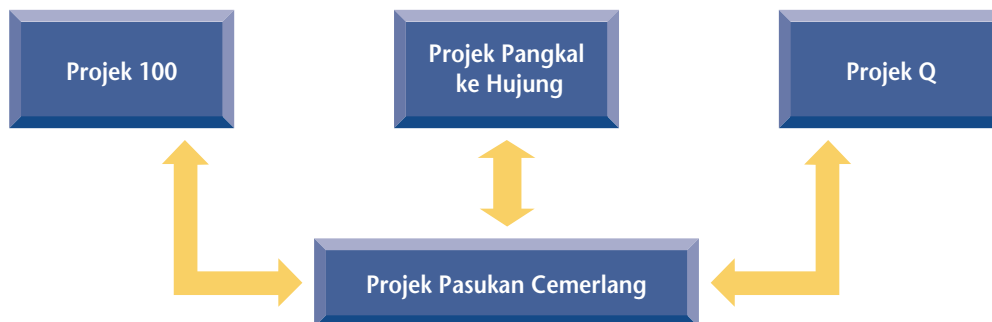
Sebagai kesinambungan kepada program asal Breakthrough yang diperkenalkan pada tahun 2002, Breakthrough 2 (BT2) telah dimulakan pada tahun 2005 untuk lebih mempercepatkan lagi pencapaian matlamat pasukan Operasi untuk menjadi nombor satu dari segi Penghantaran, Kualiti dan Keberkesanan Kos, di kalangan syarikat operasi Kumpulan British American Tobacco.

Untuk memastikan tadbir urus lebih ketat terhadap program BT2 yang akan berterusan untuk dua tahun akan datang, empat projek utama yang bertumpu kepada pelbagai aspek Operasi telah diusahakan.

Melalui projek-projek ini, BT2 telah mencapai beberapa pencapaian penting pada tahun 2005.



Struktur Tadbir Urus Program Breakthrough 2



PROJEK 100

Projek ini diusahakan untuk mengenalpasti kerumitan dan pengurangan kos bagi memperoleh keberkesanan kos operasi secara optimum.

Meskipun kerumitan meningkat, dengan kenaikan 18% Unit Penyimpanan Stok serta 7% penurunan jumlah dagangan, kami masih berjaya mencapai penurunan sebanyak 7% dari segi kos pembuatan bagi setiap seribu batang rokok berbanding tahun sebelumnya, manakala produktiviti atau pembuatan rokok bagi setiap jam tenaga kerja meningkat 27%.

PROJEK PANGKAL KE HUJUNG

Projek ini diusahakan bagi memperkemarkan proses rangkaian pembekalan daripada benih hingga kepada pelanggan serta untuk meningkatkan kadar respons serta ketangkasan operasi.

Antara kejayaan utama pasukan Operasi British American Tobacco Malaysia ialah pelancaran Pusat Makmal Analitis ASEAN pada April 2005. Makmal ini beroperasi sebagai pusat perkhidmatan berkongsi berpangkalan di Malaysia, dengan menyediakan analisis produk dan sokongan kualiti kepada syarikat-syarikat Kumpulan British American Tobacco di kalangan wilayah ASEAN dan Timur Jauh. Pendekatan berpusat ini bukan sahaja dapat menghapuskan kerja bertindan yang meliputi pelbagai pasaran akhir, tetapi mewujudkan tahap keberkesanan dan tahap kualiti yang konsisten.

Dengan meningkatnya kepentingan kepastan dalam pemasaran memandangkan sifat kompetitif industri ini, proses yang lebih ketat disokong oleh mesin berteknologi tinggi sangat genting. Pada tahun 2005, kami melabur di dalam sebuah lagi mesin berbucu bulat, untuk memenuhi peningkatan jumlah dagangan dari Pall Mall. Sebuah mesin Pek Dompert juga diperolehi untuk menampung pelancaran Dunhill pek edisi terhad pada Oktober.

PROJEK Q

Projek ini diusahakan bagi memastikan kualiti produk tertinggi serta perkhidmatan pelanggan cemerlang secara menyeluruh dalam rangkaian pembekalan.

Untuk menggabungkan beberapa sistem kualiti tersendiri kepada satu sistem berpusat, mengautomatiskan pengumpulan data serta menyediakan pengawasan kualiti masa sebenar bagi sektor pengilangan, Sistem Pengurusan Maklumat Kualiti diperkenalkan pada Ogos 2005. Alat pelaporan berkuasa ini telah membolehkan kepastan membuat keputusan melalui akses mudah terhadap maklumat serta pelaksanaan langkah-langkah efektif dari ketepatan pengenalpastian kawasan bermasalah.

Pada 2005, kami juga dengan jayanya telah melalui proses persijilan semula pemeringkatan ISO 9001, ISO 14001, ISO 17025 serta kelayakan OHSAS 18001. Persijilan semula ini berdasarkan kualiti, persekitaran, pengurusan kualiti makmal serta piawai-piawai kesihatan pekerja dan keselamatan, telah dianugerahi oleh *Lloyd's Register Quality Assurance* pada Jun.

PROJEK PASUKAN CEMERLANG

Projek ini diusahakan untuk menggerakkan pembangunan pekerja terhadap ketahanan projek-projek utama di atas serta tindakan-tindakan untuk jangka masa panjang.

Kira-kira 3,000 jam tenaga kerja telah dilabur untuk latihan operator-operator mesin. Terdapat satu program khas berkenaan kepelbagaian-tugas, bagi memastikan operator-operator dapat mengendalikan kedua-dua mesin pembuat dan pembungkus, menjurus ke peningkatan produktiviti.

Sebagai tambahan, lebih 10,000 jam tenaga kerja telah dilabur di dalam aktiviti-aktiviti semangat berpasukan untuk pekerja pengurusan dan bukan pengurusan jabatan Operasi.

INVENTORI PENGURUSAN-VENDOR

PROSES KERJA BREAKTHROUGH

Sejak dimulakan, projek yang dinamakan '*Rangkaian Pembekalan Pangkal ke Hujung*' di bawah program Breakthrough 2 (BT2) telah menunjukkan peningkatan produktiviti yang signifikan.

Satu inisiatif utama yang terhasil daripada projek ini termasuk pelaksanaan penstrukturan semula proses untuk memperkenalkan pendekatan baru kepada pengurusan edaran rangkaian pembekalan - Inventori Pengurusan-Vendor (VMI).

INVENTORI PENGURUSAN-VENDOR

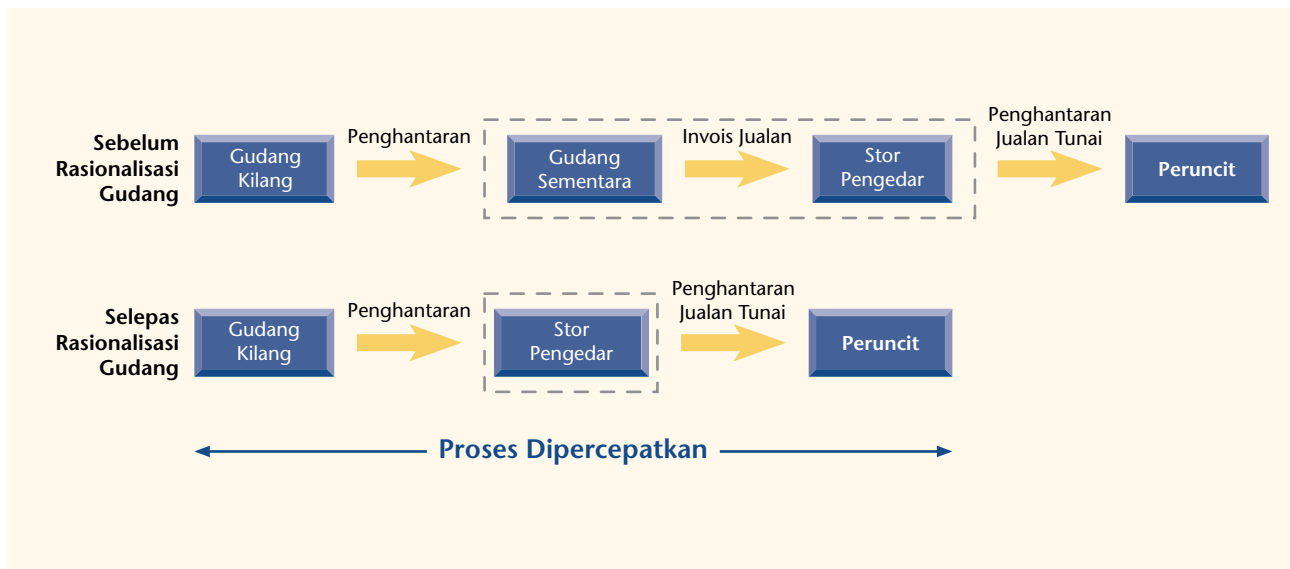
Dilaksanakan di Sarawak dan Brunei, proses Inventori Pengurusan-Vendor telah meluaskan peranan serta tanggungjawab jabatan Operasi British American Tobacco Malaysia untuk merangkumi pengawasan dan perancangan inventori di beberapa tempat tertentu pada edaran rangkaian pembekalan.

Proses kerja ini menggalakkan ketelusan yang lebih baik di dalam rangkaian pembekalan, membolehkan British American Tobacco Malaysia berupaya menangani permintaan dan ketidaktetapan sambil mengekalkan pengurusan yang lebih efisien terhadap inventori produk sudah siap.

Dalam kajian awal ke atas Inventori Pengurusan-Vendor ini, jabatan Operasi telah dapat menangani segala situasi tiada-bekalan meskipun stok di kendali pada tahap yang jauh lebih rendah.

Kami yakin bahawa tahap kecekapan dan ketangkasan yang lebih baik yang diperolehi daripada proses-proses baru ini akan memastikan British American Tobacco Malaysia terus menerajui perkembangan suasana rangkaian pembekalan untuk industri.

Produktiviti



INOVASI SELANJUTNYA DALAM RANGKAIAN PEMBEKALAN

Dengan peningkatan pusingan-stok terhasil daripada pendekatan Inventori Pengurusan-Vendor ini, British American Tobacco Malaysia telah berupaya meneroka peluang untuk menyelaraskan edaran rangkaian pembekalan.

Dengan menggunakan sepenuhnya keupayaan memproses tempahan jualan stok dan invois yang bertambah pesat, kami berupaya menghapuskan keperluan pergudangan sementara di lokasi terpilih.

Ini telah membuka jalan untuk prosedur pemprosesan yang lebih cepat dan mudah, yang mengurangkan duplikasi kerja dan seterusnya menyumbang kepada pengurangan perbelanjaan operasi rangkaian pembekalan.

MAJU KE HADAPAN

Mengoptimumkan keberkesanan dan kecekapan rangkaian pembekalan akan terus diberi penekanan bagi memastikan BT2 mencapai matlamat, dan British American Tobacco Malaysia terus meningkatkan daya saingannya untuk menjadi syarikat pembuat rokok nombor satu dalam negara.

Tanggungjawab

adalah mengenai kepastian berterusan bahawa perniagaan kami diurus dengan bertanggungjawab dan selaras dengan jangkaan munasabah pihak berkepentingan.

154	Tanggungjawab Sosial Korporat
154	Nilai Kami
157	Iltizam Berterusan Kami
160	Piawai Perlakuan Perniagaan
161	Penyata Tadbir Urus Korporat
167	Penyata Kawalan Dalaman
168	Laporan Jawatankuasa Audit
169	Terma Rujukan Jawatankuasa Audit
171	Laporan Mengenai Pengurusan Risiko Korporat

Tanggungjawab Sosial Korporat

Bagi kami, Tanggungjawab Sosial Korporat (CSR) adalah mengenai 'bagaimana kita mendapatkan wang' dan bukannya 'bagaimana kami membelanjakan wang'. Mungkin pada hari ini malah sebelum ini, masyarakat mengharapkan syarikat-syarikat menggunakan kekuatan kewangan mereka untuk matlamat-matlamat sosial yang lebih meluas, untuk menunjukkan tabiat beretika tinggi, ketelusan yang lebih dan kebertanggungjawaban, serta tanggungjawab alam sekitar dan sokongan terhadap masyarakat.

Dengan tanggapan masyarakat terhadap tanggungjawab sosial berubah, kami menukar cara menghadapi isu-isu yang berkaitan. Kami sedang bekerja ke arah pertanggungjawaban yang lebih kepada masyarakat, menganjurkan dialog-dialog yang membina dengan pihak berkepentingan kami terhadap isu-isu berkaitan produk-produk kami. Dialog dengan pihak berkepentingan kami tetap menjadi pendekatan CSR kami yang paling utama.

Sebagai sebuah syarikat yang mengendalikan produk yang menimbulkan risiko kesihatan, kami percaya adalah penting perniagaan kami diurus secara bertanggungjawab. Sebagai sebuah syarikat tembakau yang terbesar dengan menyaksikan kewujudan lebih daripada 90 tahun di dalam negara ini, dan sebagai sebuah syarikat yang mengendalikan satu industri yang dilihat sebagai kontroversial, kami sepatutnya menjadi pemimpin dalam menegenahkan CSR. Tanggungjawab adalah tiang utama dalam strategi perniagaan global kami bersama-sama dengan pertumbuhan, produktiviti dan sebuah organisasi cemerlang. Sebagai warga korporat yang bertanggungjawab, kami tetap beriltizam untuk merealisasikan objektif-objektif komersil untuk memberikan nilai pemegang saham melalui pencapaian terhadap pertumbuhan jangka panjang yang kukuh dan berkeuntungan, sambil memberikan kesan yang positif di dalam masyarakat di mana kami beroperasi.

Kami amat teruja dengan kemajuan yang telah kami capai sepanjang perjalanan CSR ini, dan dengan potensi yang ada untuk perkembangan dengan pesat. Kami mengharapkan dialog yang berterusan dengan pihak berkepentingan, menawarkan fikiran terbuka, pengetahuan terhadap produk kami dan sainsnya serta sokongan yang padu untuk peraturan yang adil.

NILAI KAMI

Prinsip Perniagaan kami mengenai Manfaat Bersama, Pengemudian Produk yang Bertanggungjawab dan Amalan Korporat yang Baik, setiap satu disokong oleh satu siri kepercayaan teras, membentuk asas kepada usaha kami dalam CSR, dengan membekalkan asas yang kuat untuk mencapai keseimbangan di antara objektif komersil kami dan tanggapan pihak berkepentingan terhadap sebuah syarikat yang bertanggungjawab.

TINDAKAN KE ATAS NILAI

Proses dialog komprehensif antara kami dan pihak berkepentingan di dalam kerangka Laporan Sosial mempamerkan iltizam berterusan kami untuk mendengar dan melayani pihak berkepentingan. Dalam tahun 2005, British American Tobacco Malaysia telah melibatkan pihak berkepentingan kepada dua tajuk yang dikenali relevan menerusi penyelidikan dan telah muncul sebagai isu semasa untuk tahun tersebut:

- Merokok di tempat awam
- Memerangi rokok tidak sah

Merokok di tempat awam

Kami berpegang bahawa isu merokok di tempat awam patut didekati dengan cara yang mengimbangi kepentingan perokok dan bukan-perokok.

Kami menyedari bahawa asap tembakau di persekitaran (ETS) boleh mengganggu dan mungkin merupakan suatu perkara yang membimbangkan sesetengah bukan-perokok dan sesetengah perokok. Kami percaya bahawa pihak Kerajaan, pihak berkuasa kesihatan awam dan industri tembakau serta industri lain yang berkaitan boleh bekerjasama ke arah mewujudkan penyelesaian yang praktikal.

Kami menyokong penyelesaian bagi merokok di tempat awam, seperti pengalihan udara yang baik, penurasan dan peruntukan bagi tempat merokok dan tempat dilarang merokok, yang mengambil kira kepentingan perokok dan bukan-perokok. Kami percaya bahawa piawaian kualiti udara, yang dipersetujui dengan pihak kerajaan dan pihak berkepentingan, adalah asas yang berkesan bagi penyelesaian yang sedemikian.

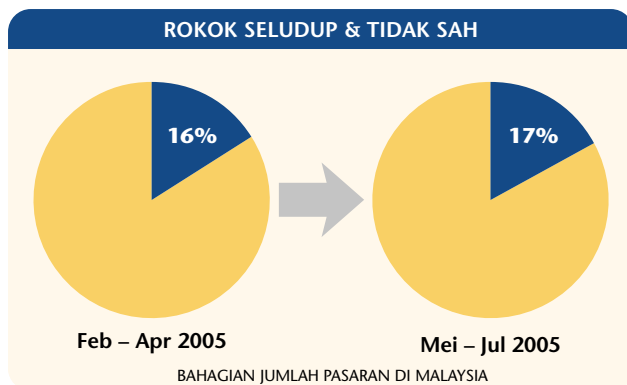
"Penyesuaian melalui pemisahan, pengasingan dan timbang rasa"

Dalam tahun 2005, di British American Tobacco Malaysia, kami telah mewujudkan dan melaksanakan, melalui dialog dengan pekerja, satu polisi merokok di tempat kerja yang menjurus kepada keseimbangan hak perokok dan bukan-perokok ke arah suasana tempat kerja yang selesa. Kami juga telah mengadakan dialog bersama pihak berkepentingan luaran yang berkenaan untuk membincangkan isu merokok di tempat awam. Laporan penuh mengenai dialog 2005 kami ada dibekalkan di dalam CD Laporan Sosial yang dilampirkan bersama ini dan juga melalui laman web korporat kami di www.batmalaysia.com.

Memerangi rokok tidak sah

Kami percaya kepada pencukaian yang wajar terhadap produk-produk tembakau dan penghapusan perdagangan yang tidak sah.

Kami menyokong sepenuhnya matlamat Kerajaan untuk menghapuskan semua bentuk perdagangan tembakau yang tidak sah dan meneruskan usaha kami untuk mempertingkatkan pemahaman serta kesedaran mengenai isu ini sebagai sebahagian daripada strategi penting kami untuk mengurangkan persaingan yang tidak adil.



Sumber: Gabungan Pengilang-pengilang Tembakau Malaysia (CMTM)

■ tidak sah

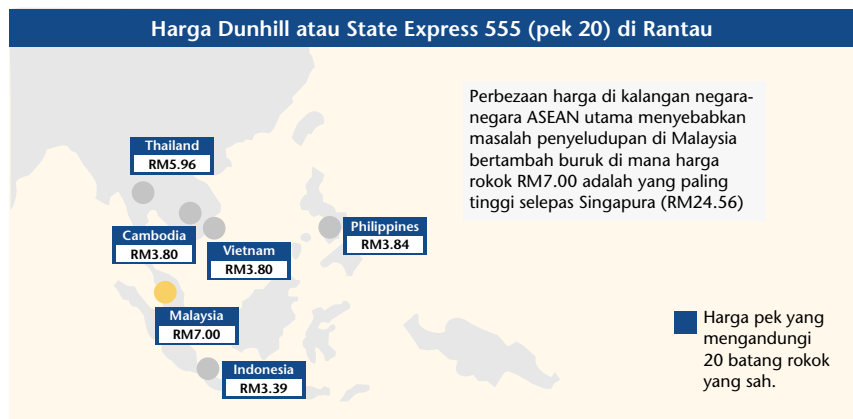
Perdagangan tidak sah menghalang kerajaan daripada mendapatkan hasil pencukaian, menggalakkan kegiatan jenayah, memburukkan jenama kami dan mengelirukan para pengguna untuk membeli produk tembakau yang kualitasnya

diragui. Ia juga menggugat pengawalseliaan industri tembakau yang sah. Dalam soal selidik yang baru dilaksanakan oleh Gabungan Pengilang-pengilang Tembakau Malaysia (CMTM) menunjukkan bahawa rokok tidak sah menguasai 17% daripada pasaran, meningkat sebanyak 1% daripada suku pertama 2005.

Peningkatan harga yang didorong oleh cukai selalunya menyebabkan sesetengah pengguna tidak mampu membeli rokok sah dan kemudiannya beralih ke pilihan jenama rokok tidak sah yang lebih murah. Ini akan mungkin mendorong pasaran rokok tidak sah. British American Tobacco Malaysia akan terus menyokong kenaikan cukai tembakau secara beransur ansur berbanding peningkatan cukai yang tinggi dan mendadak. Ini akan membantu memastikan kemapanan dan kebolehhajagaan hasil pencukaian Kerajaan dan akan membantu menghadkan pertumbuhan perdagangan rokok tidak sah.

“Perdagangan yang tidak sah adalah beban kepada kerajaan, perniagaan dan juga masyarakat seluruhnya”

Selain daripada mematuhi undang-undang yang berkenaan, kami percaya bahawa kami boleh memainkan peranan dalam mempertingkatkan kesedaran dan pemahaman terhadap isu rokok tidak sah dalam pasaran Malaysia dan ini akan membolehkan semua pihak berkepentingan yang berkaitan membincangkan isu ini dengan lebih baik. Sebagai langkah permulaan, British American Tobacco Malaysia telah menganjurkan lima sesi dialog di seluruh negara, khususnya menyentuh isu rokok tidak sah, yang melibatkan wakil-wakil daripada penguatkuasa pihak-pihak berkuasa dan persatuan peruncit dari beberapa negeri di Malaysia.



Tanggungjawab Sosial Korporat

Pihak berkepentingan berpendapat bahawa sebab-sebab utama rokok tidak sah di pasaran Malaysia ialah permintaan yang banyak dalam pasaran akibat perbezaan harga yang ketara di antara rokok yang sah dengan yang tidak sah dan juga perbezaan harga antara Malaysia dan beberapa negara jiran, disebabkan terutamanya oleh cukai tinggi yang dikenakan terhadap rokok sah; dan kurang kesedaran awam mengenai isu dan risiko berkaitan dengan rokok tidak sah. Dialog penuh ada dibekalkan di dalam CD Laporan Sosial yang dilampirkan dan juga melalui laman web korporat kami di www.batmalaysia.com.

Melalui dialog-dialog ini, kami telah melibatkan pihak berkepentingan yang berkaitan, penguatkuasa pihak-pihak berkuasa dan persatuan-persatuan peruncit di peringkat negeri dan persekutuan bersama-sama berkongsi maklumat dan melibatkan diri di dalam dialog konstruktif tentang bagaimana untuk menyelesaikan isu ini dengan lebih baik. Kami yakin telah meningkatkan tahap kesedaran mengenai isu pasaran rokok tidak sah di kalangan pihak-pihak utama yang boleh menengahkan isu ini. Kami beriltizam untuk bekerjasama dengan lebih rapat dengan pihak-pihak berkuasa yang berkaitan, peruncit dan persatuan peruncit dan juga industri tembakau untuk menangani isu rokok tidak sah di Malaysia.

KE ARAH INDUSTRI TEMBAKAU YANG LEBIH MAPAN PASCA-AFTA

Latar Belakang

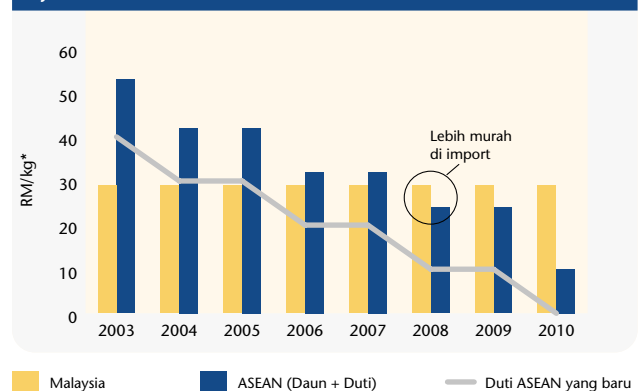
Pertubuhan Negara-Negara Asia Tenggara (ASEAN) yang dahulunya terdiri daripada enam ahli (Malaysia, Brunei, Indonesia, Filipina, Singapura dan Thailand) telah memulakan perjanjian Kawasan Perdagangan Bebas ASEAN (AFTA) pada bulan Januari 1992. AFTA telah menetapkan suatu program komprehensif dalam pengurangan tarif serantau, untuk dilaksanakan secara berperingkat melalui skim Tarif Keutamaan Sama Rata (CEPT) sehingga tahun 2008, tarikh akhir yang kemudian ditukar ke tahun 2003, melainkan pengecualian yang dikenal pasti. Kerajaan Malaysia telah memasukkan tembakau dan produk-produk tembakau berserta produk pertanian lain dalam 'senarai sensitif', yang telah dipanjangkan tempohnya untuk mencapai integrasi ke dalam CEPT pada 2010, dengan proses pengurangan tarif bermula 2003. Pengurangan/penghapusan tarif di bawah AFTA dibenarkan atas dasar saling dan produk-produk mestilah mematuhi dengan peraturan 40% kandungan ASEAN.

Industri Penanam Tembakau Malaysia

Tembakau Malaysia khususnya terdiri daripada jenis 'Malaysian flue-cured Virginia' (MFCV) kebanyakannya ditanam di Malaysia Barat dengan kuantiti kecil tembakau 'burley' ditanam terutamanya di Malaysia Timur. Kira-kira 12 juta kg MFCV dihasilkan, dan dijual pada harga pasaran, yang digazet oleh Lembaga Tembakau Negara, pada harga RM14/kg dan hampir 1.6 juta kg 'burley' dikeluarkan dengan harga pasaran RM10/kg. Terdapat hampir 14,000 peladang dan 302 pengawet yang terlibat dalam sektor penanaman tembakau tempatan, dan kebanyakan ladang-ladang tersebut terletak di Kelantan dan Terengganu, serta juga di Kedah, Perlis dan Sabah.

Daun Malaysia (MFCV) pada harga RM14/kg (harga pintu-ladang) adalah daun yang paling mahal di rantau ini, malah salah satu daripada daun yang paling mahal di dunia, disebabkan hasil struktur sektornya yang kompleks yang melibatkan lapisan tengah yang terdiri daripada pengawet-pengawet dan pergantungan peladang kepada subsidi dan harga-harga yang dipratetap, bukan berdasarkan harga pasaran. Tambahan pula, peladang skala kecil masih mengekalkan amalan pertanian tradisional dan ini menghalang potensi manfaat ekonomi berskala. Dengan AFTA makin hampir, British American Tobacco Malaysia bersama industri tembakau, diwakili oleh Gabungan Pengilang-Pengilang Tembakau Malaysia telah menjalankan analisis ke atas situasi tersebut untuk memahami bagaimana ia akan memberi kesan kepada sektor penanaman tembakau, dengan mengambil kira kesan potensi kepada mata pencarian beribu-beribu peladang.

JADUAL SEMASA PENGURANGAN TARIF AFTA MALAYSIA



* Harga daun-bungkus: Harga termasuk kos menyediakan daun untuk proses pengilangan.

Daripada carta yang tertera, adalah jelas berdasarkan jadual pengurangan duti semasa, ia adalah lebih murah untuk mengimport daun daripada negara-negara ASEAN. Ini adalah kerana harga pasca AFTA daun tembakau akan menjadi RM6-7/kg (harga ladang), hampir separuh harga semasa daun Malaysia. Kedudukan sektor penanaman tembakau Malaysia kini tidak mampu bertahan pasca AFTA. Keadaan yang tidak boleh dielakkan ini, jika tiada apa dilakukan akan mengakibatkan penutupan industri penanaman tembakau Malaysia dan kehilangan punca pendapatan lebih 14,000 peladang tembakau.

Penstrukturan semula industri penanaman tembakau Malaysia untuk meningkatkan kecekapan dan kemampuan bersaing

Untuk mencapai matlamat AFTA sambil memelihara industri penanaman tembakau Malaysia, satu pelan yang sistematik telah dibentuk. British American Tobacco Malaysia bersama-sama industri tembakau beriltizam untuk bekerjasama dengan pihak Kerajaan untuk menstruktur semula industri penanaman tembakau Malaysia

Sejak 2003, British American Tobacco Malaysia telah bekerja dengan rapat dengan para peladang yang berminat (penanam-pengawet) untuk menilai keupayaan dan membangunkan potensi dengan kumpulan percubaan ini. Kami telah melancarkan satu program pendidikan komprehensif dengan para peladang ini untuk memperbaiki amalan pertanian dan memperkenalkan teknologi-teknologi baru. Secara umumnya, penanam-pengawet yang telah melaksanakan amalan baru ini telah menunjukkan pertambahan dalam hasil (dan pendapatan), yang menandakan bahawa terdapat keupayaan untuk mencapai matlamat-matlamat AFTA.

Pada bulan Ogos 2005, CMTM telah menandatangani Memorandum Persefahaman (MoU) dengan Lembaga Tembakau Negara (LTN), memperincikan pelan penstrukturan semula. MoU itu telah diadakan di Bachok Kelantan dengan lebih 2,000 peladang tembakau dan pengawet hadir.

MoU itu menggariskan peranan dan tanggungjawab pihak-pihak berkaitan. Dana sebanyak RM70 juta yang disumbang oleh ahli-ahli CMTM kepada Lembaga Tembakau Negara, akan disalurkan untuk melicinkan lagi pelaksanaan penstrukturan semula industri penanaman tembakau yang akan dijalankan oleh Lembaga Tembakau Negara. Di bawah rancangan ini,

14,000 peladang dan pengawet tembakau negara ini akan disatukan dengan pembangunan program tanaman alternatif dan skim pampasan untuk peladang dan pengawet yang kurang bernasib baik serta pengenalan kepada teknologi baru.

ILTIZAM BERTERUSAN KAMI

Pencegahan tabiat merokok di kalangan remaja dan maklumat pengguna adalah dua topik utama perbincangan dalam laporan-laporan sosial terdahulu, kekal menjadi perhatian kami dan memerlukan iltizam berterusan kami.

Pencegahan tabiat merokok di kalangan remaja bawah umur

Kami berpegang bahawa jenama dan produk kami harus dipasarkan secara bertanggungjawab dan ditujukan kepada pengguna dewasa. Kami berpegang bahawa remaja bawah umur tidak sepatutnya menggunakan produk tembakau.

Kami terus memastikan bahawa aktiviti pemasaran Kumpulan British American Tobacco Malaysia tidak menyasarkan mereka yang di bawah umur, sejajar dengan kepercayaan teras kami bahawa pemasaran tembakau harus disasarkan kepada pengguna dewasa sahaja. Selain mematuhi peraturan mengenai kawalan tembakau, kami telah, sejak 2001, mengguna pakai Piawaian Pemasaran Produk Tembakau Antarabangsa (ITPMS) yang mencerminkan kebolehan kami untuk mengawal diri, walaupun piawaian tersebut melebihi keperluan peraturan tempatan. Hari ini, peruntukan Peraturan-peraturan Kawalan Hasil Tembakau 2004 (CTPR 2004) dengan kukuhnya menetapkan batas aktiviti pemasaran kami.

Sejak tahun 1996, melalui CMTM, kami telah bekerjasama dengan pihak berkepentingan yang berkenaan untuk mencegah tabiat merokok di kalangan remaja bawah umur. Usaha kami dalam tahun 2005, melebihi tanggungjawab pemasaran kami telah menumpukan kepada pencegahan akses runcit. CTPR 2004 telah memberikan mandat bahawa semua peruncit mesti memperagakan, dalam keadaan yang boleh dilihat, papan tanda yang telah ditentukan ukurannya yang bertulis "Tidak dijual kepada bawah 18". Dalam menyokong inisiatif positif Kerajaan dan memudahkan pematuhan peruncit kepada undang-undang, British American Tobacco Malaysia telah mengambil langkah untuk membekalkan papan-papan tanda ini kepada seluruh peruncit dan pada 2005 kami telah menghasilkan dan mengedarkan lebih daripada 90,000 papan tanda.

Tanggungjawab Sosial Korporat

Maklumat Pengguna

Kami percaya dalam pemberian maklumat kesihatan yang tepat dan jelas tentang risiko penggunaan tembakau. Kami percaya bahawa maklumat yang relevan dan bermakna mengenai produk-produk kami mestilah terus dibekalkan.

Kami bersetuju bahawa mesej mengenai tabiat merokok yang dikaitkan dengan risiko sebenar penyakit yang serius mestilah diperkuatkan, supaya orang dewasa yang bermaklumat boleh terus mengimbangi keseronokan dan risiko yang dikaitkan dengan merokok mengambil keputusan sama ada untuk menggunakan produk-produk tembakau atau tidak. Kami juga percaya bahawa orang dewasa yang memilih untuk merokok mestilah boleh menerima maklumat tentang apa yang mereka beli dan kami mestilah boleh berkomunikasi secara bertanggungjawab dengan mereka mengenai jenama kami.

Kami juga telah berkomunikasi secara pro-aktif tentang pandangan kami dan lain-lain maklumat tentang merokok dan isu-isu kesihatan dalam laman web kami, Laporan Tahunan kami sejak 1999 dan Laporan Sosial kami sejak 2002. Mengorak ke hadapan, kami berpandangan maklumat mengenai risiko merokok mestilah diadakan secara meluas. Cara terbaik bagi kita untuk menambah nilai dalam bidang ini ialah dengan memberikan pandangan kami tentang risiko yang dikaitkan dengan merokok dan menyalurkan maklumat ini terus kepada pengguna. Sumber utama maklumat ini ialah laman web British American Tobacco Malaysia di www.batmalaysia.com.

British American Tobacco terus komited dengan prinsip-prinsip kebertanggungjawaban dan kemapanan dalam setiap aspek perniagaan kami.

Penghutanan

Kami percaya dalam mencapai piawaian prestasi persekitaran bertaraf dunia.

British American Tobacco Malaysia melalui subsidiari milik penuh kami, Commercial Marketers and Distributors Sdn Bhd telah melancarkan program penghutanan untuk menanam pokok di atas tanah yang telah di balak secara intensif di negeri Sabah.

Sejumlah 3,446 hektar telah ditanam dengan jayanya setakat Disember 2005. Menurut anggaran kami pokok yang ditanam itu mampu menyerap 110,000 ton karbon dioksida udara dalam tahun 2005 tiga kali lebih daripada 35,350 ton karbon dioksida yang dihasilkan oleh aktiviti perniagaan British American Tobacco Malaysia dalam tempoh yang sama. Dengan tahap penyerapan ini, British American Tobacco Malaysia dengan bangganya menuntut status 'hijau' atau positif karbon dalam tahun 2005.

Program mentor dalam hal Persekitaran, Kesihatan dan Keselamatan (EHS)

Kami percaya bahawa pembekal dan rakan kongsi perniagaan yang lain sepatutnya mempunyai peluang untuk meraih manfaat daripada perhubungan mereka dengan kami.

Pada tahun 2003, kami memulakan program mentor rakan niaga utama kami untuk berkongsi kepakaran kami dalam pengurusan persekitaran, kesihatan dan keselamatan (EHS) dengan rakan-rakan niaga kami. Objektif utama program mentor ini adalah untuk membantu rakan niaga kami untuk meningkatkan taraf dan amalan EHS mereka, dengan membandingkan piawaian EHS mereka dengan tanda aras amalan British American Tobacco Malaysia.

Program ini telah membolehkan kami berkongsi amalan terbaik dan kepakaran yang terdapat dikalangan Kumpulan kami dengan rakan kongsi perniagaan. Maklum balas daripada rakan kongsi yang terlibat menunjukkan pengalaman positif dengan program tersebut. Kajian di peringkat akhir menunjukkan perubahan yang signifikan dalam piawaian EHS dan prestasi mereka. Kami merasa bangga kerana telah mengambil langkah penting ini dalam meningkatkan kesedaran terhadap keperluan piawaian EHS yang tinggi dan memudahkan penggunaannya oleh rakan kongsi perniagaan kami.

Kami yakin bahawa rakan kongsi yang terlibat akan terus kekal dengan sistem EHS dan amalan-amalan kukuh yang diwujudkan.

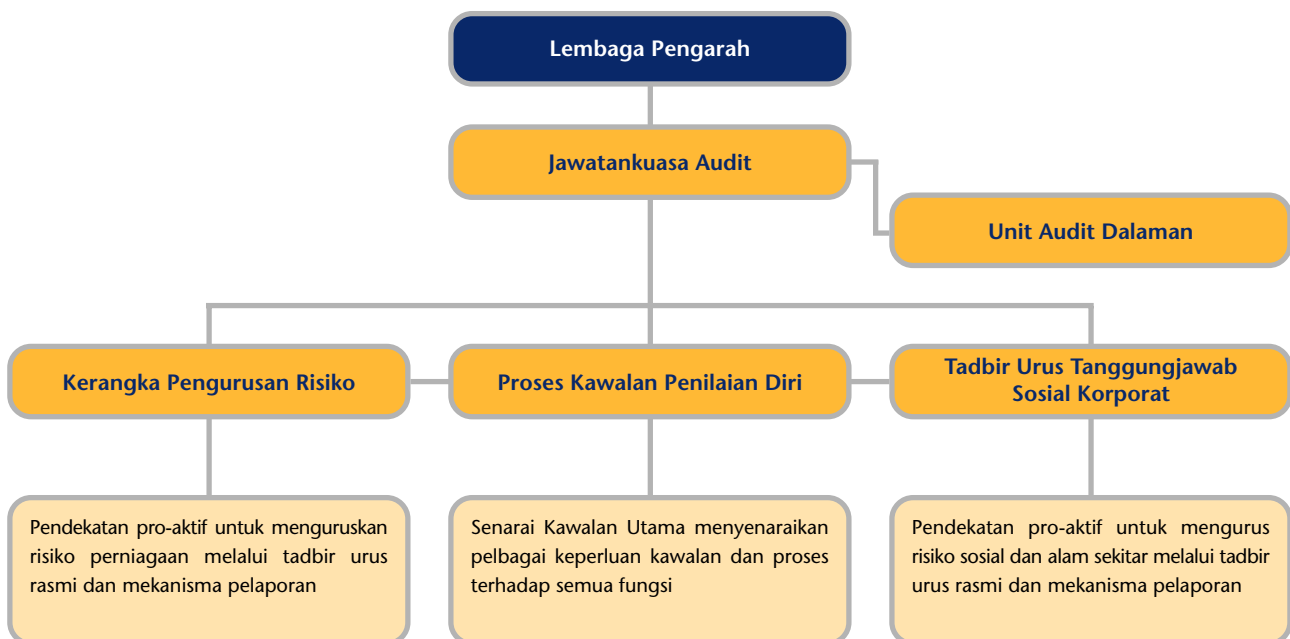
Sumbangan dan Derma Korporat

Sumbangan kebajikan terus menjadi bahagian yang penting dalam program Tanggungjawab Sosial Korporat kami. Di British American Tobacco Malaysia, kami mengakui mempunyai peranan dan tanggungjawab sebagai warga korporat di dalam masyarakat di mana kami beroperasi. Kami membekalkan bantuan dan sumbangan dalam bentuk tunai atau lain-lain kepada organisasi atau pertubuhan yang memerlukan seperti berikut:

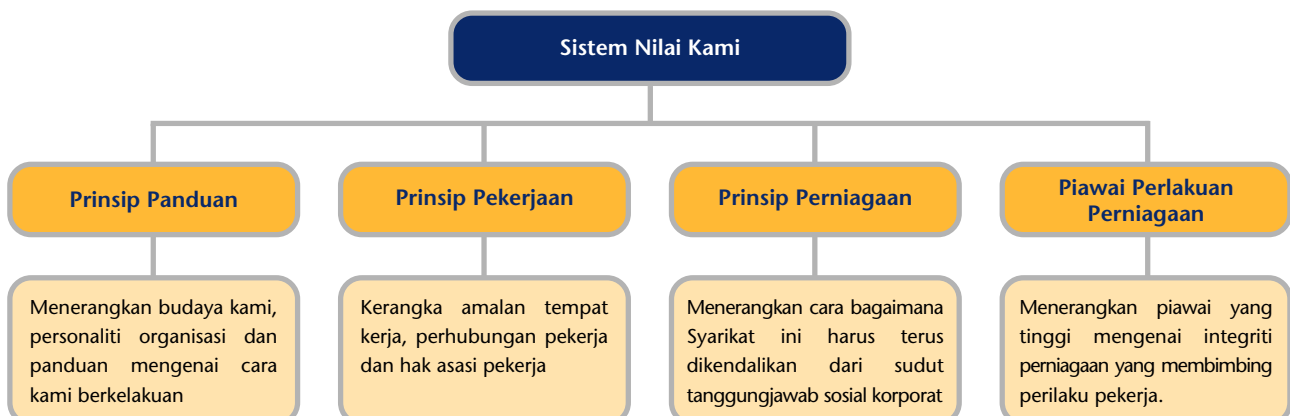
- Organisasi kebajikan/persendirian yang berusaha untuk meringankan kesusahan, kesakitan dan yang menderita termasuk orang-orang tua, kurang upaya, sakit dan yang kurang bernasib baik;
- Organisasi atau pertubuhan yang terlibat dalam mempromosi dan meningkatkan keharmonian budaya;
- Organisasi atau pertubuhan yang terlibat dalam mempromosi atau meningkatkan celik huruf dan pendidikan;
- Organisasi atau pertubuhan yang terlibat dalam mempromosi atau meningkatkan perkara berkaitan persekitaran dan keselamatan;
- Pihak-pihak berkuasa kerajaan atau badan-badan perundangan yang difikirkan wajar.

Kami percaya perniagaan kami mesti berpegang kepada tahap tingkah laku dan integriti yang tinggi. Kami melihatnya sebagai peranan semua komuniti perniagaan, Kerajaan dan masyarakat untuk bertindak terhadap amalan perniagaan yang tidak boleh diterima pakai. Di pihak kami, kami akan bekerjasama dengan rakan niaga utama untuk mempromosikan piawai perlakuan yang tinggi dan akan berusaha untuk memastikan kakitangan kami terus menerus berpegang kepada piawai perlakuan yang tinggi dalam melaksanakan tanggungjawab mereka. Kami komited dalam menyokong mekanisma yang efektif yang direka untuk memastikan pematuhan undang-undang dan Piawai Perlakuan Perniagaan. Matlamat kami ialah untuk menggalakkan penghormatan yang sejagat ke atas piawai perniagaan yang tinggi.

Sistem Tadbir Urus Korporat yang komprehensif di British American Tobacco Malaysia:



Panduan tingkah laku kakitangan melalui sistem nilai komprehensif:



Piawai Perlakuan Perniagaan

Piawai Perlakuan Perniagaan (Piawai) kami merupakan sebahagian penting tadbir urus korporat Kumpulan dan bersama-sama dengan Penyata Prinsip Perniagaan, ia terus menjadi teras komitmen kami ke arah tanggungjawab korporat yang berpiawaian tinggi.

Piawai ini mengharuskan semua pekerja beroperasi berlandaskan piawai integriti perniagaan yang tinggi, mematuhi undang-undang dan peraturan di mana sahaja kami beroperasi dan memastikan bahawa Piawai kami tidak di kompromi demi hasil semata-mata.

Piawai ini adalah sebahagian penting tadbir urus korporat Kumpulan dan direka untuk:

- (a) memastikan keputusan dan pertimbangan yang dibuat oleh pekerja mematuhi undang-undang dan piawai etika yang tinggi;
- (b) menetapkan corak dan budaya untuk organisasi supaya ia boleh dianggap sebagai warga korporat yang baik;
- (c) membantu pekerja yang berdepan dengan masalah membuat pertimbangan dalam menjalankan tugas mereka;
- (d) memberi keyakinan kepada pihak berkepentingan yang mengurus niaga dengan Kumpulan.

Bidang yang diambil kira oleh Piawai ini adalah:

- Kepentingan Bertentangan
- Maklumat Dalaman dan Peluang Korporat
- Kepentingan dalam Perniagaan Pesaing
- Urusniaga Dalaman
- Sogokan dan Rasuah
- Sumbangan Politik
- Sumbangan Kebajikan
- Undang-undang Saingan
- Maklumat Sensitif Harga
- Urusniaga Produk-produk Kumpulan
- Pelaburan Wang Haram
- Sekatan
- Laporan Salah laku
- Maklumat Dirahsiakan
- Keraian dan Hadiah
- Panduan Eksport Am
- Pembayaran Komisen
- Hubungan Peribadi Rapat
- Aktiviti Luaran
- Salah Guna Sumber

Penyata Tadbir Urus Korporat

Lembaga Pengarah terus komited dalam mencapai dan mengekalkan piawaian tadbir urus korporat yang terulung ke keseluruhan Kumpulan dan menjadikannya tanggungjawab terpenting di dalam pengurusan perniagaan dan hal ehwal Kumpulan. Pihak Lembaga percaya bahawa tadbir urus korporat adalah sinonim dengan konsep-konsep utama mengenai ketelusan, kebertanggungjawaban, integriti dan prestasi korporat.

Lembaga Pengarah tertakluk kepada Kod Tadbir Urus Korporat Syarikat ini yang digubal berdasarkan prinsip dan amalan terbaik seperti yang terkandung di dalam Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia ("Kod") dan juga pembentukan amalan terbaik yang diiktiraf secara global. Prinsip-prinsip dan amalan terbaik ini diamalkan oleh keseluruhan Kumpulan sebagai prinsipal dasar dalam melaksanakan tanggungjawab Lembaga Pengarah dan untuk memastikan ketelusan dan kebertanggungjawaban korporat.

Lembaga dengan sukacitanya membentangkan pernyataan di bawah ini yang menggariskan amalan utama tadbir urus korporat Kumpulan dan cara pelaksanaannya sepanjang dua belas bulan berakhir 31 Disember 2005.

LEMBAGA PENGARAH

Lembaga

Kumpulan memahami betapa pentingnya mempunyai sebuah Lembaga yang dinamik serta efektif untuk memimpin dan mengawal Kumpulan bukan sahaja dalam meningkatkan nilai jangka panjang pemegang saham tetapi juga memastikan matlamat lain pemegang saham diambil kira. Selain daripada terma rujukan yang telah ditentukan bagi membantu Lembaga dalam melaksanakan tanggungjawab, Lembaga juga berpandukan kepada Piawai Perlakuan Perniagaan Kumpulan serta Penyataan Prinsip Perniagaan.

Lembaga bertanggungjawab terhadap pemegang saham bagi keseluruhan hala tuju yang strategik serta tadbir urus Syarikat dan Kumpulan. Di samping tanggungjawab mereka menurut undang-undang dan tanggungjawab berkanun, Lembaga juga bertanggungjawab mengkaji dan melaksana pelan strategik untuk Kumpulan, mengenalpasti risiko utama dan memastikan pelaksanaan sistem yang sewajarnya bagi menangani risiko tersebut, mengkaji tahap dan integriti sistem kawalan dalaman Kumpulan serta sistem informasi pengurusan termasuk sistem pematuhan undang-undang yang berkaitan, peraturan, syarat, arahan dan garis panduan. Lembaga meluluskan penyata kewangan dan polisi perakaunan Kumpulan. Pihak Lembaga bertanggungjawab untuk melaksanakan dan memantau pematuhan terhadap Piawai Perlakuan Perniagaan Kumpulan dan polisi-polisi lain Syarikat.

Lembaga memastikan pematuhan terhadap Piawai Perlakuan Perniagaan Kumpulan yang menggariskan tahap integriti yang tinggi serta pematuhan yang diharapkan daripada Kumpulan dan kakitangan dalam mematuhi undang-undang dan peraturan yang diguna pakai oleh perniagaan Kumpulan, dipantau melalui proses di mana deklarasi diperolehi daripada semua kakitangan pengurusan terhadap pematuhan mereka dan ini termasuk pendedahan sebarang situasi konflik kepentingan yang akan didedahkan pada Lembaga.

Lembaga turut memastikan Syarikat berpegang teguh kepada prinsip perniagaan dan teras kepercayaan di dalam Penyataan Prinsip Perniagaan yang meliputi isu-isu utama yang menjadi asas tanggungjawab sosial korporat bagi sebuah perniagaan multinasional dan lebih khusus, sifat-sifat unik perniagaan tembakau itu sendiri. Butiran terperinci mengenai setiap prinsip tersebut yang disokong oleh beberapa pegangan sosial dibentangkan di dalam CD Laporan Sosial yang dilampirkan bersama ini dan juga melalui laman web korporat Kumpulan di www.batmalaysia.com.

Lembaga telah memperuntukkan beberapa perkara mengenai hak membuat keputusan di dalam Penyataan Pengamanahan Kuasa Syarikat, termasuk keputusan menceburi bidang perniagaan baru, pelan strategik tahunan, meluluskan perbelanjaan modal yang besar, pemerolehan dan penjualan perniagaan atau ekuiti, pinjaman dan semua penstrukturan semula korporat.

Penyata Tadbir Urus Korporat

Imbangan Lembaga

Sepanjang tahun kewangan, Lembaga Pengarah telah mengekalkanimbangan keahliannya yang terdiri daripada Pengarah eksekutif dan bukan eksekutif yang berlatar belakang profesional dalam pelbagai bidang serta mempunyai pengalaman meluas, kepakaran dan kemahiran di dalam bidang yang relevan kepada barangan pengguna yang dinamik. Para Pengarah Eksekutif bertanggungjawab untuk melaksanakan polisi dan keputusan yang telah dibuat oleh Lembaga, meninjau keseluruhan operasi selain memastikan koordinasi dan pelaksanaan strategi perniagaan dan korporat. Para Pengarah Bukan Eksekutif kekal memberikan pandangan yang objektif sebelum sebarang keputusan Lembaga dan mengkaji semula serta mempertikaikan prestasi pihak pengurusan.

Lembaga Pengarah kini mempunyai tujuh orang ahli, terdiri daripada empat Pengarah Bukan Eksekutif (termasuk Pengerusi) dan tiga Pengarah Eksekutif. Daripada empat Pengarah Bukan Eksekutif, tiga adalah bebas. Profil lanjut setiap Pengarah dilampirkan di muka surat 142 dan 143 dalam laporan tahunan ini.

Pembahagian peranan dan tanggungjawab antara Pengerusi dan Pengarah Urusan

Pembahagian pelaksanaan tanggungjawab pucuk pimpinan Syarikat adalah untuk memastikan adanya keseimbangan kuasa dan autoriti dan memastikan tiada individu mempunyai kelebihan kuasa membuat keputusan. Lembaga dipengerusikan oleh Tan Sri Abu Talib bin Othman sebagai Pengerusi Bukan Eksekutif Bebas dan pengurusan eksekutif Syarikat diterajui Pengarah Urusan, En Andrew MacLachlan Gray.

Pengerusi bertanggungjawab menentukan Lembaga berfungsi secara efisien dan efektif dan memastikan semua Pengarah menerima maklumat relevan yang secukupnya terhadap perkara-perkara berkaitan kewangan dan bukan kewangan untuk penglibatan aktif mereka dalam sebarang keputusan Lembaga.

Manakala Pengarah Urusan pula bertanggungjawab terhadap pengurusan harian perniagaan Syarikat selaras dengan objektif dan strategi yang disarankan oleh Lembaga.

Peranan Pengerusi dan Pengarah Urusan telah digariskan dengan terperinci dalam spesifikasi jawatan masing-masing seperti yang terkandung di dalam Kod Tadbir Urus Korporat Syarikat.

Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin telah dilantik oleh Lembaga sebagai Pengarah Kanan Bukan Eksekutif Bebas yang dipertanggungjawabkan terhadap sebarang kemusykilan yang timbul.

Penyampaian Maklumat

Lembaga Pengarah menyedari bahawa proses membuat keputusan bergantung kepada kualiti maklumat yang dibekalkan. Oleh yang demikian, semua Pengarah diberi akses tanpa had untuk mendapatkan segala maklumat mengenai Syarikat.

Satu prosedur formal telah diluluskan oleh Lembaga untuk membolehkan semua Pengarah, sama ada dalam kapasiti Lembaga penuh atau secara individu, untuk mendapatkan nasihat profesional bebas, apabila perlu, perbelanjaan akan ditanggung oleh Kumpulan.

Mesyuarat Lembaga

Bagi memastikan Kumpulan ini diurus dengan efektif, Lembaga bermesyuarat sekurang-kurangnya empat kali setahun, dan mesyuarat tambahan akan diadakan untuk membincang dan mengkaji cadangan atau isu-isu perniagaan yang memerlukan keputusan segera dari Lembaga. Agenda formal serta laporan pengurusan terperinci serta cadangan akan diedarkan kepada para Pengarah, sekurang-kurangnya 5 hari sebelum mesyuarat Lembaga, bagi membolehkan ahli Lembaga mengkaji dan mempertimbangkan butiran agenda tersebut sebelum dibincangkan dalam mesyuarat Lembaga.

Semua isu berbangkit, perbincangan dan segala keputusan yang dibuat di mesyuarat Lembaga akan diminitkan. Semua minit mesyuarat Lembaga dan Jawatankuasa Lembaga akan diedarkan kepada semua Pengarah untuk semakan mereka sebelum minit tersebut disahkan pada mesyuarat berikutnya.

Staf pengurusan kanan atau penasihat luar mungkin dijemput menghadiri mesyuarat Lembaga dan Jawatankuasa Lembaga untuk memberi nasihat dan maklumat serta penerangan lanjut berkenaan perkara yang relevan di dalam agenda yang dibentangkan kepada Lembaga dan Jawatankuasa Lembaga bagi membolehkan keputusan yang terperinci dibuat.

Pengarah Bukan Eksekutif Bebas dibayar imbuhan tahunan dan elaun kehadiran bagi setiap mesyuarat Lembaga dan mesyuarat Jawatankuasa Lembaga yang dihadiri.

Sepanjang dua belas bulan berakhir 31 Disember 2005, tujuh mesyuarat Lembaga Pengarah telah diadakan dan kehadiran majoriti ahli Lembaga di setiap mesyuarat telah dicapai dalam jangka masa tersebut.

PELANTIKAN KE LEMBAGA

Proses Pelantikan

Lembaga Pengarah melantik ahli-ahlinya melalui satu proses formal yang konsisten dengan Tataurusan Pertubuhan. Pelantikan baru, jika ada, akan ditimbang dan dinilai oleh Jawatankuasa Penamaan sebelum sebarang cadangan dibuat bagi pelantikan mereka di Lembaga. Calon yang dicadangkan mesti diluluskan dan dilantik oleh Lembaga. Proses yang sama diguna pakai oleh Pengarah yang berhasrat untuk dilantik atau dipilih semula pada Mesyuarat Agung Tahunan Syarikat.

Persaraan dan Pemilihan Semula para Pengarah

Tataurusan Pertubuhan mensyaratkan sekurang-kurangnya satu pertiga ahli Lembaga bersara secara bergilir pada setiap Mesyuarat Agung Tahunan. Pengarah yang akan bersara pada tahun tersebut adalah Pengarah yang paling lama memegang tugas iaitu, dari tarikh pelantikan atau tarikh pelantikan semula mereka. Pengarah yang bersara, layak untuk dilantik semula dan ini memberi peluang kepada para pemegang saham untuk memperbaharui mandat mereka.

Bagi membantu para pemegang saham dalam membuat keputusan, maklumat yang mencukupi mengenai setiap Pengarah yang dicalonkan untuk pemilihan seperti profil peribadi, rekod kehadiran ke mesyuarat dan jumlah pegangan saham dalam Kumpulan akan dimuatkan dalam penyata berasingan yang disertakan bersama Notis Mesyuarat Agung Tahunan.

Latihan para Pengarah

Para Pengarah yang dilantik ke Lembaga selain daripada menghadiri Program Akreditasi Mandatori dan Program Pendidikan Berterusan yang diiktiraf oleh Bursa Malaysia Securities Berhad, akan terus mengikuti lain-lain program latihan yang relevan untuk meningkatkan kemahiran perniagaan dan tahap profesionalisme mereka dalam melaksanakan tugas serta tanggungjawab mereka terhadap Syarikat.

Menurut perenggan 15.09(2) dan Lampiran 9C (Bahagian A, Perenggan 27), Keperluan Penyenaaraan, pada sepanjang tahun, para Pengarah telah menghadiri program latihan yang merangkumi bidang kepimpinan, tadbir urus korporat, kewangan, strategi pengurusan jenama dan persaingan.

Jawatankuasa Lembaga

Lembaga Pengarah menyerahkan beberapa tanggungjawab kepada Jawatankuasa Lembaga, iaitu Jawatankuasa Penamaan, Jawatankuasa Ganjaran, Jawatankuasa Audit dan Jawatankuasa Tanggungjawab Sosial Korporat (CSR).

Setiap Jawatankuasa mempunyai terma rujukan dan prosedur operasi yang termaktub dan menyerahkan kepada Lembaga Pengarah laporan-laporan prosiding dan perbincangan mereka. Pengerusi setiap Jawatankuasa ini akan melaporkan kepada Lembaga mengenai semua keputusan mesyuarat Jawatankuasa dan laporan tersebut digabungkan di dalam minit mesyuarat Lembaga Pengarah penuh. Walau bagaimanapun, Lembaga masih bertanggungjawab terhadap arah tuju serta pengawalan Kumpulan.

(a) Jawatankuasa Penamaan

Jawatankuasa Penamaan diberi kuasa oleh Lembaga termasuk mencadangkan calon yang sesuai kepada Lembaga untuk dilantik sebagai Pengarah, bagi memastikan Lembaga mempunyaiimbangan yang beseesuaian, kemahiran, kepakaran, ciri serta kecekapan teras daripada ahli-ahlinya. Jawatankuasa ini juga akan mengkaji profil-profil kemahiran, kepakaran, ciri serta kecekapan teras yang diperlukan untuk menjadi ahli Lembaga.

Jawatankuasa Penamaan Syarikat terdiri daripada Pengarah-pengarah Bukan Eksekutif sahaja, yang mana majoriti adalah bebas. Ahli-ahli setakat 31 Disember 2005 adalah Tan Sri Abu Talib bin Othman (Pengerusi, Pengarah Bukan Eksekutif Bebas) dan Datuk Oh Chong Peng (Pengarah Bukan Eksekutif Bebas). James Richard Suttie (Pengarah Bukan Eksekutif Bebas) terhenti daripada menjadi ahli pada 5 Disember 2005.

Mej. Jen. Dato' Haji Fauzi bin Hussain telah bersara daripada Lembaga pada penutup Mesyuarat Agung Tahunan yang lalu dan Datuk Oh Chong Peng telah dilantik ke Jawatankuasa Penamaan bagi menggantikan beliau.

Mesyuarat Jawatankuasa Penamaan diadakan apabila perlu, dan sekurang-kurangnya sekali setahun. Jawatankuasa Penamaan telah bermesyuarat sekali pada tahun kewangan ini.

Penyata Tadbir Urus Korporat

(b) Jawatankuasa Audit

Fungsi, komposisi dan ahli-ahli Jawatankuasa Audit dibentangkan dengan lebih lanjut di muka surat 168 di dalam laporan tahunan ini.

Jawatankuasa Audit terdiri daripada empat Pengarah, yang mana majoriti adalah bebas.

(c) Jawatankuasa Tanggungjawab Sosial Korporat (CSR)

Jawatankuasa CSR bertanggungjawab mengkaji pengurusan tanggungjawab sosial korporat Syarikat serta memastikan ia sentiasa selari dengan Penyataan Prinsip Perniagaan.

Ahli Jawatankuasa CSR terdiri daripada ahli-ahli Kumpulan Pengurusan Syarikat manakala Setiausaha Syarikat bertindak sebagai setiausaha kepada Jawatankuasa. Dalam melaksanakan tugasnya, Jawatankuasa CSR juga boleh mendapat khidmat nasihat profesional luaran yang bebas dan pihak ketiga yang pakar serta berpengalaman jika ia difikirkan perlu.

Jawatankuasa CSR melapor kepada Lembaga melalui Jawatankuasa Audit. Jawatankuasa CSR bermesyuarat sekurang-kurangnya sekali setahun. Jawatankuasa CSR telah bermesyuarat lima kali pada tahun kewangan ini.

(d) Jawatankuasa Ganjaran

Jawatankuasa Ganjaran diberi kuasa oleh Lembaga untuk mencadangkan kepada Lembaga rangka kerja imbuhan bagi para Pengarah serta pakej imbuhan bagi Pengarah Eksekutif dan ahli-ahli Kumpulan Pengurusan Syarikat. Polisi yang diguna pakai oleh Jawatankuasa Ganjaran bagi menentukan pakej imbuhan para Pengarah ialah pakej yang dapat menarik, mengekalkan serta memotivasikan para Pengarah berkualiti yang diperlukan untuk menguruskan perniagaan Kumpulan.

Maklumat yang disediakan oleh perunding bebas dan data mengenai amalan pemberian imbuhan syarikat-syarikat yang setaraf diambil kira dalam menentukan pakej imbuhan untuk Pengarah Eksekutif dan Bukan Eksekutif. Imbuhan Pengarah Eksekutif dikaitkan dengan prestasi individu dan korporat. Bagi Pengarah Bukan Eksekutif pula, tahap imbuhan yang diberikan mencerminkan pengalaman dan tahap tanggungjawab yang dipikul oleh setiap Pengarah Bukan Eksekutif berkenaan.

Keseluruhan atau kebanyakan ahli Jawatankuasa Ganjaran terdiri daripada Pengarah Bukan Eksekutif, dan ahli-ahlinya setakat 31 Disember 2005 adalah seperti berikut:

Tan Sri Abu Talib bin Othman
Pengerusi, Pengarah Bukan Eksekutif Bebas;

Tan Sri Kamarul Ariffin
bin Mohamed Yassin
Pengarah Bukan Eksekutif Bebas;

Datuk Oh Chong Peng
Pengarah Bukan Eksekutif Bebas;

Andrew Maclachlan Gray
Pengarah Eksekutif Bukan Bebas;

James Richard Suttie
Pengarah Bukan Eksekutif Bukan Bebas
(terhenti daripada menjadi ahli pada
5 Disember 2005).

Jawatankuasa Ganjaran bermesyuarat sekurang-kurangnya sekali setahun. Jawatankuasa Ganjaran telah bermesyuarat sebanyak lima kali sepanjang tahun kewangan ini. Mesyuarat tersebut dihadiri oleh majoriti ahli-ahli Jawatankuasa Ganjaran. Setiap Pengarah mengecualikan diri daripada terlibat di dalam perbincangan dan keputusan berkaitan pakej imbuhan mereka sendiri.

IMBUHAN PENGARAH**Maklumat Terperinci Imbuan para Pengarah**

Maklumat terperinci imbuan para Pengarah bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005 adalah seperti berikut:

Pengarah	Yuran (RM)	Gaji (RM)	Lain-lain bayaran* (RM)	Faedah seumpamanya** (RM)	Jumlah (RM)
Bukan Eksekutif					
Tan Sri Abu Talib bin Othman	312,000	–	–	28,909	340,909
Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin	47,000	–	–	–	47,000
Mej Jen (B) Dato' Haji Fauzi bin Hussain ¹	16,334	–	–	–	16,334
Datuk Oh Chong Peng	49,000	–	–	–	49,000
James Richard Suttie ²	–	–	–	–	–
Eksekutif					
Andrew Maclachlan Gray	–	1,639,345	997,537	482,289	3,119,171
Robert James Clark	–	1,022,401	498,001	331,346	1,851,748
Dato' Chan Choon Ngai	–	681,876	617,615	75,224	1,374,715

* Lain-lain bayaran termasuk bonus, faedah persaraan, peruntukan cuti, elaun, caruman berkanun serta insentif dalam bentuk saham/opsyen saham British American Tobacco p.l.c. di bawah skim saham British American Tobacco p.l.c.

** Faedah seumpamanya termasuk pembayaran sewa, kenderaan, keahlian kelab, dan perbelanjaan peribadi.

¹ Bersara pada 28 April 2005.

² Terhenti pada 5 Disember 2005.

SETIAUSAHA SYARIKAT

Setiausaha Syarikat memberikan sokongan kepada Pengerusi Syarikat dengan memastikan Lembaga berfungsi dengan efektif dan memberi panduan kepada Lembaga mengenai tanggungjawab mereka di bawah undang-undang berkaitan serta lain-lain keperluan perundangan berkaitan dan bagaimana tanggungjawab tersebut dilaksanakan sewajarnya. Setiausaha Syarikat akan merekodkan, menyediakan serta mengedarkan minit mesyuarat Lembaga, memastikan minit-minit tersebut disimpan dengan baik dan mengeluarkannya untuk tujuan pemeriksaan apabila diperlukan.

Setiausaha Syarikat juga mengemaskinikan Lembaga secara kerap tentang keperluan penyenaian yang baru dan nota-nota amalan Bursa Malaysia Securities Berhad ("Bursa Sekuriti") serta menasihati Lembaga mengenai impak, jika ada, kepada Syarikat dan juga Lembaga.

Setiausaha Syarikat dilantik dan diberhentikan oleh Lembaga secara keseluruhan.

PEMEGANG SAHAM**Komunikasi dengan pemegang saham dan pelabur**

Kumpulan menyedari betapa pentingnya mengekalkan ketelusan dan kebertanggungjawaban terhadap pemegang saham dan pelabur. Kumpulan mengekalkan polisi komunikasi yang aktif dan konstruktif bagi membolehkan Lembaga Pengarah dan pengurusan berkomunikasi secara berkesan dengan pemegang saham dan pelabur supaya objektif ketelusan dan kebertanggungjawaban dapat dicapai.

Satu saluran penting untuk menyampaikan maklumat perniagaan, kewangan serta aktiviti penting Syarikat kepada pemegang saham dan pelabur adalah melalui Laporan Tahunan Syarikat di mana kandungannya sentiasa dipertingkatkan dengan perkembangan terbaru termasuk berkaitan tadbir urus korporat.

Penyata Tadbir Urus Korporat

Mesyuarat Agung Tahunan adalah saluran utama yang digunakan oleh Syarikat untuk berdialog dengan pemegang sahamnya serta mengambil peluang untuk mengumpul pandangan dan menjawab kemusykilan terhadap semua isu yang berkaitan dengan syarikat. Pada Mesyuarat Agung Tahunan tersebut, pemegang saham digalakkan untuk mengajukan soalan mengenai resolusi yang dicadangkan atau mengenai operasi Kumpulan secara umumnya. Ahli Lembaga Pengarah, para pengurus Kanan serta Penasihat yang berkaitan akan hadir untuk menjawab soalan yang diajukan.

Aspek penting dalam menjamin polisi komunikasi yang aktif serta konstruktif ialah kesesuaian jangka masa dalam penyampaian maklumat kepada pemegang saham serta pelabur. Pihak Syarikat akan menghantar Notis Mesyuarat Agung Tahunan dan dokumen berkaitan kepada para pelabur sekurang-kurangnya dua puluh satu hari sebelum tarikh mesyuarat untuk membolehkan pemahaman dan penilaian mendalam mengenai isu-isu berbangkit. Sebagai tambahan, satu sidang media akan diadakan sejurus selepas Mesyuarat Agung Tahunan diadakan di mana Pengerusi, Pengarah Urusan dan Pengarah Kewangan akan memaklumkan resolusi yang telah diluluskan serta menjawab soalan-soalan mengenai Kumpulan.

Keputusan kewangan suku tahun akan diumumkan dalam jangka masa bersesuaian kepada para pemegang saham bagi membolehkan mereka mendapat tinjauan menyeluruh tentang prestasi dan operasi Kumpulan. Pihak Syarikat juga mengadakan taklimat setiap suku tahun untuk pengurus-pengurus dana, pelabur institusi dan penganalisis pelaburan selepas pengumuman keputusan suku tahun kepada Bursa Malaysia Securities Berhad. Taklimat atau jaya wara akan diadakan jika bersesuaian untuk menerangkan strategi Kumpulan, prestasi dan perkembangan utama.

Komunikasi dipertingkatkan melalui pelbagai pengumuman dan surat pekeliling, apabila perlu, yang dibuat sepanjang tahun bagi mematuhi keperluan peraturan pendedahan pihak berkuasa.

Sebagai tambahan, pihak Kumpulan telah mewujudkan sebuah laman web di www.batmalaysia.com di mana pemegang saham boleh mengakses maklumat termasuk maklumat korporat, kenyataan media, maklumat kewangan, harga saham, perhubungan dengan pelabur dan taklimat, tanggungjawab sosial, isu tembakau serta peluang kerjaya.

Sementara Syarikat berusaha untuk menyampaikan seberapa banyak maklumat kepada pemegang saham dan pemegang kepentingan, ia prihatin terhadap rangka kerja perundangan serta peraturan yang mengawal penyaluran bahan-bahan dan maklumat yang mempengaruhi harga. Sebarang maklumat yang dianggap penting yang tidak boleh disebarikan mengenai Kumpulan tidak akan disampaikan kepada mana-mana pemegang saham atau kumpulan pemegang saham.

KEBERTANGGUNJAWABAN DAN AUDIT

Laporan Kewangan

Lembaga Pengarah mensasarkan untuk menyediakan dan membentangkan penilaian yang jelas, adil dan komprehensif tentang prestasi kewangan Kumpulan dan prospek di akhir tahun kewangan, terutamanya melalui penyata kewangan tahunan, pengumuman keputusan suku dan separuh tahun kepada para pemegang saham dan juga kenyataan Pengerusi dan tinjauan operasi di dalam Laporan Tahunan. Lembaga Pengarah dibantu oleh Jawatankuasa Audit untuk memantau proses pelaporan kewangan Kumpulan dan mutu laporan kewangan tersebut.

Penyataan Tanggungjawab Pengarah untuk menyediakan Penyata Kewangan yang diaudit

Lembaga Pengarah bertanggungjawab memastikan penyata kewangan memberi gambaran yang benar dan adil mengenai kedudukan Kumpulan dan Syarikat pada akhir tempoh perakaunan dan penyata untung rugi serta aliran tunai untuk tempoh itu. Dalam menyediakan penyata kewangan, para Pengarah memastikan bahawa piawai perakaunan yang diluluskan dan diguna pakai di Malaysia, polisi perakaunan dan peruntukan Akta Syarikat 1965, telah di aplikasikan dan pertimbangan dan anggaran serta penilaian cermat telah dilaksanakan.

Para Pengarah juga bertanggungjawab secara keseluruhan untuk mengambil langkah-langkah yang berpatutan dan terbuka kepada mereka bagi mengawal aset Kumpulan dan, penggunaan berterusan sistem perakaunan dan sistem kawalan dalaman untuk mengelak dan mengesan pemalsuan dan lain-lain penyelewengan.

Penyata Kawalan Dalaman

Penyata Kawalan Dalaman dikemukakan di muka surat 167 di dalam laporan tahunan ini dan menyediakan tinjauan menyeluruh mengenai tahap kawalan dalaman di dalam Kumpulan.

Perhubungan dengan Juruaudit

Ciri utama yang menjadi asas perhubungan Jawatankuasa Audit dengan juruaudit luaran dimasukkan dalam terma rujukan Jawatankuasa Audit.

Ringkasan mengenai aktiviti Jawatankuasa Audit sepanjang tahun termasuk penilaian terhadap proses audit bebas ada dinyatakan dalam Laporan Jawatankuasa Audit di muka surat 168 di dalam laporan tahunan ini.

Pematuhan terhadap Kod

Kumpulan telah mematuhi Kod Malaysia terhadap Tadbir Urus Korporat sepanjang tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005.

Penyata Kawalan Dalaman

TANGGUNGJAWAB

Lembaga Pengarah menyedari kepentingan terhadap keteguhan kawalan dalaman serta pengurusan risiko untuk mengamalkan tadbir urus korporat yang baik. Lembaga Pengarah menekan keseluruhan tanggungjawab mereka terhadap sistem kawalan dalaman Kumpulan termasuk kewujudan kawalan persekitaran dan rangka kerja yang bersesuaian serta mengkaji semula kemampuan dan integritinya. Oleh kerana terdapat beberapa pembatasan yang sedia ada dalam mana-mana sistem kawalan dalaman, sistem ini direka untuk mengurus dan bukannya menghapuskan risiko yang boleh menggugat pencapaian objektif perniagaan Kumpulan. Oleh yang demikian, ia hanya dapat menyediakan jaminan munasabah dan bukan jaminan penuh terhadap sebarang salah nyata dan kehilangan yang ketara. Sistem kawalan dalaman meliputi antara lain, kewangan, kawalan operasi dan pematuan serta prosedur-prosedur pengurusan risiko.

Kumpulan mempunyai satu proses yang berterusan bagi mengenal pasti, menilai, memantau serta mengurus risiko-risiko penting yang dihadapi Kumpulan dan proses ini termasuk menilai dan mengemas kini sistem kawalan dalaman dengan mengambil kira perubahan perundangan dan persekitaran perniagaan. Proses ini sentiasa dikaji oleh Lembaga melalui Jawatankuasa Audit dan selaras dengan Penyata Kawalan Dalaman: Garis Panduan untuk Pengarah Syarikat Awam Tersenarai.

Lembaga memberi jaminan bahawa pihak pengurusan dalam pelaksanaan polisi dan prosedur risiko serta kawalan yang di luluskan oleh Lembaga di mana pengurusan mengenal pasti dan mentafsirkan risiko yang di hadapi, kemudiannya, kawalan dalaman yang sesuai direka bentuk, dilaksanakan dan dipantau untuk mengurangkan dan mengawal risiko tersebut.

PENGURUSAN RISIKO

Pengurusan risiko diterap kukuh dalam sistem pihak pengurusan Kumpulan dan merupakan tanggungjawab setiap pekerja, dan Kumpulan percaya bahawa pengurusan risiko adalah kritikal untuk keuntungan berterusan Kumpulan dan penambahan nilai pemegang saham.

Pada bulan Oktober 2005, Pasukan Pengurusan Risiko dan pengurusan telah bersama-sama mengemaskinikan pelan tindakan pendaftaran risiko dan pengurangan risiko.

Sepanjang tahun, pelan kesinambungan perniagaan (atau pelan kontingensi) dikaji semula, dipertingkatkan dan/atau diuji. Sebagai tambahan, pengurus-pengurus kanan yang memiliki pelan kesinambungan yang berkenaan akan membuat pembentangan secara rasmi kepada Kumpulan Pengurusan mengenai persiapan menghadapi krisis mereka.

Jawatankuasa Audit telah diberi taklimat oleh Pengurus Risiko Perniagaan mengenai Program Pengurusan Risiko Kumpulan pada Oktober 2005.

PROSES KAWALAN DALAMAN UTAMA

Paling penting untuk Sistem Kawalan Dalaman dan Pengurusan Risiko adalah Proses Kawalan Penilaian Sendirinya (CSA) yang telah dihasilkan dan terus menampakkan kemajuan dari masa ke semasa. Satu senarai semakan kawalan utama yang meliputi semua fungsi telah dihasilkan dan membentangkan pelbagai kawalan utama dan keperluan proses bagi semua fungsi di dalam Kumpulan, dan ia dikemas kini setiap tahun dengan mengambil kira profil risiko yang berubah, kesan daripada perubahan dan suasana perniagaan, strategi dan aktiviti fungsi dari semasa ke semasa. Semua unit perniagaan diwajibkan mendokumentasikan kawalan dan proses bagi mengurus risiko serta menilai keberkesanannya setiap tahun. Senarai semakan kawalan utama dan analisis haluan dilaporkan kepada Jawatankuasa Audit.

Selain daripada yang dinyatakan di atas, lain-lain elemen utama pada sistem kawalan dalaman Kumpulan yang telah diluluskan oleh Lembaga Pengarah adalah seperti berikut:

- Pembahagian tanggungjawab yang ditakrif dengan jelas kepada jawatankuasa Lembaga dan pihak pengurusan termasuk struktur organisasi dan tahap autoriti yang sesuai;

- Dasar-dasar dalaman, piawai dan prosedur yang didokumentasikan dengan jelas dan dikemas kini dari semasa ke semasa bagi menggambarkan risiko yang berubah atau menangani kelemahan operasi. Semua piawai, polisi dan garis panduan diluluskan oleh Lembaga Pengarah dan kes-kes ketidakpatuhan dilaporkan kepada Lembaga Pengarah secara pengecualian. Ini bergantung juga pada fungsi Audit Dalaman Kumpulan serta pendekatan CSA yang dinyatakan di atas;
- Maklumat kerap dan menyeluruh disediakan kepada pengurusan bagi mengawal prestasi bersandarkan pada pelan strategi, meliputi semua petunjuk kewangan dan operasi utama. Setiap suku tahun, Pengarah Urusan bersama dengan Lembaga Pengarah mengkaji semula semua isu yang meliputi, tetapi tidak terhad kepada, strategi, prestasi, sumber dan piawai perlakuan perniagaan;
- Proses belanjawan terperinci yang diwujudkan, memerlukan semua unit perniagaan menyediakan belanjawan tahunan, yang dibincangkan dan diluluskan oleh Lembaga Pengarah;
- Sistem laporan yang efektif yang mendedahkan perbezaan yang ketara berbanding belanjawan dan rancangan untuk memantau prestasi telah diwujudkan. Perbezaan ketara dipantau oleh pengurusan dan dilaporkan kepada Lembaga Pengarah;
- Mesyuarat kerap diadakan di antara Pengarah Kewangan dan penganalisis dengan pembentangan rasmi dibuat pada hari keputusan kewangan dikeluarkan selepas kelulusan Lembaga Pengarah, bagi memastikan hubungan yang telus dan dialog terbuka dengan para pelabur dan pemegang saham; dan
- Deklarasi bertulis daripada semua kakitangan pengurusan bagi mengesahkan pematuan mereka kepada Piawai Perlakuan Perniagaan Kumpulan dan situasi kepentingan konflik didedahkan.

Sistem kawalan dalaman adalah memuaskan dan tidak menimbulkan sebarang kerugian yang ketara, luar jangkaan atau ketidakpastian yang perlu dilaporkan di dalam laporan tahunan Kumpulan.

Laporan Jawatankuasa Audit

KEAHLIAN

Tan Sri Abu Talib bin Othman Pengerusi
Pengarah Bukan Eksekutif Bebas

Tan Sri Kamarul Ariffin
bin Mohamed Yassin
Pengarah Bukan Eksekutif Bebas

Datuk Oh Chong Peng
Pengarah Bukan Eksekutif Bebas

James Richard Suttie
Pengarah Bukan Eksekutif Bukan Bebas
(terhenti menjadi ahli pada 5 Disember 2005)

Mej Jen (B) Dato' Haji Fauzi
bin Hussain
Pengarah Bukan Eksekutif Bebas
(bersara sebagai ahli pada 28 April 2005).

TERMA RUJUKAN

Terma rujukan bagi Jawatankuasa Audit dinyatakan di muka surat 169 dan 170.

MESYUARAT

Jawatankuasa Audit telah mengadakan empat mesyuarat sepanjang tahun ini yang dihadiri oleh sebilangan besar ahlinya. Pengarah Urusan, Pengarah Kewangan, wakil juruaudit luaran dan Ketua Audit Dalaman menghadiri kesemua mesyuarat. Ahli-ahli pengurusan kanan yang lain hanya menghadiri beberapa mesyuarat di atas jemputan Jawatankuasa Audit.

Jawatankuasa Audit telah berjumpa dengan juruaudit luaran dan dalaman tanpa kehadiran para pengarah eksekutif sebanyak dua kali sepanjang tahun ini.

RINGKASAN AKTIVITI

Sepanjang tahun ini, Jawatankuasa Audit telah melaksanakan tugas-tugas mereka menurut terma rujukannya. Isu utama lain yang dikaji semula oleh Jawatankuasa Audit adalah seperti berikut:

- Program Pengurusan Risiko Kumpulan, termasuk program insurans dan keselamatan;
- Pematuhan terhadap Piawai Perlakuan Perniagaan Kumpulan; dan
- Laporan terkini mengenai Penyataan Prinsip Perniagaan Kumpulan.

UNIT AUDIT DALAMAN

Kumpulan mempunyai unit audit dalaman yang mantap, yang melapor kepada Jawatankuasa Audit serta membantu Jawatankuasa melaksanakan tugas dan tanggungjawabnya. Setiap tahun, pelan audit dalaman diluluskan oleh Jawatankuasa Audit semasa mesyuarat pertamanya. Sebarang perubahan berikutnya terhadap pelan audit dalaman diluluskan oleh Jawatankuasa Audit. Skop audit dalaman meliputi audit bagi semua unit dan operasi, termasuk syarikat-syarikat subsidiari.

Unit audit dalaman telah menerima pakai pendekatan yang berasaskan risiko terhadap perancangan dan pelaksanaan audit di mana pengendalian ini konsisten dengan rangka kerja Kumpulan dalam pembentukan, pelaksanaan dan pemantauan sistem kawalannya. Proses pemantauan Kumpulan dan pengendalian Penilaian Sendiri Kawalan yang mantap adalah sejajar dengan amalan untuk menghasilkan pengurusan risiko yang berkemampuan dan budaya risiko yang boleh diterima dalam organisasi.

Aktiviti utama lain yang dilaksanakan oleh unit audit dalaman adalah seperti berikut:

- mengkaji prosedur kelulusan berhubung urus niaga berulang pihak berkaitan;
- mengkaji rangka kerja dan proses yang diterapkan oleh Kumpulan bagi memenuhi inisiatif laporan korporat dan sosial; dan
- Melakukan kajian khusus yang diminta oleh Jawatankuasa Audit dan/atau pihak pengurusan.

Sistem kawalan dalaman adalah memuaskan dan tidak mengakibatkan sebarang kerugian ketara, luar jangkaan dan ketidakpastian yang perlu dilaporkan dalam laporan tahunan Kumpulan.

Terma Rujukan Jawatankuasa Audit

KEAHLIAN

Jawatankuasa Audit harus terdiri daripada sekurang-kurangnya tiga orang Pengarah, yang sebilangan besar daripada mereka adalah bebas.

Pengerusi Syarikat akan menjadi Pengerusi Jawatankuasa Audit dengan syarat beliau merupakan Pengarah Bukan Eksekutif Bebas.

Setiausaha Syarikat akan menjadi Setiausaha bagi Jawatankuasa Audit.

Sekurang-kurangnya seorang daripada ahli Jawatankuasa Audit perlu menjadi ahli Institut Akauntan Malaysia atau secara alternatifnya mempunyai sekurang-kurangnya tiga tahun pengalaman bekerja dan lulus ujian yang dinyatakan dalam Bahagian 1 Jadual Pertama Akta Akauntan 1967, atau merupakan seorang ahli dalam salah sebuah pertubuhan yang dinyatakan dalam Bahagian II Jadual tersebut, atau mempunyai ijazah/sarjana/falsafah dalam bidang perakaunan atau kewangan dan sekurang-kurangnya tiga tahun pengalaman bekerja selepas lulus di bidang perakaunan atau kewangan, atau merupakan ahli pertubuhan perakaunan profesional yang disahkan sebagai ahli penuh Persekutuan Akauntan Antarabangsa dan sekurang-kurangnya tiga tahun pengalaman bekerja selepas lulus, di bidang perakaunan atau kewangan, atau sekurang-kurangnya tujuh tahun pengalaman bekerja sebagai ketua pegawai kewangan sesebuah syarikat, atau bekerja dalam fungsi di mana tanggungjawab utamanya ialah pengurusan kewangan sebuah syarikat.

Pengarah gantian tidak akan dilantik sebagai ahli Jawatankuasa Audit. Lembaga Pengarah akan mengkaji bidang jawatan dan prestasi Jawatankuasa Audit sekurang-kurangnya sekali setiap tiga tahun bagi menentukan sama ada ahli-ahli telah melaksanakan tanggungjawab mereka selaras dengan terma rujukan mereka.

Jika berlaku sebarang kekosongan di dalam Jawatankuasa Audit yang mengakibatkan ketidakpatuhan kepada subpara 15.10 (1) Keperluan Penyenaraian Bursa Malaysia Securities Berhad, Lembaga Pengarah harus mengisi kekosongan tersebut dalam tempoh tiga bulan daripada tarikh kekosongan tersebut.

MESYUARAT DAN MINIT

Jawatankuasa Audit perlu bermesyuarat sekurang-kurangnya empat kali setahun. Walau bagaimanapun, Jawatankuasa Audit perlu mengadakan mesyuarat dengan juruaudit luaran tanpa kehadiran para Pengarah Eksekutif sekurang-kurangnya sekali setahun.

Sebilangan besar ahli yang hadir mesti terdiri daripada Pengarah Bebas bagi membentuk kuorum untuk mengadakan mesyuarat tersebut.

Selain dari keadaan yang pada pandangan Pengerusi tidak sesuai, Pengarah Kewangan, Ketua Audit Dalaman dan wakil juruaudit luaran lazimnya akan menghadiri mana-mana mesyuarat Jawatankuasa Audit dan mengemukakan pandangan mereka mengenai sebarang perkara yang sedang dalam pertimbangan Jawatankuasa Audit, atau pada pendapat mereka, harus dibawa untuk perhatian Jawatankuasa Audit. Jawatankuasa Audit diberi kuasa untuk menjemput ahli-ahli Lembaga Pengarah lain dan pengurusan kanan menghadiri mesyuarat, jika perlu.

Setiausaha Syarikat perlu merekod, menyediakan dan mengedarkan minit mesyuarat Jawatankuasa Audit serta memastikan minit tersebut disimpan dengan rapi dan dikemukakan untuk pemeriksaan sekiranya perlu. Jawatankuasa Audit harus melaporkan kepada Lembaga dan minit mesyuarat harus dikemukakan kepada Lembaga untuk pembentangan dan pengesahan mereka.

AUTORITI

Jawatankuasa Audit diberi autoriti oleh Lembaga untuk menyemak sebarang aktiviti dalam terma rujukan Jawatankuasa Audit. Ia diberi kuasa untuk mendapatkan maklumat yang diperlukan daripada mana-mana Pengarah atau ahli pengurusan dan mempunyai akses penuh kepada sebarang maklumat berkenaan dengan Kumpulan dan pengurusan, dan semua kakitangan Kumpulan perlu mematuhi permintaan Jawatankuasa Audit.

Jawatankuasa Audit diberi autoriti oleh Lembaga Pengarah untuk mendapatkan nasihat profesional luar dan kehadiran pihak luar yang mempunyai pengalaman dan kepakaran yang berkaitan jika difikirkan perlu, dan perbelanjaan tersebut akan ditanggung oleh Syarikat.

Jika mana-mana ahli Jawatankuasa Audit perlu mendapatkan khidmat profesional luar untuk melaksanakan tanggungjawabnya, beliau perlu meminta nasihat dan kelulusan daripada Pengerusi Jawatankuasa Audit terlebih dahulu.

Jawatankuasa Audit harus mempunyai saluran komunikasi secara langsung dan boleh menjalankan mesyuarat dengan juruaudit luaran tanpa kehadiran ahli bukan bebas Jawatankuasa Audit, apabila difikirkan perlu.

Ketua Audit Dalaman melapor terus kepada Jawatankuasa Audit dan mempunyai akses secara langsung kepada Pengerusi Jawatankuasa Audit berhubung kait dengan semua perkara kawalan dan audit. Semua cadangan pengurusan mengenai pelantikan, pemindahan dan penyingkiran Ketua Audit Dalaman Kumpulan memerlukan kelulusan daripada Jawatankuasa Audit terlebih dahulu. Sebarang batasan yang tidak sesuai terhadap skop audit perlu dilaporkan kepada Jawatankuasa Audit.

TUGAS DAN TANGGUNGJAWAB

Dalam memenuhi objektif utamanya, Jawatankuasa Audit perlu memikul tanggungjawab dan tugas berikut:

- (a) Untuk mengkaji semua penyata kewangan suku tahunan, setengah tahunan dan tahunan Syarikat, terutamanya mengenai:
- sebarang perubahan ketara pada polisi dan amalan perakaunan;
 - pengubahsuaian ketara yang timbul daripada audit;
 - pematuhan terhadap piawai perakaunan dan keperluan perundangan lain; dan
 - andaian berlarutan;

Terma Rujukan Jawatankuasa Audit

- (b) Untuk mengkaji semula sebarang urusan niaga pihak berkaitan dan situasi kepentingan yang bercanggah yang mungkin timbul dalam Kumpulan, termasuk sebarang urusan niaga, prosedur atau perilaku yang menimbulkan persoalan terhadap integriti pengurusan;
- (c) Untuk mempertimbangkan setiap tahun, Rangka Kerja Pengurusan Risiko Perniagaan yang diterima pakai dalam Kumpulan, dan memastikan bahawa kaedah yang digunakan adalah memuaskan dari segi pengenalpastian, penganalisan, penilaian, pemantauan dan komunikasi risiko secara teratur dan tepat pada masanya, bagi membolehkan Kumpulan mengurangkan kerugian dan memaksimumkan peluang;
- (d) Untuk memastikan bahawa sistem kawalan dalaman dibentuk dengan baik, tersusun, ditadbir secara berkesan dan dipantau secara teratur;
- (e) Yang menyebabkan kajian semula perlu dibuat keatas tahap pematuhan terhadap polisi dalaman, piawai, perancangan dan prosedur yang melingkungi sebagai contoh, Piawai Perniagaan Perniagaan Kumpulan;
- (f) Untuk mendapatkan jaminan bahawa perancangan kawalan yang berkesan dihasilkan sebelum memulakan perubahan penting dalam Kumpulan;
- (g) Untuk memastikan bahawa strategi, perancangan, penyelenggaraan dan organisasi audit dalaman disampaikan kepada seluruh Kumpulan. Khususnya:
- untuk mengkaji semula rancangan audit dalaman dan berpuas hati dengan keseragaman Rangka Kerja Pengurusan Risiko Perniagaan yang digunakan, ketepatan liputan dan kaedah audit yang digunakan;
 - untuk memastikan bahawa fungsi Audit Dalaman bagi Kumpulan mempunyai sumber yang sesuai dan mencukupi bagi membolehkan mereka menyempurnakan mandat dan rancangan audit yang diluluskan;
- untuk mengkaji semula laporan kedudukan daripada Audit Dalaman dan memastikan tindakan yang sesuai diambil ke atas cadangan Audit Dalaman. Untuk mencadangkan sebarang kajian mendalam yang difikirkan perlu, lanjutan dari isu atau masalah yang dikenal pasti;
 - untuk mengkaji semula sebarang penilaian atau penaksiran prestasi ahli-ahli Audit Dalaman, meluluskan sebarang pelantikan atau pemecatan pekerja kanan Audit Dalaman dan memaklumkan sebarang peletakan jawatan pekerja Audit Dalaman, dan sebab-sebabnya;
 - untuk memastikan Audit Dalaman mempunyai akses penuh, bebas dan tidak terhad kepada semua aktiviti, rekod, hartanah dan pekerja yang diperlukan untuk menjalankan tugas-tugasnya; dan
 - untuk meminta dan mengkaji semula sebarang audit khas yang difikirkan perlu;
- (h) Untuk mengkaji semula bersama juruaudit luaran, jenis dan skop rancangan audit, laporan audit, penilaian kawalan dalaman dan koordinasi juruaudit luaran. Jawatankuasa Audit akan menyelaraskan satu gabungan pendapat mengenai kualiti audit luaran dalam salah satu mesyuaratnya;
- (i) Untuk mengkaji semula sebarang perkara berhubung dengan pelantikan dan pelantikan semula, yuran audit dan sebarang persoalan mengenai peletakan jawatan atau pemecatan juruaudit luaran;
- (j) Untuk mengkaji semula dan menilai faktor-faktor berkaitan dengan kebebasan juruaudit luaran dan membantu mereka mengekalkan kebebasan tersebut;
- (k) Untuk dimaklumkan berkenaan dengan penggunaan juruaudit luaran yang ketara dalam melaksanakan khidmat bukan audit dalam Kumpulan, dan menimbang kedua-dua jenis perkhidmatan yang diberikan serta yuran yang terlibat, supaya kedudukan mereka sebagai juruaudit tidak dikatakan telah di kompromi;
- (l) Untuk mengkaji semula penemuan juruaudit luaran yang timbul daripada audit, khususnya sebarang komen dan maklum balas pengurusan serta bantuan yang diberikan oleh pekerja Kumpulan supaya berpuas hati bahawa tindakan sesuai sedang diambil;
- (m) Untuk mencadangkan kepada Lembaga, langkah-langkah untuk memperbaiki sistem kawalan dalaman yang boleh dirumuskan daripada penemuan juruaudit dalaman dan luaran, dan daripada rundingan Jawatankuasa Audit sendiri;
- (n) Untuk mengkaji semula Penyata Kawalan Dalaman Kumpulan bersama juruaudit luaran, untuk dimasukkan ke dalam laporan tahunan;
- (o) Untuk menyediakan laporan tahunan Jawatankuasa Audit kepada Lembaga, termasuk komposisi Jawatankuasa Audit, bidang rujukan, bilangan mesyuarat yang diadakan, ringkasan aktiviti, dan kewujudan unit Audit Dalaman dan ringkasan aktiviti unit tersebut untuk dimasukkan ke dalam laporan tahunan;
- (p) Untuk mengkaji semula pernyataan Lembaga berkenaan Pematuhan Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia untuk dimasukkan ke dalam laporan tahunan; dan
- (q) Untuk bertindak terhadap sebarang perkara lain jika diarahkan oleh Lembaga.

Laporan Mengenai Pengurusan Risiko Korporat

PENGURUSAN RISIKO

Pengurusan risiko adalah sangat penting dalam sistem pengurusan Kumpulan dan menjadi tanggungjawab setiap pekerja.

Pasukan Pengurusan Risiko telah bermesyuarat sebanyak tiga kali pada tahun semasa pada bulan Januari, Mei dan Oktober bagi membincangkan profil risiko perniagaan.

Sepanjang tahun, pelan kesinambungan perniagaan (atau pelan kontingensi) tertentu telah dikaji semula, dikemas kini dan/atau diuji bagi mempertingkatkan persiapannya Kumpulan menghadapi krisis.

Pada bulan Oktober 2005, Pasukan Pengurusan Risiko dan pihak pengurusan telah bersama-sama mengemaskinikan pendaftaran risiko dan pelan tindakan pengurangan risiko.

Jawatankuasa Audit telah diberikan taklimat oleh Pengurus Risiko Perniagaan mengenai Program Pengurusan Risiko Kumpulan pada Oktober 2005.

PROSES PENGURUSAN RISIKO

Pengarah Kewangan mengetuai Kumpulan Pengurusan Risiko. Kumpulan telah menggunakan pendekatan yang pro-aktif dan berasaskan proses dalam mengurus risiko perniagaannya di dalam suasana perdagangan yang pantas berubah dan mendukung matlamat berikut:

- Memastikan bekalan produk yang berterusan kepada pengguna sepanjang masa;
- Melindungi aset dan reputasi;
- Memelihara keselamatan dan kesihatan para pekerja;

- Memastikan bahawa operasi Kumpulan tidak meninggalkan kesan negatif terhadap jiran tetangga dan persekitaran;
- Melindungi kepentingan semua pihak berkepentingan;
- Mematuhi Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia, garis panduan daripada Ibu Pejabat dan kesemua undang-undang di Malaysia yang berkaitan; dan
- Mempromosi budaya kesedaran risiko yang efektif yang mana pengurusan risiko adalah aspek asas dalam sistem pengurusan Kumpulan.

Program ini melalui lima fasa proses seperti berikut:



Laporan Mengenai Pengurusan Risiko Korporat

Dalam proses mengenalpasti risiko, semua kemungkinan risiko dikenal pasti dan dianalisis. Ini termasuk risiko yang tidak mempunyai nilai kuantitatif secara langsung dari sudut kewangan seperti imej korporat, keselamatan, isu-isu persekitaran, kesihatan dan keselamatan, maklumat, komunikasi dan teknologi, isu-isu kualiti produk, aktiviti-aktiviti pesaing dan isu-isu rokok tidak sah.

		KECENDERUNGAN		
		R	S	T
TAHAP KEBURUKAN	T	Tinggi	Tinggi	Tinggi
	S	Sederhana	Sederhana	Tinggi
	R	Rendah	Rendah	Sederhana

Pembahagian kategori ini akan membolehkan Kumpulan memperuntukkan sumber-sumber bagi menangani pelbagai tahap risiko perniagaan.

PROMOSI KESEDARAN RISIKO

Dalam menyokong usaha Kumpulan untuk mempromosi budaya kesedaran risiko, Pasukan Pengurusan Risiko menyebarkan Program Pengurusan Risiko Kumpulan kepada tahap pekerja yang sesuai dan lain-lain pihak berkepentingan melalui saluran yang sesuai.

Para pekerja juga digalakkan memberi maklum balas tentang isu-isu pengurusan risiko dan memberi pandangan untuk pembaikan.

PASUKAN PENGURUSAN KRISIS

Pasukan Pengurusan Krisis diberi tanggungjawab untuk memastikan penyelesaian yang segera sekiranya berlaku krisis.

Pasukan Pengurusan Krisis merupakan autoriti tertinggi dalam membuat keputusan, di mana Pasukan Tindakbalas Krisis dan Pasukan Komunikasi melapor kepada Pasukan Pengurusan Krisis.



Organisasi Cemerlang

adalah mengenai membekalkan bakat
sesuai dan tempat bekerja yang sesuai kepada
organisasi kami yang berprestasi tinggi bagi
menyampaikan visi kami.

174 Agenda Orang Kami

175 Perantauan

Organisasi Cemerlang

AGENDA ORANG KAMI

Dengan lebih kurang 1,100 pekerja di Malaysia, fokus terhadap pembangunan orang kami dan budaya organisasi yang sihat antara yang utama dalam agenda kami.

Kami percaya komitmen untuk membentuk bakat cemerlang dan menjadikan British American Tobacco Malaysia tempat bekerja yang unggul, akan merangsang Organisasi Cemerlang yang dapat menghasilkan matlamat perniagaan dan nilai untuk pemegang saham kami. Maka sudah semestinya kami akan menjalankan komitmen ini dengan bersungguh-sungguh.

TEMPAT BEKERJA YANG UNGGUL

Di British American Tobacco Malaysia, kami percaya bahawa membina keupayaan kepimpinan pada semua peringkat serta memupuk budaya terbuka dan berkeyakinan merupakan kunci kepada menggalakkan perubahan dan inovasi untuk organisasi.

Panduan Prinsip Kami – Jiwa Berdaya Usaha, Kebebasan melalui Tanggungjawab, Kekuatan daripada Kepelbagaian dan Berfikiran Terbuka memaparkan budaya organisasi kami serta merupakan panduan utama tatalaku untuk bekerja bersama, berurusan dengan organisasi lain dan rakan perniagaan.

Sebuah inisiatif ketara yang dijalankan pada tahun 2005 merupakan latihan komprehensif bagi memastikan objektif, strategi dan inisiatif utama Syarikat bagi tempoh sepuluh tahun akan datang. Pelbagai siri bengkel bagi melibatkan pekerja untuk mendapatkan pendapat, idea dan maklum balas telah dijalankan, dan memuncak kepada Forum Pengurusan dua hari dalam bulan Disember, yang mana perancangan telah dikongsi bersama seluruh tenaga kerja pengurusan dengan anggaran 300 pekerja. Di British American Tobacco Malaysia, kami berusaha bagi memastikan pekerja bermaklumat dan selaras dengan arah tuju Syarikat kerana kami percaya bahawa ketelusan dan strategi ketuanan perniagaan adalah faktor utama dalam merealisasikan matlamat kami.

Untuk terus mengiktiraf dedikasi dan komitmen pekerja terhadap Kumpulan, Anugerah Perkhidmatan Tempoh Lama tahunan diadakan pada bulan November. Sejumlah 76 Anugerah Perkhidmatan Tempoh Lama disampaikan kepada pekerja yang telah masing-masing berkhidmat dengan Kumpulan selama 10 tahun, 20 tahun dan 30 tahun. Anugerah ini adalah petanda kesetiaan dan ketahanan pekerja kami serta kekayaan ilmu dan pengalaman yang bersemayam di dalam organisasi.

BAKAT TERSERLAH

Dalam kepantasan perubahan dan cabaran persekitaran semasa, semakin ketara bahawa kejayaan objektif perniagaan bergantung kepada melengkapkan pekerja kami dengan keupayaan kepimpinan serta kemahiran berfungsi yang sewajarnya.

Satu perubahan utama dalam tahun 2005 merupakan penstrukturan semula jabatan Sumber Manusia, yang memperkenalkan HR Generalists yang diperuntukkan ke dalam jabatan-jabatan lain Kumpulan. HR Generalists bertanggungjawab untuk merekrut, membangun dan mengekalkan bakat dalam lingkungan jabatan masing-masing. Perubahan pada cara kerja jabatan Sumber Manusia telah membolehkan usaha sama dinamik antara jabatan Sumber Manusia dan setiap unit perniagaan, dengan memastikan keperluan perniagaan dipenuhi dengan lebih berkesan, seterusnya menuju ke arah pencapaian matlamat perniagaan.

Pembangunan kerjaya pekerja kami terus menjadi tumpuan bagi memastikan bahawa mereka dirangsang secara positif dan diberi peluang sewajarnya bagi menyerlahkan potensi mereka. Pada tahun 2005, kami meningkatkan usaha dalam membangunkan laluan kerjaya jangka panjang untuk pekerja pengurusan. Ini selaras dengan usaha kami untuk memenuhi jalur bakat, membolehkan perancangan penggantian, terutamanya dalam memastikan kesinambungan pengurusan perniagaan kami.

ORANG KAMI DI SERATA DUNIA

British American Tobacco Malaysia adalah syarikat subsidiari Kumpulan British American Tobacco yang beroperasi di lebih 180 pasaran seluruh dunia. Sifat global Kumpulan British American Tobacco membolehkan kami mengemukakan pekerja berprestasi tinggi yang terpilih dengan peluang untuk dipindahkan sementara ke negara-negara lain. Pengalaman antarabangsa ini memainkan peranan penting dalam membangunkan kemahiran pekerja serta perkembangan amalan terbaik di seluruh Kumpulan.

Semasa tahun 2005, dua pekerja British American Tobacco Malaysia telah dipindahkan sementara untuk bekerja di Bangladesh dan Lebanon. Pada akhir tahun 2005, terdapat sejumlah dua belas kakitangan Malaysia dipindahkan sementara ke luar negara. Untuk mengetahui pengalaman mereka, sila terus membaca...

Bekerja dengan British American Tobacco adalah hebat kerana mereka sentiasa mengambil berat tentang pembangunan kerjaya tenaga kerja. Banyak telah saya pelajari dalam tempoh empat tahun berkhidmat dengan British American Tobacco Malaysia.

Peluang untuk mengetuai fungsi Hal-Ehwal Korporat dan Perundangan British American Tobacco Bangladesh berlaku menjelang akhir tahun 2005. Ia merupakan penyambungan kepada tugas saya sebelumnya di Malaysia.

British American Tobacco Bangladesh beroperasi dalam persekitaran yang berbeza daripada Malaysia. Ia mempunyai keperluan strategi, cabaran dan peluangnya yang tersendiri. Walau bagaimanapun, budaya organisasi dalam pejabat hampir sama. Hormat menghormati antara pekerja, kemesraan, dan keterbukaan terhadap idea baru dan inovatif terserap dalam setiap pejabat British American Tobacco di seluruh dunia. Anda dapat menyaksikan Prinsip Panduan (berfikiran terbuka, kekuatan daripada kepelbagaian, jiwa berdaya usaha, kebebasan melalui tanggungjawab) kita beraksi di mana-mana saja pejabat British American Tobacco anda berada!

Saya berhasrat untuk menyumbang kelainan kepada pasukan di sini, berbekalkan pengetahuan dan pengalaman yang saya perolehi dari Malaysia. Tetapi daripada apa yang saya perhatikan selama ini, saya pasti rakan-rakan sekerja di British American Tobacco Bangladesh juga akan memberi beberapa pandangan bernas.

Bangga saya katakan bahawa British American Tobacco adalah satu-satunya organisasi yang mengiktiraf bakat serta berusaha untuk membangunkan potensi tenaga kerjanya. Pengalaman penukaran sementara saya amat positif setakat ini. Saya sentiasa menyokong pertukaran pengetahuan antara negara dan sangat mengesyorkan kepada tenaga kerja kita untuk mengambil peluang penukaran sementara ini di masa hadapan.

Shaiful Bahari Mahpar

Ketua Hal-Ehwal Korporat dan Perundangan (CORA)
British American Tobacco Bangladesh

Hi, kifak, Ça va? (Ucapan biasa orang Lebanon dengan Bahasa Inggeris, Arab dan Perancis di dalam satu ayat).

Sejak penukaran sementara ke Lebanon pada tahun lepas, saya telah melalui pengalaman hidup yang penuh dengan cabaran dan menyeronokkan. Kini saya sungguh menghargai pengalaman saya di sini setelah saya mengambil beberapa bulan untuk mengadaptasi dan menerima persekitaran baru dengan mengatasi masalah bahasa, kejutan budaya serta cuba untuk membiasakan diri dengan memandu kereta sebelah kiri.

British American Tobacco Lebanon adalah satu organisasi penuh dengan kepelbagaian budaya. Di dalam sebuah pejabat dengan kira-kira 50 pekerja, 20 dari warganegara berbeza, seperti Iran, Syria, Kuwait, Britain dan sebagainya. Peluang bekerja dengan mereka yang berkaliber tinggi dari pelbagai latar belakang yang berbeza telah meluaskan pandangan dan persepsi saya terhadap industri, perniagaan kami dan dunia ini keseluruhannya. Saya berharap dapat berkongsi kekayaan pengalaman yang saya perolehi di sini, apabila kembali ke Malaysia beberapa tahun lagi.

Walaupun saya merindui rutin serta kemesraan bersama rakan-rakan sekerja Malaysia, saya dapati pengalaman ini amat bermanfaat. Saya telah mentakrif semula zon selesa saya dan meningkatkan tahap profesional dan pembangunan peribadi.

Saya amat berterima kasih kepada British American Tobacco yang telah menggunakan kekuatan rangkaian global bagi membuka peluang penukaran sementara kepada para pekerjanya. Saya percaya ia merupakan platform terbaik bagi pembangunan insan!

Ng Shu Theng

Pengurus Kewangan Pemasaran
British American Tobacco Levant and Yemen

Perantauan

KAKITANGAN MALAYSIA DI SERATA DUNIA		
Nama	Jawatan di Negara Tempat Bekerja	Lokasi Sekarang
1. William Toh	Pengurus Besar	Pakistan
2. Andrew Lee Yao Sing	Ketua Pemasaran dan Pengedaran Perdagangan	Thailand
3. Nicholas Soon	Pengurus Perbendaharaan Serantau	Singapura
4. Mohd Azhar Bin Abdullah	Pengurus Penyelenggaraan Produk	Vietnam
5. Lim Suat Kim	Ketua Pengeluaran	Singapura
6. Kenny Wong Koon Keng	Pengarah Pemasaran Jenama	Thailand
7. Tang Chung Leong	Ketua Rangkaian Pembekalan - FESA	Singapura
8. Claire Chan Soo Fong	Pengurus Maklumat & Penyelidik Pasaran	Thailand
9. Hasnol Ibrahim	Pakar Produk	Globe House, United Kingdom
10. Liew Fui Yew	Pengurus Produk & Daun	Korea
11. Ng Shu Theng	Pengurus Kewangan Pemasaran	Lebanon
12. Shaiful Bahari Mahpar	Ketua Hal Ehwal Korporat & Perundangan	Bangladesh

Lain-lain Maklumat

178 Analisis Pegangan Saham

181 Butir-butir Hartanah

183 Pejabat-pejabat Prinsipal

Analisis Pegangan Saham

PADA 28 FEBRUARI 2006

Modal Saham

Modal Saham Dibenarkan : 770,000,000 Saham Biasa pada RM0.50 sesaham.

Modal Saham Diterbitkan dan Berbayar : 285,530,000 Saham Biasa pada RM0.50 sesaham.

Hak Mengundi : Satu hak mengundi bagi satu Saham Biasa.

PENGAGIHAN PEGANGAN SAHAM

Saiz Pegangan	Bilangan Pemegang Saham	% Pemegang Saham	Bilangan Saham Dipegang	% Modal Terbitan
Kurang dari 100 saham	311	6.04	7,951	0.00
100 - 1,000 saham	2,625	50.99	1,253,876	0.44
1,001 - 10,000 saham	1,528	29.68	6,052,732	2.12
10,001 - 100,000 saham	531	10.31	17,813,293	6.24
100,001 hingga kurang daripada 5% saham terbitan	151	2.94	101,528,123	35.56
5% dan ke atas saham terbitan	2	0.04	158,874,025	55.64
Jumlah	5,148	100.00	285,530,000	100.00

KEPENTINGAN LANGSUNG DAN TIDAK LANGSUNG PARA PENGARAH

Tan Sri Abu Talib bin Othman	1,000
Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin	1,000
Datuk Oh Chong Peng	1,000
James Richard Suttie	1,500
Andrew Maclachlan Gray	500
Robert James Clark	500
Dato' Chan Choon Ngai	1,000

PEGANGAN SAHAM YANG MANA PENGARAH DIANGGAP MEMPUNYAI KEPENTINGAN:

Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin	3,320
James Richard Suttie	3,000

PEMEGANG SAHAM UTAMA

Nama Pemegang Saham	Bilangan Saham dipegang	% Modal Terbitan
1. British American Tobacco Holdings (Malaysia) B.V.	142,765,000	50.00
2. Employees Provident Fund Board	16,109,025	5.64

Analisis Pegangan Saham

PADA 28 FEBRUARI 2006

TIGA PULUH PEMEGANG SAHAM UTAMA

Nama Pemegang Saham	Bilangan Saham Dipegang	% dari Modal Terbitan
1. British American Tobacco Holdings (Malaysia) B.V.	142,765,000	50.00
2. Lembaga Kumpulan Wang Simpanan Pekerja	16,109,025	5.64
3. Amanah Raya Nominees (Tempatan) Sdn Bhd - Skim Amanah Saham Bumiputera	8,738,800	3.06
4. Valuecap Sdn Bhd	6,988,600	2.45
5. Permodalan Nasional Berhad	5,411,300	1.90
6. Amanah Raya Nominees (Tempatan) Sdn Bhd - Amanah Saham Malaysia	4,235,800	1.48
7. Cartaban Nominees (Asing) Sdn Bhd - Government of Singapore Investment Corporation Pte Ltd untuk Government of Singapore (C)	3,727,200	1.31
8. HSBC Nominees (Asing) Sdn Bhd - JPMCB untuk Fleming Flagship Emerging Markets Fund	3,251,800	1.14
9. Citigroup Nominees (Asing) Sdn Bhd - CB Lux untuk Vontobel Fund (Far East Equity)	2,911,400	1.02
10. HSBC Nominees (Asing) Sdn Bhd - Saudi Arabian Monetary Agency	2,841,800	0.99
11. Malaysia Nominees (Tempatan) Sendirian Berhad - Great Eastern Life Assurance (Malaysia) Berhad (PAR 1)	2,728,000	0.96
12. HSBC Nominees (Asing) Sdn Bhd - BNP Paribas Securities Services Luxembourg untuk Aberdeen Global Asian Equity Fund	2,144,700	0.75
13. HSBC Nominees (Asing) Sdn Bhd - Abu Dhabi Investment Authority	1,891,261	0.66
14. Amanah Raya Nominees (Tempatan) Sdn Bhd - Sekim Amanah Saham Nasional	1,856,800	0.65
15. Cartaban Nominees (Asing) Sdn Bhd - Government of Singapore Investment Corporation Pte Ltd untuk Monetary Authority of Singapore (H)	1,682,400	0.59
16. HSBC Nominees (Asing) Sdn Bhd - Exempt an untuk JPMorgan Chase Bank, National Association (Netherlands)	1,557,100	0.55
17. Citigroup Nominees (Tempatan) Sdn Bhd - Exempt an untuk Prudential Assurance Malaysia Berhad	1,472,800	0.52

Analisis Pegangan Saham

PADA 28 FEBRUARI 2006

TIGA PULUH PEMEGANG SAHAM UTAMA (SAMBUNGAN)

Nama Pemegang Saham	Bilangan Saham Dipegang	% dari Modal Terbitan
18. HSBC Nominees (Asing) Sdn Bhd - BNP Paribas Securities Services Paris untuk Aberdeen Far East Emerging Economies Unit Trust	1,470,000	0.51
19. HSBC Nominees (Asing) Sdn Bhd - TNTC untuk Government of Singapore Investment Corporation Pte Ltd	1,355,200	0.47
20. HSBC Nominees (Asing) Sdn Bhd - BNP Paribas Securities Services Luxembourg untuk Aberdeen Global-Asia Pacific Fund	1,206,000	0.42
21. Citigroup Nominees (Asing) Sdn Bhd - CB Lux untuk Vontobel Fund (Emerg Mkts Eqty)	1,148,300	0.40
22. HSBC Nominees (Asing) Sdn Bhd - BNP Paribas Securities Services Paris untuk Aberdeen International Fund Plc (Asia Pacific FD)	1,135,000	0.40
23. HSBC Nominees (Tempatan) Sdn Bhd - Nomura Asset Mgmt SG untuk Employees Provident Fund	1,110,700	0.39
24. HSBC Nominees (Asing) Sdn Bhd - BBH and Co Boston untuk Merrill Lynch Global Allocation Fund	1,100,000	0.39
25. HSBC Nominees (Asing) Sdn Bhd - TNTC untuk Sanderson International Value Fund	1,018,000	0.36
26. Cartaban Nominees (Asing) Sdn Bhd - Investors Bank and Trust Company untuk I Shares, Inc.	1,005,200	0.35
27. Citigroup Nominees (Asing) Sdn Bhd - Exempt an untuk American International Assurance Company Limited	985,200	0.34
28. HSBC Nominees (Asing) Sdn Bhd - MSCO NY untuk Cantillon Pacific Master Fund L.P.	963,900	0.34
29. Cartaban Nominees (Asing) Sdn Bhd - State Street London Fund VE9L untuk the Local Government Pensions Institution	953,700	0.33
30. HSBC Nominees (Asing) Sdn Bhd - Exempt an untuk JPMorgan Chase Bank, National Association (U.S.A.)	950,294	0.33
Jumlah	224,715,280	78.70

Butir-butir Hartanah

Hartanah yang dipegang oleh Kumpulan dan Syarikat pada 31 Disember 2005 adalah seperti berikut:

Lokasi	Tarikh perolehan	Kegunaan	Anggaran usia bangunan (tahun)	Luas Tanah/Binaan (meter persegi)	Nilai buku bersih RM'000
Pegangan Bebas					
No. 36 & 36A, Jalan Lengkok Canning, Ipoh Garden, Ipoh, Perak	30.11.89	kedai dan pejabat	17	143.07	107
No. 27, Jalan SS26/8, Taman Mayang Jaya, Petaling Jaya, Selangor	22.4.93	kedai dan pejabat	14	272.00	572
No. A79, Jalan Telok Sisek, Kuantan, Pahang	28.4.94	kedai dan pejabat	14	110.59	239
178-3, Jalan Sungai Besi, Kuala Lumpur	1.12.60	pejabat, kilang dan ruang gudang	57	36,153.00	44,771
Pegangan Pajak					
Lot 122 dan 124, Jalan Universiti, Petaling Jaya, Selangor (pajakan 99 tahun masing-masing tamat pada 8.4.2062 dan 29.9.2060)	30.9.61	kilang, pejabat dan stor	44	46,905.44	78,965
Lot P.T. 683-685, 687-689, Mukim Panchor, Daerah Kemumin, Kawasan Perindustrian Pengkalan Chepa II, Kota Bharu, Kelantan (pajakan 66 tahun tamat pada 25.7.2048)	26.7.82	tanah perindustrian, stor dan pejabat	18	29,952.00	5,998
Lot 2948, No Pajakan Negara 135345103 Mukim Keningau, Sabah (pajakan 99 tahun tamat pada 31.7.2062)	22.11.95	kedai, pejabat dan kediaman	13	8,093.71	2,248
No. 2, Jalan Foochow, Kuching, Sarawak (pajakan 999 tahun tamat pada 31.12.2923)	3.10.91	kedai dan pejabat	16	156.10	231
No. 120, Jalan Semangat, Petaling Jaya, Selangor (pajakan 99 tahun tamat pada 12.7.2061)	24.5.93	pejabat	30	6,119.00	5,711
Lot 1, Blok A Hong Tong Centre, Batu 4, Penampang, Kota Kinabalu, Sabah (pajakan 99 tahun tamat pada 31.12.2080)	30.9.99	kedai dan pejabat	12	136.56	482
No. 8, Jalan Melaka Raya 13, Taman Melaka Raya, Melaka (pajakan 99 tahun tamat pada 7.7.2093)	30.3.96	kedai dan pejabat	11	143.00	319

Butir-butir Hartanah

Lokasi	Tarikh perolehan	Kegunaan	Anggaran usia bangunan (tahun)	Luas Tanah/ Binaan (meter persegi)	Nilai buku bersih RM'000
L.O. 76/65, Kawasan Perindustrian Batu Tiga, Shah Alam, Selangor (pajakan 99 tahun tamat pada 8.9.2066)	8.9.67	pejabat dan kilang	38	40,603.00	23,254
No. 14, Taman Beriawa, Jalan Sekolah Vokasional, Keningau, Sabah (pajakan 99 tahun tamat pada 31.12.2071)	31.5.84	kediaman	21	598.00	102
GM9, Lot 1709, Semerak, Pasir Puteh, Kelantan (pajakan 33 tahun tamat pada 23.9.2017)	24.9.84	kediaman	19	10,380.00	162
Lots 2430 & 2431, HS(M) 6/83 Mukim Wakaf Delima, Wakaf Bharu, Kelantan (pajakan 45 tahun tamat pada 3.1.2029)	4.1.84	pejabat dan stor	39	10,465.00	1,255
CL 135328764 Keningau, Sabah (pajakan 60 tahun tamat pada 31.12.2046)	6.5.88	pejabat dan stor	17	27,721.00	1,018
K.M. 5.5, Jalan Bukit Kayu Hitam, Changloon, Kedah (pajakan 309 tahun tamat pada 6.7.2021)	7.7.91	pejabat dan tanah pertanian	17	285,510.00	947

Pejabat-pejabat Prinsipal

BRITISH AMERICAN TOBACCO (MALAYSIA) BERHAD

Ibu Pejabat

Virginia Park
Jalan Universiti
46200 Petaling Jaya
Selangor
Tel : (03) 7956 6899 / 7491 7100
Faks: (03) 7955 8416

TOBACCO IMPORTERS AND MANUFACTURERS SDN BHD

Kilang-kilang

Virginia Park
Jalan Universiti
46200 Petaling Jaya
Selangor
Tel : (03) 7956 6899 / 7491 7100
Faks: (03) 7955 8416

Loji Pemprosesan Daun

Jalan Pelaya 15/1
40000 Shah Alam
Selangor
Tel : (03) 5519 1187 / 5519 1040
Faks: (03) 5510 8886

COMMERCIAL MARKETERS AND DISTRIBUTORS SDN BHD

Ibu Pejabat

Virginia Park
Jalan Universiti
46200 Petaling Jaya
Selangor
Tel : (03) 7956 6899 / 7491 7100
Faks: (03) 7955 8416

PEJABAT-PEJABAT CAWANGAN

Pulau Pinang

30, Persiaran Bayan Indah
Sg Nibong
11900 Bayan Lepas
Pulau Pinang
Tel : (04) 646 1526 / 646 1527
Faks: (04) 646 1528

Ipoh

36 & 36A, Jalan Lengkok Canning
Ipoh Garden
31400 Ipoh
Perak
Tel : (05) 547 7878 / 546 2187
Faks: (05) 547 4268

Petaling Jaya

No. 3, Jalan Industri PBP3
Taman Perindustrian
Pusat Bandar Puchong
47100 Puchong
Selangor
Tel : (03) 5891 9888
Faks: (03) 5891 9882

Melaka

8, Jalan Melaka Raya 13
Taman Melaka Raya
75000 Melaka
Tel : (06) 282 5435 / 284 6593
Faks: (06) 283 5168

Johor Bharu

42, Jalan Jati 1
Taman Nusa Bestari Jaya
81300 Skudai
Johor
Tel : (07) 512 1323 / 512 7692
Faks: (07) 512 2117

Kuantan

A79, Jalan Telok Sisek
25000 Kuantan
Pahang
Tel : (09) 517 8373 / 517 7831
Faks: (09) 517 7484

Kota Bharu

4959E, Jalan Pengkalan Chepa
15400 Kota Bharu
Kelantan
Tel : (09) 744 6341 / 748 1324
Faks: (09) 744 0522

Kota Kinabalu

Lot 1, Blok A Hong Tong Centre
Batu 4, Penampang
Peti Surat 11236
88813 Kota Kinabalu
Sabah
Tel : (088) 722 628 / 722 629
Faks: (088) 722 630

Kuching

Lot 8943, Section 64, KTLD
No. 2 Jalan Foochow
93300 Kuching
Sarawak
Tel : (082) 481 884 / 481 886
Faks: (082) 335 490

KEDAI RUNCIT

Kuala Lumpur

101^o East
No. 134, Jalan Bukit Bintang
55100 Kuala Lumpur
Tel : (03) 2145 9101
Faks: (03) 2145 0512

PEJABAT-PEJABAT DAUN

THE LEAF TOBACCO DEVELOPMENT CORPORATION OF MALAYA SDN BHD

Kota Bharu

Lot No. 2952
Kawasan Perindustrian
Pengkalan Chepa II
Jalan Padang Tembak
16100 Kota Bharu
Kelantan
Tel : (09) 774 7400 / 774 7434
Faks: (09) 773 5855

Changloon

KM 5.5, Bukit Kayu Hitam
06050 Bukit Kayu Hitam
Kedah
Tel : (04) 922 2802 / 924 2054
Faks: (04) 924 2055

Keningau

Burley Park
Bayangan
P.O. Box 246
89008 Keningau
Sabah
Tel : (087) 391 609
Faks: (087) 391 751

COMMERCIAL MARKETERS AND DISTRIBUTORS SDN BHD

(diperbadankan di Negara Brunei)

Unit 4, Block B
Lot 1150, EDR 2244
Latifuddin Complex
Jalan Tungku Link
Menglait, Gadong, BE 3719
Negara Brunei Darussalam
Tel : (673) 2-452 975
Faks: (673) 2-452 974

Penyata

A series of horizontal lines in yellow and blue, with a prominent dark blue line, spanning the width of the page below the title.

Kewangan

186	Laporan Para Pengarah
190	Penyata Para Pengarah
190	Akuan Berkanun
191	Laporan Juruaudit
192	Penyata Pendapatan
193	Kunci Kira-kira
194	Penyata Perubahan dalam Ekuiti yang Disatukan
195	Penyata Perubahan dalam Ekuiti Syarikat
196	Penyata Aliran Tunai
197	Ringkasan Dasar-dasar Perakaunan Penting
204	Nota-nota kepada Penyata Kewangan

Laporan Para Pengarah

Dengan sukacitanya para Pengarah mengemukakan laporan tahunan mereka dan penyata kewangan Kumpulan dan Syarikat yang telah diaudit bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005 kepada ahli-ahli.

AKTIVITI UTAMA

Syarikat menyediakan perkhidmatan pentadbiran dan pengurusan harian kepada syarikat-syarikat subsidiarinya yang terlibat terutamanya dalam bidang pengilangan, pengimportan dan penjualan rokok, tembakau paip dan cerut.

Tidak terdapat perubahan ketara dalam aktiviti-aktiviti Kumpulan atau Syarikat dalam tahun kewangan ini.

KEPUTUSAN KEWANGAN

	Kumpulan RM'000	Syarikat RM'000
Keuntungan sebelum cukai	832,969	939,592
Cukai	(240,167)	(241,908)
Keuntungan bersih tahun kewangan	592,802	697,684

DIVIDEN

RM'000

Dividen yang dibayar oleh Syarikat sejak 31 Disember 2004 adalah seperti berikut:

Berhubung dengan tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004, seperti yang dikemukakan di dalam laporan Pengarah pada tahun tersebut:

Dividen akhir adalah 185.00 sen kasar sesaham, tolak 28% cukai, dibayar pada 19 Mei 2005	380,326
--	---------

Berhubung dengan tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005:

Dividen Interim adalah 115.00 sen kasar sesaham, tolak 28% cukai, dibayar pada 22 September 2005	236,419
--	---------

Para Pengarah dengan sukacitanya mengisytiharkan dividen khas sebanyak (i) 34.00 sen kasar sesaham, tolak 28% cukai Malaysia, berjumlah RM69,897,744; (ii) 12.00 sen sesaham, dikecualikan cukai, berjumlah RM34,263,600; dan (iii) 24.00 sen kasar saham, tolak 20% cukai Singapura, berjumlah RM54,821,760, yang akan dibayar pada 19 Mei 2006 kepada pemegang saham yang didaftar di dalam Daftar Ahli Syarikat semasa tutupnya perniagaan pada 5 Mei 2006. Sebagai tambahan, para Pengarah sekarang mengesyorkan pengisytiharan dividen akhir sebanyak 155.00 sen kasar sesaham, tolak 28% cukai Malaysia, berjumlah RM318,651,480, yang mana, tertakluk kepada kelulusan ahli-ahli pada Mesyuarat Agung Tahunan Syarikat, akan dibayar pada 19 Mei 2006 kepada pemegang saham yang berdaftar di dalam Daftar Ahli Syarikat semasa tutupnya perniagaan pada 5 Mei 2006.

RIZAB DAN PERUNTUKAN

Semua pindahan ketara kepada atau daripada rizab dan peruntukan sepanjang tahun kewangan ini adalah seperti yang dinyatakan dalam penyata kewangan.

Laporan Para Pengarah

PARA PENGARAH

Para Pengarah yang memegang jawatan sepanjang tahun kewangan ini sejak tarikh laporan terakhir adalah seperti berikut:

Tan Sri Abu Talib bin Othman (Pengerusi)	
Andrew Maclachlan Gray (Pengarah Urusan)	
Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin	
Mej Jen (B) Dato' Haji Fauzi bin Hussain	(bersara pada 28 April 2005)
Datuk Oh Chong Peng	
James Richard Suttie	(terhenti pada 5 Disember 2005)
Dato' Chan Choon Ngai	
Robert James Clark	

Menurut Artikel 97(1) dan (2) Tataurus Pertubuhan Syarikat, Tan Sri Abu Talib bin Othman dan Dato' Chan Choon Ngai akan bersara daripada Lembaga Pengarah mengikut giliran di Mesyuarat Agung Tahunan akan datang dan, oleh kerana layak, menawarkan diri mereka untuk pemilihan semula.

Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin, yang telah menempuh usia tujuh puluh tahun, akan bersara menurut Seksyen 129(2) Akta Syarikat, 1965 di Mesyuarat Agung Tahunan yang akan datang. Lembaga mengesyorkan Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin dipilih semula menurut Seksyen 129(6) Akta Syarikat, 1965 memegang jawatan sehingga penutup Mesyuarat Agung Tahunan akan datang.

Menurut Artikel 103 Tataurus Pertubuhan Syarikat, mana-mana Pengarah yang dilantik untuk mengisi kekosongan luar jangka hendaklah memegang jawatan itu sehingga Mesyuarat Agung Tahunan akan datang berikutnya dan layak untuk dilantik semula.

MANFAAT PARA PENGARAH

Sepanjang dan pada akhir tahun kewangan ini, tiada sebarang urusan yang telah dilaksanakan yang mana Syarikat merupakan satu pihak dengan tujuan atau tujuan-tujuan yang membolehkan para Pengarah Syarikat mendapat manfaat melalui pengambilan saham atau dibentur dalam Syarikat atau mana-mana badan korporat lain.

Sejak akhir tempoh kewangan yang lepas, tiada Pengarah yang telah menerima atau layak menerima sebarang manfaat (selain daripada manfaat yang ditunjukkan di Nota 4 penyata kewangan) disebabkan oleh sebuah kontrak yang dibuat oleh Syarikat atau sebuah Syarikat berkaitan dengan Pengarah tersebut atau dengan sebuah firma di mana Pengarah berkenaan menjadi ahli, atau dengan syarikat di mana Pengarah mempunyai kepentingan kewangan teguh, selain daripada urus niaga dalam aktiviti perniagaan biasa seperti yang dinyatakan di Nota 23 penyata kewangan.

KEPENTINGAN PARA PENGARAH DALAM SAHAM

Menurut daftar pegangan saham para Pengarah, butir-butir kepentingan para Pengarah yang memegang jawatan pada akhir tahun kewangan dalam saham Syarikat adalah seperti berikut:

	Bilangan saham biasa bernilai 50 sen sesaham dalam Syarikat			
	Pada 1.1.05	Di beli	Di jual	Pada 31.12.05
Pegangan saham di atas nama Pengarah:				
Tan Sri Abu Talib bin Othman	1,000	–	–	1,000
Andrew Maclachlan Gray	500	–	–	500
Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin	1,000	–	–	1,000
Datuk Oh Chong Peng	1,000	–	–	1,000
James Richard Suttie	1,500	–	–	1,500
(terhenti daripada menjadi Pengarah pada 5 Disember 2005)				
Dato' Chan Choon Ngai	1,000	–	–	1,000
Robert James Clark	–	500	–	500
Pegangan saham yang mana Pengarah di anggap mempunyai kepentingan:				
Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin	3,320	–	–	3,320
James Richard Suttie	–	3,000	–	3,000
(terhenti daripada menjadi Pengarah pada 5 Disember 2005)				

Laporan Para Pengarah

MAKLUMAT BERKANUN BERKENAAN PENYATA KEWANGAN

Sebelum penyata pendapatan dan kunci kira-kira disediakan, para Pengarah telah mengambil langkah-langkah yang sewajarnya:

- (a) untuk memastikan bahawa tindakan yang berpatutan telah diambil mengenai pelupusan hutang lapuk dan penyediaan elaun bagi hutang ragu dan mereka telah berpuas hati bahawa semua hutang lapuk yang diketahui telah dihapus kira dan elaun yang secukupnya telah dibuat bagi hutang ragu; dan
- (b) untuk memastikan bahawa sebarang aset semasa, selain daripada hutang, yang mungkin tidak akan direalisasikan dalam urusan biasa perniagaan yang nilainya ditunjukkan dalam rekod perakaunan Kumpulan dan Syarikat telah dihapus kira kepada satu jumlah yang dijangka boleh diperolehi.

Pada tarikh laporan ini, para Pengarah tidak mengetahui sebarang keadaan:

- (a) yang boleh menyebabkan jumlah yang dihapus kira bagi hutang lapuk atau jumlah elaun bagi hutang ragu dalam penyata kewangan Kumpulan dan Syarikat tidak mencukupi; atau
- (b) yang boleh menyebabkan nilai aset semasa dalam penyata kewangan Kumpulan dan Syarikat mengelirukan; atau
- (c) yang timbul menyebabkan kepatuhan kepada kaedah semasa penilaian aset atau tanggungan Kumpulan dan Syarikat mengelirukan atau tidak sesuai.

Menurut pendapat para Pengarah, tiada tanggungan luar jangka atau tanggungan lain berkuat kuasa atau berkemungkinan akan berkuat kuasa dalam tempoh 12 bulan selepas akhir tahun kewangan yang boleh menjejaskan kemampuan Kumpulan atau Syarikat memenuhi tanggungjawab mereka apabila tiba masanya.

Pada tarikh laporan ini, tidak wujud:

- (a) sebarang cagaran ke atas aset Kumpulan atau Syarikat yang telah timbul sejak akhir tahun kewangan ini yang menjamin tanggungan mana-mana pihak lain; atau
- (b) sebarang tanggungan luar jangka Kumpulan atau Syarikat yang telah timbul sejak akhir tahun kewangan ini.

Pada tarikh laporan ini, para Pengarah tidak menyedari sebarang keadaan yang tidak diliputi dalam laporan atau penyata kewangan ini yang boleh menyebabkan sebarang jumlah yang dinyatakan di dalam penyata kewangan mengelirukan.

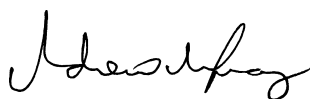
Pada pendapat para Pengarah:

- (a) keputusan operasi Kumpulan dan Syarikat semasa tahun kewangan ini tidak dijejaskan dengan ketara oleh sebarang perkara, urusan niaga atau peristiwa penting dan luar biasa dan sifat luar biasa kecuali kos yang berpunca daripada penstrukturan semula industri tembakau tempatan seperti dilaporkan di dalam Nota 3 penyata kewangan; dan
- (b) tidak timbul sepanjang tempoh antara akhir tahun kewangan dan tarikh laporan ini, sebarang perkara, urusan niaga atau peristiwa penting dan luar biasa yang boleh menjejaskan dengan ketara, keputusan operasi Kumpulan atau Syarikat bagi tahun kewangan laporan ini dibuat.

JURUAUDIT

Juruaudit, PricewaterhouseCoopers, telah menyatakan kesudian mereka untuk terus berkhidmat.

Ditandatangani bagi pihak Lembaga Pengarah menurut resolusi bertarikh 21 Februari 2006.



Andrew Maclachlan Gray
Pengarah Urusan



Robert James Clark
Pengarah Kewangan

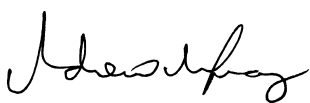
Petaling Jaya

Penyata Para Pengarah

MENURUT SEKSYEN 169(15) AKTA SYARIKAT, 1965

Kami, ANDREW MACLACHLAN GRAY dan ROBERT JAMES CLARK, dua Pengarah British American Tobacco (Malaysia) Berhad, menyatakan bahawa, pada pendapat para Pengarah, penyata kewangan yang dibentangkan di muka surat 192 hingga 226 disediakan untuk memberi gambaran yang sebenar dan saksama berhubung kedudukan Kumpulan dan Syarikat pada 31 Disember 2005 dan keputusan serta aliran tunai Kumpulan dan Syarikat bagi tahun kewangan yang berakhir pada tarikh tersebut adalah menurut piawaian perakaunan MASB yang diluluskan di Malaysia dan peruntukan Akta Syarikat, 1965.

Ditandatangani bagi pihak Lembaga Pengarah menurut resolusi bertarikh 21 Februari 2006.



Andrew Maclachlan Gray
Pengarah Urusan



Robert James Clark
Pengarah Kewangan

Akuan Berkanun

MENURUT SEKSYEN 169(16) AKTA SYARIKAT, 1965

Saya, ROBERT JAMES CLARK, adalah Pengarah yang bertanggungjawab ke atas pengurusan kewangan British American Tobacco (Malaysia) Berhad, dengan sesungguhnya dan seikhlas hati mengaku bahawa penyata kewangan yang dibentangkan di muka surat 192 hingga 226 adalah, pada pendapat saya, benar, dan saya membuat pengakuan dengan penuh kepercayaan bahawa ia benar dan disediakan menurut peruntukan Akta Akuan Berkanun, 1960.



Robert James Clark
Pengarah Kewangan

Ditandatangani dan diakui oleh penama di atas, Robert James Clark di Subang Jaya, Malaysia pada 21 Februari 2006.

Di hadapan saya:



Soong Foong Chee
Pesuruhjaya Sumpah
Subang Jaya



No. 69-1, Jalan SS 19/6
47500 Subang Jaya
Selangor Darul Ehsan
Malaysia

Laporan Juruaudit

KEPADA AHLI-AHLI BRITISH AMERICAN TOBACCO (MALAYSIA) BERHAD

Kami telah mengaudit penyata kewangan yang dibentangkan di muka surat 192 hingga 226. Penyata kewangan ini adalah tanggungjawab para Pengarah Syarikat. Tanggungjawab kami adalah untuk membentuk suatu pendapat yang bebas ke atas penyata kewangan ini berasaskan audit yang telah kami jalankan, dan melaporkan kepada kamu, sebagai satu badan, menurut Seksyen 174 Akta Syarikat, 1965 dan bukan untuk tujuan lain. Kami tidak mempunyai tanggungjawab terhadap orang lain mengenai kandungan laporan ini.

Kami telah menjalankan audit menurut piawaian audit yang diluluskan di Malaysia. Piawaian-piawaian tersebut memerlukan kami merancang dan melaksanakan audit untuk mendapat keyakinan yang sewajarnya berkenaan sama ada penyata kewangan tersebut bebas daripada salah nyata yang ketara. Sesuatu audit meliputi pemeriksaan, berasaskan ujian, bukti yang menyokong jumlah dan pernyataan dalam penyata kewangan. Sesuatu audit juga meliputi penilaian prinsip-prinsip perakaunan yang digunakan dan anggaran penting yang dibuat oleh para Pengarah, serta penilaian keseluruhan pembentangan penyata kewangan. Kami yakin bahawa audit kami menyediakan asas yang wajar bagi pendapat kami.

Pada pendapat kami:

- (a) penyata kewangan ini disediakan selaras dengan peruntukan dalam Akta Syarikat, 1965 dan piawaian perakaunan MASB yang diluluskan serta diterima pakai di Malaysia supaya boleh memberi gambaran yang benar dan saksama terhadap:
 - (i) perkara-perkara yang mesti diambil kira di dalam penyata kewangan menurut Seksyen 169 Akta Syarikat, 1965; dan
 - (ii) kedudukan Kumpulan dan Syarikat pada 31 Disember 2005 serta keputusan dan aliran tunai Kumpulan dan Syarikat bagi tahun berakhir pada tarikh tersebut;dan
- (b) rekod perakaunan dan rekod-rekod lain serta daftar-daftar yang perlu disimpan oleh Syarikat dan syarikat-syarikat subsidiarinya menurut peruntukan Akta, telah disimpan dengan sempurna.

Kami berpuas hati bahawa penyata kewangan syarikat-syarikat subsidiari yang telah disatukan dengan penyata kewangan Syarikat adalah dalam bentuk dan kandungan yang sesuai dan wajar bagi tujuan menyediakan penyata kewangan yang disatukan dan kami telah menerima maklumat dan penjelasan memuaskan yang kami perlukan bagi tujuan tersebut.

Laporan juruaudit terhadap penyata kewangan syarikat-syarikat subsidiari tidak tertakluk kepada sebarang pengecualian dan tidak mengandungi sebarang ulasan di bawah subseksyen (3) Seksyen 174 Akta tersebut.

PricewaterhouseCoopers

[AF:1146]

Akauntan Berkanun

Thayaparan A/L S. Sangarapillai

[2085/09/06 (I)]

Rakan kongsi firma

Kuala Lumpur

21 Februari 2006

Penyata Pendapatan

BAGI TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 31 DISEMBER 2005

	Nota	Kumpulan		Syarikat	
		Tahun	Tahun	Tahun	Tahun
		berakhir 31.12.05 RM'000	berakhir 31.12.04 RM'000	berakhir 31.12.05 RM'000	berakhir 31.12.04 RM'000
Hasil	2	3,564,215	3,263,725	–	–
Kos jualan		(2,112,264)	(1,741,524)	–	–
Keuntungan kasar		1,451,951	1,522,201	–	–
Pendapatan operasi lain		14,030	72,480	1,006,663	1,059,872
Kos pengedaran dan pemasaran		(336,918)	(295,263)	–	–
Perbelanjaan pentadbiran		(117,727)	(108,659)	(7,698)	(7,442)
Perbelanjaan operasi lain		(129,896)	(52,497)	(10,626)	(7,168)
Keuntungan daripada operasi	3	881,440	1,138,262	988,339	1,045,262
Kos kewangan		(48,471)	(55,447)	(48,747)	(55,678)
Keuntungan daripada aktiviti biasa sebelum cukai		832,969	1,082,815	939,592	989,584
Cukai	6	(240,167)	(300,731)	(241,908)	(278,117)
Keuntungan bersih bagi tahun kewangan		592,802	782,084	697,684	711,467
Pendapatan sesaham (sen)	7	207.6	273.9	–	–
Dividen bersih sesaham (sen)	8	250.1	248.4	250.1	248.4

Dasar-dasar perakaunan yang dibentangkan di muka surat 197 hingga 203 dan nota-nota di muka surat 204 hingga 226 adalah sebahagian penting penyata kewangan ini.

Kunci Kira-Kira

PADA 31 DISEMBER 2005

	Nota	Kumpulan		Syarikat	
		Tahun berakhir	Tahun berakhir	Tahun berakhir	Tahun berakhir
		31.12.05 RM'000	31.12.04 RM'000	31.12.05 RM'000	31.12.04 RM'000
Aset bukan semasa					
Hartanah, loji dan peralatan	9	587,187	593,796	26,773	25,900
Cap dagang		–	2,067	–	–
Muhibah	10	411,618	433,474	–	–
Subsidiari	11	–	–	1,024,956	1,024,956
Aset cukai tertunda	12	3,300	1,713	3,300	1,713
		1,002,105	1,031,050	1,055,029	1,052,569
Aset semasa					
Inventori	13	294,967	307,500	–	–
Penerimaan	14	158,533	141,681	480,617	390,389
Cukai boleh dikutip semula		29,329	31,730	29,328	31,729
Deposit, tunai dan baki bank	15	234,058	235,506	942	1,409
		716,887	716,417	510,887	423,527
Tanggungan semasa					
Pembayaran	16	260,965	293,305	233,595	174,813
Pinjaman (dikenakan faedah)	17	–	–	–	50,000
Tanggungan cukai semasa		84,912	51,921	–	–
		345,877	345,226	233,595	224,813
Aset semasa bersih					
		371,010	371,191	277,292	198,714
		1,373,115	1,402,241	1,332,321	1,251,283
Modal dan rizab					
Modal saham	18	142,765	142,765	142,765	142,765
Pendapatan tersimpan	19	475,264	499,084	489,457	408,518
Dana pemegang saham		618,029	641,849	632,222	551,283
Tanggungan bukan semasa					
Pinjaman (dikenakan faedah)	17	700,000	700,000	700,000	700,000
Peruntukan	20	4,750	5,195	99	–
Tanggungan cukai tertunda	12	50,336	55,197	–	–
		1,373,115	1,402,241	1,332,321	1,251,283

Dasar-dasar perakaunan yang dibentangkan di muka surat 197 hingga 203 dan nota-nota di muka surat 204 hingga 226 adalah sebahagian penting penyata kewangan ini.

Penyata Perubahan Dalam Ekuiti Yang Disatukan

BAGI TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 31 DISEMBER 2005

	Nota	Saham biasa diterbitkan dan dibayar penuh berharga 50 sen sesaham		Boleh diagihkan	Jumlah RM'000
		Bilangan saham '000	Nilai Nominal RM'000	Pendapatan tersimpan RM'000	
Pada 1 Januari 2005		285,530	142,765	499,084	641,849
Keuntungan bersih bagi tahun kewangan		–	–	592,802	592,802
Cukai tertunda bagi tanah dan bangunan dilai semula	12	–	–	123	123
Dividen bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004					
– akhir	8	–	–	(380,326)	(380,326)
Dividen bagi tahun kewangan berakhir berakhir 31 Disember 2005					
– interim	8	–	–	(236,419)	(236,419)
Pada 31 Disember 2005		285,530	142,765	475,264	618,029
Pada 1 Januari 2004		285,530	142,765	421,913	564,678
Keuntungan bersih bagi tahun kewangan		–	–	782,084	782,084
Cukai tertunda bagi tanah dan bangunan dilai semula	12	–	–	232	232
Dividen bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2003					
– akhir		–	–	(376,214)	(376,214)
Dividen bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004					
– interim	8	–	–	(328,931)	(328,931)
Pada 31 Disember 2004		285,530	142,765	499,084	641,849

Dasar-dasar perakaunan yang dibentangkan di muka surat 197 hingga 203 dan nota-nota di muka surat 204 hingga 226 adalah sebahagian penting penyata kewangan ini.

Penyata Perubahan Dalam Ekuiti Syarikat

BAGI TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 31 DISEMBER 2005

Nota	Saham biasa diterbitkan dan dibayar penuh 50 sen sesaham		Boleh diagihkan	Jumlah RM'000
	Bilangan saham '000	Nilai nominal RM'000	Pendapatan tersimpan RM'000	
Pada 1 Januari 2005	285,530	142,765	408,518	551,283
Keuntungan bersih bagi tahun kewangan	–	–	697,684	697,684
Dividen bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004				
– akhir	8	–	(380,326)	(380,326)
Dividen bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005				
– interim	8	–	(236,419)	(236,419)
Pada 31 Disember 2005	285,530	142,765	489,457	632,222
Pada 1 Januari 2004	285,530	142,765	402,087	544,852
Keuntungan bersih bagi tahun kewangan	–	–	711,467	711,467
Cukai tertunda bagi tanah dan bangunan dinilai semula	12	–	109	109
Dividen bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2003				
– akhir	–	–	(376,214)	(376,214)
Dividen bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004				
– interim	8	–	(328,931)	(328,931)
Pada 31 Disember 2004	285,530	142,765	408,518	551,283

Dasar-dasar perakaunan yang dibentangkan di muka surat 197 hingga 203 dan nota-nota di muka surat 204 hingga 226 adalah sebahagian penting penyata kewangan ini.

Penyata Aliran Tunai

BAGI TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 31 DISEMBER 2005

Nota	Kumpulan		Syarikat	
	Tahun	Tahun	Tahun	Tahun
	berakhir 31.12.05 RM'000	berakhir 31.12.04 RM'000	berakhir 31.12.05 RM'000	berakhir 31.12.04 RM'000
Aktiviti operasi				
Tunai diterima daripada pelanggan	3,547,514	3,242,366	4,710	6,352
Tunai dibayar kepada pembekal dan pekerja	(2,602,454)	(2,070,390)	–	–
Sewa diterima daripada subsidiari	–	–	29	48
Tunai daripada operasi	21	945,060	1,171,976	4,739
Cukai pendapatan (dibayar)/dikembalikan		(211,100)	(312,894)	15,865
Aliran tunai bersih daripada aktiviti operasi		733,960	859,082	20,604
			22,245	
Aktiviti pelaburan				
Hartanah, loji dan peralatan				
– penambahan	(83,889)	(88,040)	(8,550)	(4,002)
– penjualan	5,676	27,542	2,841	2,888
Penjualan subsidiari	–	3,472	–	700
Kutipan daripada kematangan pelaburan jangka pendek	–	142,000	–	–
Pembelian pelaburan jangka pendek	–	(93,429)	–	–
Faedah diterima	9,068	9,256	666	312
Dividen diterima daripada syarikat subsidiari	–	–	650,504	748,775
Bayaran daripada/(pendahuluan kepada) subsidiari	–	–	50,237	(8,822)
Aliran tunai bersih (digunakan untuk)/daripada aktiviti pelaburan	(69,145)	801	695,698	739,851
Aktiviti pembiayaan				
Dividen dibayar kepada pemegang saham	(616,745)	(705,145)	(616,745)	(705,145)
Bayaran balik bon tidak bercagar boleh tebus	–	(300,000)	–	(300,000)
Bayaran balik nota komersial	(50,000)	–	(50,000)	–
Kutipan daripada terbitan nota jangka sederhana	–	250,000	–	250,000
Kutipan daripada terbitan nota komersial	48,926	–	48,926	–
(Bayaran balik)/pengambilan pinjaman dari subsidiari	–	–	(50,000)	50,000
Faedah dibayar	(48,444)	(56,849)	(48,950)	(56,849)
Aliran tunai bersih digunakan untuk aktiviti kewangan	(666,263)	(811,994)	(716,769)	(761,994)
(Kurangan)/Tambahan dalam tunai dan bersamaan tunai	(1,448)	47,889	(467)	102
Tunai dan bersamaan tunai pada 1 Januari	235,506	187,617	1,409	1,307
Tunai dan bersamaan tunai pada 31 Disember	15	234,058	942	1,409

Dasar-dasar perakaunan yang dibentangkan di muka surat 197 hingga 203 dan nota-nota di muka surat 204 hingga 226 adalah sebahagian penting penyata kewangan ini.

Ringkasan Dasar-Dasar Perakaunan Penting

BAGI TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 31 DISEMBER 2005

Indeks	Muka surat
A. Asas penyediaan	198
B. Asas penyatuan	198
C. Pengiktirafan hasil	198
D. Hartanah, loji dan peralatan	199
E. Cap dagang	199
F. Muhibah	199
G. Pelaburan	200
H. Inventori	200
I. Penerimaan	200
J. Tunai dan bersamaan tunai	200
K. Kos kewangan	200
L. Manfaat pekerja	201
M. Cukai	201
N. Mata wang asing	202
O. Instrumen kewangan	202 – 203
P. Peruntukan	203

Ringkasan Dasar-Dasar Perakaunan Penting

BAGI TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 31 DISEMBER 2005

Dasar-dasar perakaunan berikut telah diseragamkan bagi menguruskan perkara-perkara yang dianggap penting berkaitan dengan penyata kewangan kecuali dinyatakan sebaliknya.

A. ASAS PENYEDIAAN

Penyata kewangan Kumpulan dan Syarikat telah disediakan di bawah konvensyen kos sejarah (seperti yang diubahsuai bagi penilaian semula tanah dan bangunan), kecuali dinyatakan sebaliknya dalam ringkasan dasar-dasar perakaunan penting ini.

Penyediaan penyata kewangan yang mematuhi piawaian perakaunan MASB yang diluluskan di Malaysia dan peruntukan Akta Syarikat, 1965 memerlukan penggunaan anggaran dan andaian yang memberi kesan terhadap jumlah aset dan tanggungan yang dilaporkan, penyataan aset dan tanggungan luar jangka pada tarikh penyata kewangan dan juga jumlah perolehan dan perbelanjaan yang dilaporkan sepanjang tahun kewangan. Walaupun anggaran ini berdasarkan pengetahuan para Pengarah yang terbaik terhadap acara dan tindakan semasa, keputusan yang sebenar mungkin berbeza daripada anggaran-anggaran tersebut.

B. ASAS PENYATUAN

Penyata kewangan yang disatukan termasuk penyata kewangan Syarikat dan semua syarikat subsidiarinya yang disediakan sehingga akhir tahun kewangan. Syarikat-syarikat subsidiari adalah syarikat-syarikat yang mana Kumpulan mempunyai kuasa untuk mengawal dasar-dasar kewangan dan operasi bagi memperoleh manfaat daripada aktiviti mereka.

Syarikat-syarikat subsidiari disatukan mulai daripada tarikh kawalan dipindahkan kepada Kumpulan dan tidak lagi daripada tarikh kawalan tersebut tamat. Syarikat-syarikat subsidiari disatukan menggunakan kaedah perakaunan pengambilalihan.

Di bawah kaedah perakaunan pengambilalihan, keputusan syarikat-syarikat subsidiari yang diambil alih atau dijual adalah termasuk dari tarikh pengambilalihan sehingga ke tarikh penjualannya. Pada tarikh pengambilalihan, nilai saksama harta bersih syarikat-syarikat subsidiari ditentukan dan nilai tersebut ditunjukkan dalam penyata kewangan yang disatukan. Lebihan antara kos pengambilalihan dan nilai saksama bahagian aset bersih kumpulan dalam syarikat-syarikat subsidiari yang boleh dikenal pasti pada tarikh pengambilalihan ditunjukkan sebagai muhibah semasa penyatuan.

Urus niaga dalam kumpulan, baki dan keuntungan daripada urus niaga tidak direalisasi adalah dihapuskan; kerugian tidak direalisasikan juga dihapuskan, kecuali kerugian ini tidak boleh diperolehi semula. Di mana perlu, pelarasan dibuat pada penyata kewangan syarikat-syarikat subsidiari bagi memastikan keseragaman dengan dasar-dasar perakaunan Kumpulan.

C. PENGIKTIRAFAN HASIL

Hasil yang diperolehi daripada jualan barangan Kumpulan diiktiraf apabila hak milik berpindah kepada pelanggan, yang pada umumnya selari dengan penghantaran dan penerimaan dan setelah jualan dalam Kumpulan dihapuskan.

Hasil lain yang diperolehi oleh Kumpulan diiktiraf berasaskan:

- Pendapatan faedah dan yuran tempahan kapasiti diiktiraf berasaskan akruan.
- Pendapatan dividen diiktiraf apabila hak pemegang-pemegang saham untuk menerima bayaran ditentukan.

Ringkasan Dasar-Dasar Perakaunan Penting

BAGI TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 31 DISEMBER 2005

D. HARTANAH, LOJI DAN PERALATAN

Tanah pegangan bebas dan kerja asas yang sedang dilaksanakan tidak disusut nilai. Semua hartanah, loji dan peralatan dinyatakan pada kos atau nilai para Pengarah tolak susut nilai terkumpul dan kerugian pengurangan nilai. Susut nilai diperuntukkan ke nilai sisa bagi semua hartanah, loji dan peralatan lain berasaskan garis lurus sepanjang tempoh hayat berguna masing-masing, seperti berikut:

Tanah pegangan pajakan	– 35 hingga 95 years
Bangunan	– 35 hingga 40 years
Jentera dan peralatan	– 10 hingga 14 years
Perabot dan kelengkapan (termasuk peralatan barang dagangan, peralatan dan perkakasan komputer)	– pelbagai tempoh tidak melebihi 10 tahun
Kenderaan bermotor	– 5 tahun

Barangan yang bernilai kecil disusut nilai sepenuhnya pada tahun pembelian.

Apabila terdapat petunjuk wujudnya pengurangan nilai, jumlah dibawa aset dinilai dan dikurangkan serta merta kepada jumlah yang boleh diperolehi semula. Begitu juga, apabila tidak wujud lagi keadaan pengurangan nilai, kemasukan semula terhadap nilai aset yang akan dilaksanakan.

Keuntungan dan kerugian daripada penjualan ditentukan dengan membandingkan kutipan dengan jumlah dibawa dan dimasukkan ke dalam penyata pendapatan.

Para Pengarah telah menerapkan peruntukan peralihan Piawaian Perakaunan Antarabangsa No.16 (Dikemas kini) Hartanah, Loji dan Peralatan seperti yang diterima pakai oleh Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia (MASB) yang membolehkan tanah dan bangunan pegangan pajakan dinyatakan pada nilai tahun 1983, ditolak susut nilai. Oleh itu, penilaian ini masih belum dikemas kini.

E. CAP DAGANG

Cap dagang dinyatakan pada kos dan elaun bagi pengurangan nilai dibuat di mana wajar.

F. MUHIBAH

Muhibah mewakili lebih daripada nilai saksama bayaran pertimbangan pembelian ke atas bahagian Kumpulan daripada nilai saksama harta bersih boleh dikenal pasti syarikat-syarikat subsidiari yang diambil alih pada tarikh pengambilalihan. Muhibah dilunaskan menggunakan kaedah garis lurus sepanjang tempoh 25 tahun.

Jumlah dibawa muhibah dikaji semula setiap tahun dan dihapus kira bagi pengurangan nilai jika perlu.

Ringkasan Dasar-Dasar Perakaunan Penting

BAGI TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 31 DISEMBER 2005

G. PELABURAN

Pelaburan dalam syarikat-syarikat subsidiari dinyatakan pada kos. Yang mana terdapat petunjuk wujudnya pengurangan nilai, jumlah dibawa pelaburan ditaksir dan dihapus kira segera kepada jumlah boleh tebus semula.

Pelaburan di dalam aset bukan semasa lain dinyatakan pada kos dan elaun bagi penyusutan nilai dibuat yang mana, pada pendapat para Pengarah, terdapat pengurangan yang bukan sementara dalam nilai pelaburan sedemikian. Di mana terdapat pengurangan yang bukan sementara dalam nilai pelaburan, pengurangan tersebut diiktiraf sebagai perbelanjaan dalam tempoh di mana pengurangan berkenaan dikenal pasti.

Pelaburan jangka pendek (dalam lingkungan aset semasa) dinyatakan pada nilai yang lebih rendah (diselaraskan bagi pelunasan premium atau tambahan diskaun dikira dari tarikh pembelian hingga ke tarikh matang) dan nilai pasaran, ditentukan pada dasar portfolio agregat menurut kategori pelaburan. Nilai pasaran ditentukan oleh harga pasaran yang dinyatakan atau sebut harga wakil jualan bagi satu kategori pelaburan pada penutup perniagaan pada tarikh kunci kira-kira. Peningkatan atau pengurangan dalam jumlah yang dibawa oleh sekuriti yang boleh dipasarkan adalah dikreditkan atau di caj ke dalam penyata pendapatan.

Mengenai penjualan pelaburan, perbezaan antara kutipan penjualan bersih dan jumlah dibawa di caj atau dikreditkan pada penyata pendapatan.

H. INVENTORI

Inventori dinilai pada yang mana lebih rendah antara kos dan nilai laksana bersih. Nilai laksana bersih adalah anggaran harga jualan dalam urus niaga biasa perniagaan, tolak kos penyempurnaan dan perbelanjaan jualan. Pada dasarnya, kos ditentukan menurut kaedah masuk dahulu keluar dahulu dan dalam hal rokok yang telah dikilangkan, ia meliputi kos bahan, kos buruh dan pengilangan.

I. PENERIMAAN

Penerimaan perdagangan dinyatakan pada jumlah yang di invoice kurang anggaran yang dibuat untuk hutang ragu berdasarkan tinjauan ke atas jumlah tertunggak pada hujung tahun. Hutang lapuk dihapus kira apabila dikenal pasti.

Pembayaran terdahulu terdiri daripada perbelanjaan untuk manfaat yang mana ia timbul selepas tarikh kunci-kira-kira, termasuk bayaran untuk projek pembangunan penanaman hutan. Jumlah dibawa pada kos dan menjadi perbelanjaan kepada penyata pendapatan bagi mengimbangi kemasukan faedah akruan.

J. TUNAI DAN BERSAMAAN TUNAI

Tunai dan bersamaan tunai meliputi tunai dalam tangan, baki dengan institusi kewangan berlesen, overdraf bank, dan pelaburan jangka pendek berkecairan tinggi yang sedia ditukar kepada satu jumlah tunai diketahui yang tertakluk kepada risiko perubahan nilai yang tidak ketara.

K. KOS KEWANGAN

Kos kewangan mewakili perbelanjaan ke atas faedah pinjaman dan diiktiraf sebagai perbelanjaan dalam tempoh ia ditanggung.

Ringkasan Dasar-Dasar Perakaunan Penting

BAGI TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 31 DISEMBER 2005

L. MANFAAT PEKERJA

(i) Manfaat jangka masa pendek

Upah, gaji, bonus dan lain-lain perbelanjaan yang berkaitan dengan pekerja diiktiraf sebagai perbelanjaan dalam tahun yang mana perkhidmatan yang berkaitan dilaksanakan oleh para pekerja Kumpulan.

(ii) Pelan sumbangan yang ditetapkan

Sumbangan Kumpulan kepada Kumpulan Wang Simpanan Pekerja diiktiraf sebagai perbelanjaan dalam penyata pendapatan apabila ditanggung. Setelah sumbangan dibuat, Kumpulan tidak mempunyai apa-apa lagi obligasi berkaitan dengan pembayaran.

(iii) Pelan manfaat yang ditetapkan

Kumpulan mengendalikan pelan manfaat yang ditetapkan yang mana aset dipegang dalam sebuah tabung amanah yang ditadbir secara berasingan. Tabung berasingan ini dibiayai melalui caruman daripada syarikat-syarikat yang berkaitan dalam Kumpulan. Obligasi persaraan Kumpulan berdasarkan penilaian aktuari tiga tahun sekali di mana jumlah manfaat yang diperolehi oleh pekerja sebagai balasan perkhidmatan mereka dalam tahun semasa dan tahun-tahun sebelumnya dianggarkan.

Tanggungjawab dalam hal pelan manfaat ditetapkan adalah nilai semasa obligasi manfaat ditetapkan pada tarikh kunci kira-kira, disesuaikan dengan keuntungan dan kerugian aktuari yang tidak diiktiraf, dan dikurangkan oleh nilai pelan aset yang wajar.

Obligasi pelan manfaat yang ditetapkan dikira menggunakan Kaedah Kos Kredit Unit Terunjur, ditentukan melalui badan aktuari yang bebas dan mengambil kira anggaran pengaliran keluar tunai yang akan datang.

Keuntungan dan kerugian aktuari wujud daripada pengalaman pengubahsuaian dan perubahan dalam anggapan aktuari. Keuntungan dan kerugian aktuari diiktiraf sebagai pendapatan atau perbelanjaan atas jangkaan purata baki tempoh perkhidmatan pekerja yang mengambil bahagian apabila keuntungan atau kerugian aktuari kumulatif yang tidak diiktiraf untuk pelan manfaat yang ditetapkan melebihi yang mana lebih tinggi antara 10% daripada nilai semasa manfaat obligasi dan nilai saksama pelan aset pada permulaan tahun kewangan.

(iv) Bayaran pemberhentian

Bayaran pemberhentian akan dibayar apabila pekerja diberhentikan sebelum tarikh persaraan biasa atau apabila pekerja menerima kelebihan secara sukarela sebagai gantian bayaran ini. Kumpulan mengenal pasti bahawa bayaran pemberhentian sebagai liabiliti dan sebuah perbelanjaan apabila komited menjelaskan untuk menjadikan bayaran pemberhentian sebagai sebuah keputusan ke atas tawaran yang dibuat untuk menggalakkan kelebihan secara sukarela dan tanpa kemungkinan realistik untuk ditarik balik.

M. CUKAI

Perbelanjaan cukai adalah jumlah agregat yang diambil kira dalam penentuan keuntungan bersih bagi tempoh berhubung cukai semasa dan cukai tertunda.

Aset dan tanggungan cukai tertunda telah diperuntukkan dengan penuh, menggunakan kaedah tanggungan, atas perbezaan sementara yang timbul di antara dasar cukai aset dan tanggungan dan jumlah yang dibawa dalam penyata kewangan. Perbezaan sementara yang utama timbul daripada susut nilai hartanah, loji dan peralatan, penilaian semula beberapa aset bukan semasa, peruntukan untuk pencen dan lain-lain manfaat setelah persaraan, elaun untuk hutang ragu dan kerugian cukai dan peruntukan modal dibawa ke hadapan. Aset cukai tertunda diiktiraf setakat keuntungan yang boleh dikenakan cukai pada masa hadapan tersedia untuk kegunaan perbezaan sementara.

Kadar cukai yang telah digubal atau disahkan akan digubal pada tarikh kunci kira-kira digunakan untuk menentukan cukai tertunda.

Ringkasan Dasar-Dasar Perakaunan Penting

BAGI TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 31 DISEMBER 2005

N. MATA WANG ASING

(i) Entiti asing

Aset dan tanggungan syarikat-syarikat subsidiari asing ditukarkan pada kadar penutupnya bagi tujuan penyatuan. Perkara penyata pendapatan ditukarkan pada kadar purata sepanjang tahun kewangan dan menyebabkan perbezaan pertukaran yang terhasil diuruskan dalam ekuiti bagi tahun kewangan.

(ii) Urus niaga dan baki mata wang asing

Urus niaga mata wang asing dalam Kumpulan diambil kira pada kadar pertukaran yang berkuat kuasa pada tarikh urus niaga, kecuali jika di lindung nilai oleh kontrak hadapan tukaran asing, di mana kadar yang ditetapkan dalam kontrak hadapan tersebut digunakan. Aset dan tanggungan kewangan mata wang asing ditukarkan kepada kadar pertukaran yang berkuat kuasa pada tarikh kunci kira-kira, kecuali jika di lindung nilai oleh kontrak hadapan tukaran asing, di mana kadar yang ditetapkan dalam kontrak hadapan tersebut digunakan. Perbezaan pertukaran yang timbul daripada penyelesaian urus niaga mata wang asing dan daripada pertukaran aset dan tanggungan kewangan mata wang asing dimasukkan ke dalam penyata pendapatan.

(iii) Kadar penutup

Kadar penutup utama yang digunakan dalam pertukaran jumlah mata wang asing adalah seperti berikut:

Mata wang asing	31.12.2005	31.12.2004
1 Dolar AS	RM 3.780	RM 3.800
1 Paun Sterling	RM 6.517	RM 7.282
1 Euro	RM 4.483	RM 5.064
1 Dolar Australia	RM 2.768	RM 2.932
1 Dolar Singapura	RM 2.270	RM 2.315
1 Dolar Brunei	RM 2.270	RM 2.315

O. INSTRUMEN KEWANGAN

Instrumen kewangan yang dimasukkan ke dalam kunci kira-kira meliputi tunai dan baki bank, penerimaan, pembayaran, dan pinjaman. Kaedah pengiktirafan khusus digunakan seperti yang dinyatakan dalam penyata dasar masing-masing yang disertakan dengan setiap perkara.

Instrumen kewangan yang tidak diiktiraf dalam kunci kira-kira

(i) Kontrak hadapan mata wang asing

Kontrak hadapan mata wang asing melindungi Kumpulan daripada pergerakan dalam kadar pertukaran dengan menetapkan kadar di mana aset atau tanggungan mata wang asing akan dijelaskan.

Keuntungan dan kerugian pertukaran yang timbul daripada kontrak yang dimasuki sebagai lindung nilai bagi urus niaga hadapan yang dijangka, ditunda sehingga tarikh urus niaga tersebut, di mana ia dimasukkan dalam ukuran urus niaga tersebut.

Semua keuntungan dan kerugian pertukaran lain berhubung instrumen lindung nilai diiktiraf dalam penyata pendapatan pada tempoh yang sama seperti perbezaan pertukaran pada perkara lindung nilai. Keuntungan dan kerugian daripada kontrak yang tidak lagi dinyatakan sebagai lindung nilai dimasukkan dalam penyata pendapatan.

(ii) Kontrak pertukaran kadar faedah

Sebarang perbezaan untuk dibayar atau diterima daripada kontrak pertukaran kadar faedah diiktiraf sebagai komponen pendapatan atau perbelanjaan faedah sepanjang tempoh kontrak. Keuntungan dan kerugian pada penamatan awal pertukaran kadar faedah dibawa ke penyata pendapatan.

Ringkasan Dasar-Dasar Perakaunan Penting

BAGI TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 31 DISEMBER 2005

O. INSTRUMEN KEWANGAN (SAMBUNGAN)

Anggaran nilai saksama untuk tujuan penyataan

Nilai saksama pertukaran hutang jangka panjang adalah berdasarkan sebut harga pasaran pada tarikh kunci kira-kira atau sebut harga peniaga bagi instrumen khusus atau hampir sama.

Nilai saksama kontrak pertukaran kadar faedah dikira sebagai nilai semasa bagi anggaran aliran tunai masa hadapan. Nilai saksama kontrak pertukaran hadapan ditentukan menggunakan kadar pertukaran pasaran hadapan pada tarikh kunci kira-kira.

Dalam menilai derivatif tidak didagang dan instrumen kewangan, Kumpulan menggunakan pelbagai kaedah dan membuat andaian berdasarkan keadaan pasaran yang wujud pada setiap tarikh kunci kira-kira. Model harga opsyen dan anggaran nilai diskaun aliran tunai hadapan digunakan bagi menentukan nilai saksama bagi instrumen kewangan. Secara khusus, nilai saksama tanggungan kewangan dianggarkan dengan mengambil kira nilai semasa aliran tunai hadapan pada kadar faedah pasaran semasa yang terbuka kepada Kumpulan untuk instrumen kewangan yang serupa.

Nilai muka, ditolak sebarang anggaran pelarasan kredit, bagi aset dan tanggungan kewangan dengan tempoh matang kurang daripada setahun diandaikan menghampiri nilai saksama.

P. PERUNTUKAN

Peruntukan diiktiraf apabila Kumpulan mempunyai tanggungjawab perundangan semasa atau konstruktif disebabkan peristiwa lepas, apabila kemungkinan aliran keluar sumber diperlukan untuk menjelaskan tanggungjawab berkenaan, dan apabila satu anggaran jumlah yang berwibawa boleh dibuat.

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan

1. MAKLUMAT AM

Syarikat menyediakan perkhidmatan pentadbiran dan pengurusan harian kepada syarikat-syarikat subsidiarinya yang terlibat terutamanya dalam bidang pembuatan, pengimportan dan penjualan rokok, tembakau paip, dan cerut.

Syarikat ini adalah sebuah syarikat tanggungan terhad awam, diperbadankan dan berdomisil di Malaysia, dan disenaraikan di Papan Utama Bursa Malaysia Securities Berhad.

Alamat pejabat berdaftar dan tempat urus niaga utama Syarikat adalah seperti berikut:

Virginia Park, Jalan Universiti
46200 Petaling Jaya
Selangor Darul Ehsan

2. HASIL

	Kumpulan		Syarikat	
	Tahun berakhir 31.12.05 RM'000	Tahun berakhir 31.12.04 RM'000	Tahun berakhir 31.12.05 RM'000	Tahun berakhir 31.12.04 RM'000
Jualan rokok, tembakau paip dan cerut	3,564,215	3,263,139	–	–
Perkhidmatan pelancongan	–	586	–	–
	3,564,215	3,263,725	–	–

Pendapatan daripada perkhidmatan pelancongan di dalam tahun kewangan sebelumnya diperolehi daripada syarikat subsidiari yang dilupuskan di dalam tahun kewangan sebelum.

3. KEUNTUNGAN DARIPADA OPERASI

	Kumpulan		Syarikat	
	Tahun berakhir 31.12.05 RM'000	Tahun berakhir 31.12.04 RM'000	Tahun berakhir 31.12.05 RM'000	Tahun berakhir 31.12.04 RM'000
Keuntungan daripada operasi diperolehi:				
Selepas mencaj:				
Ganjaran juruaudit:				
– audit statutori	168	160	50	56
– yuran bukan audit	87	109	62	97
Hartanah, loji dan peralatan:				
– susut nilai	75,880	63,547	4,566	6,332
– pengurangan nilai	10,884	–	–	–
Kerugian pelupusan hartanah, loji dan peralatan	–	–	218	–
Hapus kira cap dagang	2,067	–	–	–
Penulnasan muhibah	21,856	21,856	–	–
Sewa tanah & bangunan	4,098	3,586	64	102
Inventori dihapus kira	1,441	3,000	–	–
Hutang lapuk dilupuskan	156	2,680	–	–
Kos penstrukturan semula industri tembakau tempatan	45,000	–	–	–
Kerugian pertukaran bersih direalisasikan	–	447	–	15
Kos pekerja (Nota 5)	120,933	130,252	30,692	19,788
Kerugian pelupusan subsidiari	–	–	–	1,800

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan

3. KEUNTUNGAN DARIPADA OPERASI (SAMBUNGAN)

	Kumpulan		Syarikat	
	Tahun berakhir 31.12.05 RM'000	Tahun berakhir 31.12.04 RM'000	Tahun berakhir 31.12.05 RM'000	Tahun berakhir 31.12.04 RM'000
Dan mengkredit:				
Dividen daripada:				
– subsidiari tidak tercatat	–	–	995,453	1,047,080
Pendapatan faedah	9,126	9,276	666	312
Tambahan diskaun	–	1,040	–	–
Keuntungan pertukaran bersih direalisasikan	247	–	167	–
Yuran tempahan kapasiti (Nota 23 (a)(ii))	–	53,300	–	–
Keuntungan daripada penjualan hartanah, loji dan peralatan	1,942	1,502	–	302
Keuntungan atas pelupusan subsidiari	–	559	–	–
Kemasukan semula elaun hutang ragu	250	4,374	–	–
Pendapatan sewa	1,538	1,255	34	48

4. GANJARAN PENGARAH

	Kumpulan		Syarikat	
	Tahun berakhir 31.12.05 RM'000	Tahun berakhir 31.12.04 RM'000	Tahun berakhir 31.12.05 RM'000	Tahun berakhir 31.12.04 RM'000
Yuran	424	469	424	469
Emolumen lain	5,457	12,690	4,158	8,452
	5,881	13,159	4,582	8,921

Anggaran nilai berbentuk wang bagi manfaat yang disediakan kepada para Pengarah Kumpulan dan Syarikat sepanjang tahun kewangan melalui penggunaan aset dan manfaat lain Kumpulan dan Syarikat masing-masing berjumlah RM917,768 (2004: RM979,000) dan RM842,544 (2004: RM900,000).

5. KOS PEKERJA

	Kumpulan		Syarikat	
	Tahun berakhir 31.12.05 RM'000	Tahun berakhir 31.12.04 RM'000	Tahun berakhir 31.12.05 RM'000	Tahun berakhir 31.12.04 RM'000
Upah, gaji dan bonus	90,922	88,617	22,391	17,252
Pelan sumbangan yang ditetapkan	13,444	11,225	2,337	1,581
Manfaat penamatan kerja	8,652	27,215	3,049	–
Lain-lain perbelanjaan pekerja	7,915	3,195	2,915	955
	120,933	130,252	30,692	19,788

Pada akhir tahun kewangan, Kumpulan dan Syarikat masing-masing mempunyai pekerja yang digaji seramai 1,040 (2004: 1,066) dan 94 (2004: 112).

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan

6. CUKAI

Caj cukai ke atas keuntungan bagi tahun kewangan ini merangkumi berikut:

	Kumpulan		Syarikat	
	Tahun berakhir 31.12.05 RM'000	Tahun berakhir 31.12.04 RM'000	Tahun berakhir 31.12.05 RM'000	Tahun berakhir 31.12.04 RM'000
<u>Berhubung tahun kewangan semasa</u>				
Cukai semasa				
– Cukai pendapatan Malaysia	246,452	289,015	243,495	277,680
– Cukai luar negara	40	38	–	–
Cukai tertunda (Nota 12)	(6,325)	11,678	(1,587)	437
	240,167	300,731	241,908	278,117

Kadar cukai purata efektif Kumpulan dan Syarikat diselaraskan dengan kadar cukai berkanun seperti berikut:

	Kumpulan		Syarikat	
	Tahun berakhir 31.12.05	Tahun berakhir 31.12.04	Tahun berakhir 31.12.05	Tahun berakhir 31.12.04
Kadar cukai berkanun	28%	28%	28%	28%
Perbelanjaan tidak boleh dipotong bagi tujuan cukai	1%	1%	–	–
Penggunaan elaun pelaburan semula	–	(1%)	–	–
Pendapatan tidak dikenakan cukai	–	–	(2%)	–
Kadar cukai efektif purata	29%	28%	26%	28%

7. PENDAPATAN SESAHAM

Pendapatan sesaham dikira dengan membahagikan keuntungan bersih bagi tahun kewangan dengan bilangan saham biasa dalam terbitan.

	Kumpulan	
	Tahun berakhir 31.12.05	Tahun berakhir 31.12.04
Keuntungan bersih bagi tahun kewangan (RM'000)	592,802	782,084
Bilangan saham biasa bernilai 50 sen sesaham dalam terbitan ('000)	285,530	285,530
Pendapatan sesaham (sen)	207.6	273.9

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan

8. DIVIDEN

Dividen dibayar, diisytiharkan atau dicadangkan bagi tahun kewangan adalah seperti berikut:

	Kumpulan dan Syarikat					
	Tahun berakhir 31.12.05			Tahun berakhir 31.12.04		
	Kasar sesaham Sen	Bersih sesaham Sen	Jumlah dividen RM'000	Kasar sesaham Sen	Bersih sesaham Sen	Jumlah dividen RM'000
Dividen interim dibayar	115.0	82.8	236,419	160.0	115.2	328,931
Dividen khas diisytiharkan	70.0	55.7	158,983	–	–	–
Dividen akhir dicadangkan	155.0	111.6	318,651	185.0	133.2	380,326
	340.0	250.1	714,053	345.0	248.4	709,257

Dividen interim dibayar dan diambil kira di dalam ekuiti pemegang saham sebagai peruntukan daripada pendapatan tersimpan dalam tahun kewangan.

Para Pengarah dengan sukacitanya mengisytiharkan dividen khas sebanyak (i) 34.00 sen kasar sesaham, tolak 28% cukai Malaysia berjumlah RM69,897,744; (ii) 12.00 sen sesaham dikecualikan cukai berjumlah RM34,263,600; dan (iii) 24.00 sen kasar sesaham tolak 20% cukai Singapura berjumlah RM54,821,760 yang akan dibayar pada 19 Mei 2006 kepada pemegang saham yang berdaftar di dalam daftar ahli Syarikat pada penutup perniagaan pada 5 Mei 2006. Pada Mesyuarat Agung Tahunan pada 20 April 2006, dividen akhir bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005 adalah 155.00 sen kasar sesaham tolak 28% cukai Malaysia, berjumlah RM318,651,480 akan dicadangkan untuk kelulusan pemegang saham (2004: 185.00 sen kasar sesaham tolak 28% cukai Malaysia berjumlah RM380,325,960). Penyata kewangan ini tidak menggambarkan dividen akhir dan dividen khas yang akan diambil kira dalam tahun kewangan berakhir 31 Disember 2006.

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan

9. HARTANAH, LOJI DAN PERALATAN

	Tanah dan Bangunan RM'000	Jentera dan Peralatan RM'000	Perabot dan Kelengkapan RM'000	Kenderaan Bermotor RM'000	Modal Kerja dalam Pelaksanaan RM'000	Jumlah RM'000
KUMPULAN						
Nilai buku bersih pada						
1 Januari 2004	182,194	300,633	40,489	37,773	34,648	595,737
Tambahan	5	1,015	44,904	8,158	33,958	88,040
Pelupusan	(9,472)	(12,253)	(349)	(1,474)	(2,492)	(26,040)
Penjualan subsidiari	–	–	(333)	(61)	–	(394)
Pengkelasan semula	2,953	50,359	4,837	–	(58,149)	–
Caj susut nilai	(4,157)	(29,595)	(20,869)	(8,926)	–	(63,547)
Nilai buku bersih pada						
31 Disember 2004	171,523	310,159	68,679	35,470	7,965	593,796
Tambahan	161	2,456	21,717	5,224	54,331	83,889
Pelupusan	(2,938)	(36)	(94)	(666)	–	(3,734)
Pengurangan nilai	(570)	(10,314)	–	–	–	(10,884)
Pengkelasan semula	1,918	27,332	7,185	–	(36,435)	–
Caj susut nilai	(3,713)	(29,949)	(32,523)	(9,695)	–	(75,880)
Nilai buku bersih pada						
31 Disember 2005	166,381	299,648	64,964	30,333	25,861	587,187
Pada 31 Disember 2004						
Kos	201,096	380,548	129,713	63,248	7,965	782,570
Nilaian	43,258	–	–	–	–	43,258
Susut nilai terkumpul	(72,831)	(70,389)	(61,034)	(27,778)	–	(232,032)
Nilai buku bersih	171,523	310,159	68,679	35,470	7,965	593,796
Pada 31 Disember 2005						
Kos	199,667	399,986	158,521	67,806	25,861	851,841
Nilaian	43,258	–	–	–	–	43,258
Susut nilai terkumpul	(76,544)	(100,338)	(93,557)	(37,473)	–	(307,912)
Nilai buku bersih	166,381	299,648	64,964	30,333	25,861	587,187

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan

9. HARTANAH, LOJI DAN PERALATAN (SAMBUNGAN)

	Tanah dan Bangunan RM'000	Jentera dan Peralatan RM'000	Perabot dan Kelengkapan RM'000	Kenderaan Bermotor RM'000	Modal Kerja dalam Pelaksanaan RM'000	Jumlah RM'000
SYARIKAT						
Nilai buku bersih pada						
1 Januari 2004	16,704	537	7,155	4,499	1,975	30,870
Tambahan	5	–	2,856	1,141	–	4,002
Pemindahan	–	–	–	(54)	–	(54)
Pelupusan	(2,263)	–	(100)	(218)	(5)	(2,586)
Caj susut nilai	(426)	(46)	(4,696)	(1,164)	–	(6,332)
Nilai buku bersih pada						
31 Disember 2004	14,020	491	5,215	4,204	1,970	25,900
Tambahan	–	616	7,068	427	439	8,550
Pemindahan	–	–	–	(52)	–	(52)
Klasifikasi semula	–	–	1,971	–	(1,971)	–
Pelupusan	(2,939)	–	(92)	(28)	–	(3,059)
Caj susut nilai	(398)	(46)	(2,891)	(1,231)	–	(4,566)
Nilai buku bersih pada						
31 Disember 2005	10,683	1,061	11,271	3,320	438	26,773
Pada 31 Disember 2004						
Kos	17,891	807	31,441	8,276	1,970	60,385
Nilaian	611	–	–	–	–	611
Susut nilai terkumpul	(4,482)	(316)	(26,226)	(4,072)	–	(35,096)
Nilai buku bersih	14,020	491	5,215	4,204	1,970	25,900
Pada 31 Disember 2005						
Kos	14,952	1,423	40,388	8,623	438	65,824
Nilaian	611	–	–	–	–	611
Susut nilai terkumpul	(4,880)	(362)	(29,117)	(5,303)	–	(39,662)
Nilai buku bersih	10,683	1,061	11,271	3,320	438	26,773

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan

9. HARTANAH, LOJI DAN PERALATAN (SAMBUNGAN)

	Tanah Pegangan Bebas		Tanah Pajak Jangka Panjang		Tanah Pajak Jangka Pendek		Bangunan		Jumlah Tanah dan Bangunan RM'000
	Kos	Nilaian	Kos	Nilaian	Kos	Kos	Nilaian		
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000		
KUMPULAN									
Net Book value at									
1 Januari 2004	34,556	2,032	15,354	15,860	357	107,818	6,217	182,194	
Tambahan	–	–	–	–	–	5	–	5	
Pemindahan	–	–	(966)	–	–	966	–	–	
Pelupusan	(1,044)	(2,032)	–	–	–	(6,396)	–	(9,472)	
Klasifikasi semula	–	–	–	–	–	2,953	–	2,953	
Caj susut nilai	–	–	(186)	(279)	(13)	(3,151)	(528)	(4,157)	
Nilai buku bersih									
pada 31 Disember									
2004	33,512	–	14,202	15,581	344	102,195	5,689	171,523	
Tambahan	–	–	–	–	–	161	–	161	
Pelupusan	–	–	–	–	–	(2,938)	–	(2,938)	
Pengurangan nilai	–	–	–	–	–	(570)	–	(570)	
Klasifikasi semula	–	–	–	–	–	1,918	–	1,918	
Caj susut nilai	–	–	(88)	(279)	(13)	(2,805)	(528)	(3,713)	
Nilai buku bersih									
pada 31 Disember									
2005	33,512	–	14,114	15,302	331	97,961	5,161	166,381	
Pada 31 Disember									
2004									
Kos	33,512	–	15,734	–	502	151,348	–	201,096	
Nilaian	–	–	–	21,574	–	–	21,684	43,258	
Susut nilai									
terkumpul	–	–	(1,532)	(5,993)	(158)	(49,153)	(15,995)	(72,831)	
Nilai buku bersih	33,512	–	14,202	15,581	344	102,195	5,689	171,523	
Pada 31 Disember									
2005									
Kos	33,512	–	15,734	–	502	149,919	–	199,667	
Nilaian	–	–	–	21,574	–	–	21,684	43,258	
Susut nilai									
terkumpul	–	–	(1,620)	(6,272)	(171)	(51,958)	(16,523)	(76,544)	
Nilai buku bersih	33,512	–	14,114	15,302	331	97,961	5,161	166,381	

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan

9. HARTANAH, LOJI DAN PERALATAN (SAMBUNGAN)

	Tanah Pegangan Bebas		Tanah Pajak	Bangunan		Jumlah Tanah dan Bangunan RM'000
	Kos	Nilaian	Jangka Panjang	Kos	Nilaian	
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	
SYARIKAT						
Nilai buku bersih pada						
1 Januari 2004	455	2,032	1,224	12,766	227	16,704
Tambahan	–	–	–	5	–	5
Pelupusan	–	(2,032)	–	(231)	–	(2,263)
Caj susut nilai	–	–	(23)	(389)	(14)	(426)
Nilai buku bersih pada						
31 Disember 2004	455	–	1,201	12,151	213	14,020
Pelupusan	–	–	–	(2,939)	–	(2,939)
Caj susut nilai	–	–	(23)	(361)	(14)	(398)
Nilai buku bersih pada						
31 Disember 2005	455	–	1,178	8,851	199	10,683
Pada 31 Disember 2004						
Kos	455	–	1,566	15,870	–	17,891
Nilaian	–	–	–	–	611	611
Susut nilai terkumpul	–	–	(365)	(3,719)	(398)	(4,482)
Nilai buku bersih	455	–	1,201	12,151	213	14,020
Pada 31 Disember 2005						
Kos	455	–	1,566	12,931	–	14,952
Nilaian	–	–	–	–	611	611
Susut nilai terkumpul	–	–	(388)	(4,080)	(412)	(4,880)
Nilai buku bersih	455	–	1,178	8,851	199	10,683

Tanah pegangan bebas dan pegangan pajak serta bangunan dinilai semula oleh para pengarah pada 1 Julai 1983 berdasarkan penilaian profesional bebas menggunakan nilai pasaran semasa yang saksama.

Tambahan selepas penilaian semula ini dinyatakan pada kos.

Nilai buku bersih tanah dan bangunan Kumpulan dan Syarikat yang dinilai semula yang jika dimasukkan di dalam penyata kewangan, sekiranya aset ini dibawa pada kos kurang susut nilai terkumpul, adalah seperti berikut :

	Kumpulan		Syarikat	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Tanah pegangan pajak jangka panjang dan bangunan	239	258	97	116

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan

9. HARTANAH, LOJI DAN PERALATAN (SAMBUNGAN)

Pada tahun kewangan semasa, Kumpulan melengkapkan pelupusan hartanah di Megan Phileo Promenade, Kuala Lumpur untuk pertimbangan RM2,290,000. Kumpulan juga melengkapkan pelupusan hartanah di Johor Bahru, Johor untuk pertimbangan RM470,000. Kedua-dua pelupusan tersebut tidak memberi kesan ketara pada keputusan tahun kewangan.

Pelupusan hartanah Kumpulan di Mukim Wakaf Delima, Kelantan berikutan perjanjian jual beli yang dimasuki pada tahun kewangan lepas dijangka siap semasa tahun kewangan berakhir 31 Disember 2006. Pelupusan hartanah ini tidak memberi kesan material pada keputusan kewangan Kumpulan.

Walau bagaimanapun Kumpulan telah menamatkan perjanjian jual beli terhadap pelupusan hartanah di Pasir Putih Kelantan pada tahun semasa. Penamatan pelupusan ini tidak memberi kesan ketara pada keputusan kewangan Kumpulan.

Pada tahun kewangan semasa Kumpulan mengiktiraf caj pengurangan nilai berjumlah RM10.9 juta berkait terutamanya dengan susut nilai loji dan peralatan. Ini berpunca daripada jumlah dagangan yang lebih rendah dan jangkaan menamatkan pembuatan dan penjualan pek rokok berikutan perubahan dalam polisi perundangan.

10. MUHIBAH

	Kumpulan	
	2005 RM'000	2004 RM'000
Nilai buku bersih pada 1 Januari	433,474	455,330
Caj pelunasan	(21,856)	(21,856)
Nilai buku bersih pada 31 Disember	411,618	433,474
Pada 31 Disember		
Kos	546,388	546,388
Pelunasan terkumpul	(134,770)	(112,914)
Nilai buku bersih	411,618	433,474

11. SUBSIDIARI

	Syarikat	
	2005 RM'000	2004 RM'000
Pelaburan tidak tercatat, pada kos	1,024,956	1,024,956

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan

11. SUBSIDIARI (SAMBUNGAN)

Syarikat-syarikat subsidiari, kesemuanya milik penuh, adalah seperti berikut:

Diperbadankan di Malaysia

– semua diaudit oleh PricewaterhouseCoopers, Malaysia

<u>Beroperasi</u>	<u>Aktiviti Utama</u>
Commercial Importers and Distributors Sdn Bhd	Pegangan pelaburan
Commercial Marketers and Distributors Sdn Bhd	Pemasaran dan pengimportan rokok, tembakau paip dan cerut
Rothmans Brands Sdn Bhd	Pegangan cap dagang
The Leaf Tobacco Development Corporation of Malaya Sdn Bhd	Pembangunan dan pembelian daun tembakau
Tobacco Blenders and Manufacturers Sdn Bhd	Penyediaan ruang gudang
Tobacco Importers and Manufacturers Sdn Bhd	Pembuatan dan penjualan rokok dan lain-lain produk berkaitan tembakau

Tidak beroperasi

Contemporary Force Sdn Bhd
Lucky Strike Originals Sdn Bhd
Martins of Piccadilly, London Sdn Bhd
One World GSA Sdn Bhd
Perilly's Centre Sdn Bhd
Winfield Casuals Sdn Bhd

Aktiviti Utama

Dorman
Dorman
Dorman
Dorman
Dorman
Dorman

Diperbadankan di Negara Brunei Darussalam

– diaudit oleh firma bersekutu PricewaterhouseCoopers

<u>Beroperasi</u>	<u>Aktiviti Utama</u>
Commercial Marketers and Distributors Sdn Bhd	Penyediaan perkhidmatan pengiklanan dan promosi

Pada 9 Januari 2006, di atas permohonan Kumpulan, Suruhanjaya Syarikat Malaysia membatalkan sebuah subsidiari dorman, Winfield Casuals Sdn Bhd dari pendaftaran menurut kuasa bermesyuarat di bawah seksyen 308 Akta Syarikat, 1965.

12. CUKAI TERTUNDA

	Kumpulan		Syarikat	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Aset cukai tertunda				
Pada 1 Januari	1,713	2,552	1,713	2,041
Dikredit/(Dicaj) ke penyata pendapatan	Nota 12 (i) 1,587	(437)	1,587	(437)
Dikredit ke pendapatan tersimpan	Nota 12 (ii) –	109	–	109
	3,300	2,224	3,300	1,713
Klasifikasi semula kepada tanggungan cukai tertunda	–	(511)	–	–
Pada 31 Disember	3,300	1,713	3,300	1,713
Diwakili oleh:				
Kerugian cukai dan peruntukan modal tidak digunakan	2,795	1,543	2,795	1,543
Lain-lain perbezaan sementara	505	170	505	170
	3,300	1,713	3,300	1,713

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan

12. CUKAI TERTUNDA (SAMBUNGAN)

	Kumpulan		Syarikat	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Aset cukai tertunda				
Pada 1 Januari	55,197	44,590	-	-
(Dikredit)/dicaj ke penyata pendapatan	(4,738)	11,241	-	-
Dikredit ke pendapatan tersimpan	(123)	(123)	-	-
	50,336	55,708	-	-
Pengkelasan semula kepada aset cukai tertunda	-	(511)	-	-
Pada 31 Disember	50,336	55,197	-	-
Diwakili oleh:				
Elaun modal tidak digunakan	(6,039)	-	-	-
Lebihan elaun modal ke atas susut nilai	62,006	57,191	-	-
Tanah dan bangunan yang dinilai semula	4,651	4,774	-	-
Elaun untuk hutang ragu	(2,211)	(2,985)	-	-
Lain-lain perbezaan sementara	(8,071)	(3,783)	-	-
	50,336	55,197	-	-

Jumlah di atas telah diselaraskan dengan penyata pendapatan dan penyata perubahan dalam ekuiti seperti berikut:

	Kumpulan		Syarikat	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
(i) (Dikredit)/dicaj ke penyata pendapatan				
(Dikredit)/dicaj berhubung aset cukai tertunda	(1,587)	437	(1,587)	437
(Dikredit)/dicaj berhubung tanggungan cukai tertunda	(4,738)	11,241	-	-
(Kredit)/caj bersih ke penyata pendapatan berhubung tahun semasa (Nota 6)	(6,325)	11,678	(1,587)	437
(ii) Dikredit ke pendapatan tersimpan				
Dikredit berhubung dengan aset cukai tertunda	-	(109)	-	(109)
Dikredit berhubung dengan tanggungan cukai tertunda	(123)	(123)	-	-
Kredit bersih ke pendapatan tersimpan	(123)	(232)	-	(109)

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan

13. INVENTORI

	Kumpulan	
	2005 RM'000	2004 RM'000
Pada kos		
Bahan mentah	245,870	248,653
Kerja dalam pelaksanaan	3,405	1,758
Barangan siap	40,378	50,732
Barang kegunaan	5,314	6,357
	294,967	307,500

14. PENERIMAAN

	Kumpulan		Syarikat	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Penerimaan perdagangan	54,303	59,166	–	–
Elaun bagi hutang ragu	(15,821)	(15,915)	–	–
	38,482	43,251	–	–
Dividen dihutang oleh subsidiari	–	–	472,147	384,156
Jumlah dihutang oleh syarikat-syarikat berkaitan	36,799	20,869	1,074	1,800
Penerimaan lain	24,021	17,673	4,796	3,776
Deposit	1,984	1,662	552	595
Pra bayaran	57,247	58,226	2,048	62
	158,533	141,681	480,617	390,389

Penerimaan oleh Kumpulan dan Syarikat adalah dalam Ringgit Malaysia.

Syarat kredit bayaran bagi penerimaan perdagangan adalah dari 1 hingga 60 hari (2004: 1 hingga 60 hari).

Tumpuan risiko kredit bagi penerimaan perdagangan adalah terhad disebabkan oleh bilangan pelanggan Kumpulan yang besar dan meliputi seluruh Malaysia. Pengalaman masa lalu Kumpulan dalam pengutipan dagangan yang akan diterima berada dalam peruntukan yang tercatat. Disebabkan faktor-faktor ini, pengurusan percaya bahawa tiada risiko kredit tambahan melebihi jumlah yang disediakan bagi kerugian kutipan dalam dagangan yang akan diterima Kumpulan.

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan

15. TUNAI DAN BERSAMAAN TUNAI

	Kumpulan		Syarikat	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Deposit dengan bank berlesen	233,070	211,501	–	–
Tunai dan baki bank	988	24,005	942	1,409
	234,058	235,506	942	1,409

Profil pendedahan mata wang bagi deposit, tunai dan baki bank adalah seperti berikut:

	2005	2004	2005	2004
– Ringgit Malaysia	228,824	224,963	942	1,409
– Dolar AS	5,206	10,251	–	–
– Dolar Brunei	28	292	–	–
	234,058	235,506	942	1,409

	Kumpulan		Syarikat	
	2005 %	2004 %	2005 %	2004 %
Kadar faedah purata berwajaran bagi deposit dengan bank berlesen yang berkuat kuasa sepanjang tahun	2.6	2.6	2.5	2.5

Deposit Kumpulan dan Syarikat masing-masing mempunyai tahap matang purata selama 44 hari (2004: 44 hari) dan 1 hari (2004: 1 hari).

16. PEMBAYARAN

	Kumpulan		Syarikat	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Pembayaran perdagangan	150,277	154,510	–	–
Perdagangan terakru	13,994	68,321	–	–
Jumlah dihutang kepada subsidiari	–	–	193,064	141,447
Jumlah dihutang kepada syarikat berkaitan	17,288	32,101	13	2,170
Pembayaran lain	79,406	38,373	40,518	31,196
	260,965	293,305	233,595	174,813

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan

16. PEMBAYARAN (SAMBUNGAN)

Profil pendedahan mata wang bagi pembayaran perdagangan adalah seperti berikut:

	Kumpulan		Syarikat	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
– Ringgit Malaysia	147,522	124,384	–	–
– Dolar AS	1,228	14,650	–	–
– Paun Sterling	572	13,804	–	–
– Lain-lain	955	1,672	–	–
	150,277	154,510	–	–

Profil pendedahan mata wang terhadap jumlah dihutang kepada syarikat berkaitan adalah seperti berikut:

	Kumpulan		Syarikat	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
– Ringgit Malaysia	6,734	14,457	13	2,170
– Dolar AS	4,304	7,965	–	–
– Paun Sterling	4,864	9,510	–	–
– Lain-lain	1,386	169	–	–
	17,288	32,101	13	2,170

Syarat kredit yang diberikan oleh pembayaran perdagangan dan pembekal hartanah, loji dan peralatan kepada Kumpulan adalah berbeza-beza daripada tanpa kredit hingga 120 hari (2004: Tanpa kredit hingga 120 hari). Jumlah yang di hutang kepada subsidiari dan syarikat-syarikat berkaitan tidak dijamin, tidak dikenakan faedah (dalam jangka tempoh kredit) dan dibayar dalam tempoh setahun.

Jumlah selain daripada pembayaran perdagangan dan jumlah di hutang kepada syarikat berkaitan adalah dalam Ringgit Malaysia.

17. PINJAMAN (DIKENAKAN FAEDAH)

Pinjaman Kumpulan dan Syarikat pada 31 Disember 2005 adalah seperti berikut:

- bon RM450,000,000 nilai nominal tidak bercagar boleh tebus 8-tahun 1999/2007 dengan kadar kupon 7.9% setahun akan matang pada 2 November 2007 menurut Surat Amanah bertarikh 22 Oktober 1999;
- RM100,000,000 4¹/₂-tahun Nota Jangka Sederhana 2004/2009 dengan kadar kupon 4.95% setahun, akan matang pada 2 Mei 2009; dan
- RM150,000,000 5-tahun Nota Jangka Sederhana 2004/2009 dengan kadar kupon 4.58% setahun, akan matang pada 2 November 2009 menurut Program Terbitan sebanyak nilai nominal RM300 juta Kertas Komersial/Nota Jangka Sederhana (Program CPs/MTNs).

Pada 14 Mac 2005, menurut Program CPs/MTNs, Kumpulan dan Syarikat menerbitkan sebanyak RM50,000,000 Kertas Komersial tempoh 9-bulan dengan kadar kupon 2.85% setahun, yang dibayar balik pada 14 Disember 2005.

Pada tahun kewangan semasa, hutang daripada subsidiari yang tidak dijamin dengan kadar faedah 2.8% setahun dibayar balik.

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan

17. PINJAMAN (DIKENAKAN FAEDAH) (SAMBUNGAN)

(a) Tempoh matang pinjaman Kumpulan dan Syarikat adalah seperti berikut:

	Kumpulan		Syarikat	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Semasa				
Pinjaman daripada subsidiari	–	–	–	50,000
Bukan semasa				
Bon tidak bercagar boleh tebus	450,000	450,000	450,000	450,000
Nota jangka sederhana	250,000	250,000	250,000	250,000
	700,000	700,000	700,000	700,000
Jumlah pinjaman (dikenakan faedah)				
Pinjaman daripada subsidiari	–	–	–	50,000
Bon tidak bercagar boleh tebus	450,000	450,000	450,000	450,000
Nota jangka sederhana	250,000	250,000	250,000	250,000
	700,000	700,000	700,000	750,000
Tempoh matang pinjaman:				
Dalam masa setahun	–	–	–	50,000
Lebih 1 tahun dan kurang daripada 2 tahun	450,000	–	450,000	–
Lebih 2 tahun dan kurang daripada 5 tahun	250,000	700,000	250,000	700,000
	700,000	700,000	700,000	750,000

18. MODAL SAHAM

	Kumpulan dan Syarikat	
	2005 RM'000	2004 RM'000
Dibenarkan		
770,000,000 saham biasa berharga 50 sen sesaham	385,000	385,000
Diterbitkan dan dibayar penuh		
285,530,000 saham biasa berharga 50 sen sesaham	142,765	142,765

19. PENDAPATAN TERSIMPAN

Tertakluk kepada persetujuan Lembaga Hasil Dalam Negeri, Syarikat mempunyai kredit cukai yang mencukupi di bawah Seksyen 108, Akta Cukai Pendapatan, 1967 dan baki dalam akaun pendapatan yang dikecualikan daripada cukai bagi membayar semua pendapatan tersimpan Syarikat pada 31 Disember 2005 jika dibayar sebagai dividen.

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan

20. PERUNTUKAN

Peruntukan merangkumi obligasi manfaat selepas persaraan.

Pelan Manfaat Ditetapkan

Kumpulan mengendalikan satu pelan manfaat yang ditetapkan untuk pekerjaanya yang layak di Malaysia, yang mana aset ditadbir oleh satu dana amanah secara berasingan. Syarikat dan beberapa syarikat subsidiari dalam Kumpulan membuat caruman kepada Skim Persaraan British American Tobacco Malaysia, sebuah dana bebas berasingan daripada Kumpulan yang diluluskan bagi percukaian.

Skim persaraan dinilai oleh satu aktuari bebas menggunakan kaedah Kos Kredit Unit Terunjur. Penilaian aktuari terkini adalah pada 31 Disember 2005 dan penilaian ini menunjukkan bahawa nilai aktuari aset bersih yang dipegang dalam dana ini berserta dengan peruntukan buku dalam penyata kewangan Kumpulan mencukupi untuk memenuhi tanggungan aktuari yang timbul daripada skim persaraan pada tarikh penilaian tersebut.

Pada 1 Januari 2006, sejumlah besar ahli Kumpulan Pelan Manfaat Tetap telah memilih untuk menamatkan penyertaan di dalam pelan. Manfaat pelan mereka berjumlah RM20.3 juta telah pun dipindahkan ke dalam Kumpulan Wang Simpanan Pekerja pada Januari 2006. Baki sebanyak kira-kira RM6.0 juta aset pelan akan dilabur di dalam bon dan deposit tunai, yang dijangka memberi pulangan yang lebih rendah ke atas aset pelan. Perubahan ini tidak dijangka akan memberi kesan secara ketara terhadap keputusan tahun kewangan berakhir 31 Disember 2006.

Jumlah yang diiktiraf dalam kunci kira-kira ditentukan seperti berikut:

	Kumpulan		Syarikat	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Nilai semasa obligasi manfaat ditetapkan	29,372	29,787	3,862	5,349
Nilai saksama aset pelan	25,996	26,834	3,862	5,349
Status pelan dibiayai	3,376	2,953	–	–
Keuntungan aktuari tidak diiktiraf	1,374	2,242	99	–
Tanggungan bersih	4,750	5,195	99	–

Aset pelan bagi pelan manfaat ditetapkan Kumpulan dan Syarikat merangkumi pelaburan dalam saham biasa Syarikat, dengan nilai saksama RM842,625 (2004: RM2,008,000).

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan

20. PERUNTUKAN (SAMBUNGAN)

Jumlah yang diiktiraf dalam penyata pendapatan adalah seperti berikut:

	Kumpulan		Syarikat	
	Tahun berakhir 31.12.05 RM'000	Tahun berakhir 31.12.04 RM'000	Tahun berakhir 31.12.05 RM'000	Tahun berakhir 31.12.04 RM'000
Kos perkhidmatan semasa	(2,398)	(2,461)	(592)	(585)
Kos faedah	(1,882)	(2,005)	(348)	(386)
Pulangan jangkaan aset pelan	1,690	1,900	337	403
Keuntungan bersih aktuari yang diiktiraf sepanjang tahun	–	2,566	–	568
Jumlah	(2,590)	–	(603)	–
Pulangan sebenar aset pelan	1,223	3,341	285	727

Pergerakan dalam peruntukan adalah seperti berikut:

	Kumpulan		Syarikat	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Pada 1 Januari	5,195	5,159	–	–
Caj bagi tahun	2,590	–	603	–
Caruman (dibayar)/diterima	(3,035)	36	(504)	–
Pada 31 Disember	4,750	5,195	99	–

Andaian aktuari utama yang digunakan pada tarikh kunci kira-kira berhubung dengan pelan faedah ditetapkan Kumpulan dan Syarikat adalah seperti berikut:

	2005 %	2004 %
Kadar diskaun	6.5	6.5
Jangkaan pulangan aset pelan	3.0	6.5
Jangkaan kadar kenaikan gaji	6.0	6.0

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan

21. TUNAI DARIPADA OPERASI

	Kumpulan		Syarikat	
	Tahun berakhir 31.12.05 RM'000	Tahun berakhir 31.12.04 RM'000	Tahun berakhir 31.12.05 RM'000	Tahun berakhir 31.12.04 RM'000
Keuntungan bersih bagi tahun kewangan	592,802	782,084	697,684	711,467
Penyelarasan untuk:				
Dividen daripada				
– subsidiari tidak tercatat	–	–	(995,453)	(1,047,080)
Pendapatan faedah	(9,126)	(9,276)	(666)	(312)
Tambahkan diskaun	–	(1,040)	–	–
Hartanah, loji dan peralatan				
– susutnilai	75,880	63,547	4,566	6,332
– perosakan	10,884	–	–	–
– (keuntungan)/rugi atas pelupusan	(1,942)	(1,502)	218	(302)
Pelunasan muhibah	21,856	21,856	–	–
Hapus kira cap dagang	2,067	–	–	–
Kemasukan semula elaun bagi hutang ragu	(250)	(4,374)	–	–
Hutang lapuk dihapuskira	156	2,680	–	–
Inventori dihapuskira	1,441	3,000	–	–
Perbelanjaan faedah	48,471	55,447	48,747	55,678
(Keuntungan)/kerugian pelupusan subsidiari	–	(559)	–	1,800
Cukai	240,167	300,731	241,908	278,117
Perubahan dalam modal kerja:				
– inventori	11,092	(26,638)	–	–
– penerimaan	(16,701)	(24,040)	(2,963)	(558)
– pembayaran	(31,737)	10,060	10,698	1,258
Tunai daripada operasi	945,060	1,171,976	4,739	6,400

22. KOMITMEN MODAL

Perbelanjaan modal yang tidak diperuntukkan dalam penyata kewangan adalah seperti berikut:

	Kumpulan		Syarikat	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Hartanah, loji dan peralatan:				
– Diluluskan dan dikontrakkan	10,675	9,499	33	436
– Diluluskan tetapi tidak dikontrakkan	12,748	876	1,028	744
	23,423	10,375	1,061	1,180

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan

23. PENYATAAN PENTING PIHAK BERKAITAN

Sebagai tambahan kepada pernyataan pihak berkaitan yang dinyatakan dalam bahagian lain dalam penyata kewangan ini, berikut adalah urus niaga pihak berkaitan lain yang penting. Urus niaga pihak berkaitan yang dinyatakan di bawah dilaksanakan berdasarkan terma yang tidak memihak kepada pihak berkaitan daripada yang biasa diperolehi dalam urus niaga dengan pihak-pihak tidak berkaitan kecuali dinyatakan sebaliknya.

- (a) Urus niaga dengan syarikat-syarikat ahli British American Tobacco p.l.c. (British American Tobacco p.l.c. secara tidak langsung memiliki lima puluh peratus (50%) kepentingan ekuiti dalam Syarikat melalui British American Tobacco (Malaysia) B.V.)

	Kumpulan	
	Tahun berakhir 31.12.05 RM'000	Tahun berakhir 31.12.04 RM'000
(i) Penjualan barangan		
Penjualan rokok dan barangan tembakau kepada:		
– British-American Tobacco Company (HK) Ltd.	13,869	15,563
– Rothmans Far East B.V.	16,433	14,004
– British American Tobacco Marketing (Singapore) Pte. Ltd.	5,921	13,668
– B.A.T. China Ltd.	12,141	7,774
– British American Tobacco International Ltd.	852	916
– British American Tobacco Korea Manufacturing Ltd.	13,195	–
	62,411	51,925

(ii) Yuran tempahan kapasiti

Yuran diterima bagi jaminan kemudahan pengilangan daripada:

– B.A.T. (U.K. & Export) Ltd.	–	53,300
-------------------------------	---	--------

Penerimaan pembayaran untuk penempahan kapasiti pengeluaran rokok telah diberhentikan setelah tamatnya Perjanjian Tempahan Kapasiti berkuat kuasa dari 3 November 2004.

	Kumpulan	
	Tahun berakhir 31.12.05 RM'000	Tahun berakhir 31.12.04 RM'000
(iii) Pembelian barang		
Pembelian daun, bahan pembungkusan, pembalut rokok dan barangan tembakau daripada:		
– R.J. Reynolds Tobacco Company Export Leaf	–	50,561
– B.A.T. Far East Leaf Ltd.	13,761	5,487
– Souza Cruz Overseas S.A.	2,896	1,283
– B.A.T. (U.K. & Export) Ltd.	10,737	1,128
– British American Tobacco Marketing (Singapore) Pte. Ltd.	101,437	–
– British American Tobacco (Germany) GmbH	4,286	–
	133,117	58,459

Berkuat kuasa 1 Januari 2005, kebanyakan daripada urus niaga import dijalankan melalui pusat pemerolehan serantau, British America Tobacco Marketing (Singapore) Pte. Ltd.

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan

23. PENYATAAN PENTING PIHAK BERKAITAN (SAMBUNGAN)

	Kumpulan	
	Tahun berakhir 31.12.05 RM'000	Tahun berakhir 31.12.04 RM'000
(iii) Pembelian barang (Sambungan)		
Pembelian rokok daripada:		
– British American Tobacco International Ltd.	4,000	3,625
– British American Tobacco STC (Export) B.V.	3,446	2,649
	7,446	6,274
(iv) Pemerolehan perkhidmatan		
Pemerolehan perkhidmatan teknologi maklumat daripada:		
– British American Shared Services Ltd.	9,766	7,385
– British American Tobacco GSD (Kuala Lumpur) Sdn. Bhd.	–	3,460
– British American Tobacco (Investments) Ltd.	–	588
	9,766	11,433
(v) Teknikal dan khidmat nasihat		
Bayaran yuran bagi perkhidmatan sokongan teknikal dan khidmat nasihat:		
– British American Tobacco (Investment) Ltd.	21,674	18,430
– British American Tobacco International Ltd.	1,951	1,676
– British American Tobacco Asia Pacific Treasury Pte. Ltd.	232	–
	23,857	20,106
(vi) Royalti		
Royalti yang dibayar/akan dibayar kepada:		
– B.A.T. (U.K. & Export) Ltd.	76,171	78,460
– The House of Edgeworth Inc.	8,831	6,557
– British American Tobacco (Brands) Inc.	4,205	4,865
	89,207	89,882
(vii) Pembelian peralatan		
Pembelian peralatan daripada:		
– British American Tobacco Marketing (Singapore) Pte. Ltd.	20,894	–

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan

23. PENYATA PENTING PIHAK BERKAITAN (SAMBUNGAN)

- (b) Urus niaga dengan sebuah syarikat bersekutu ahli kumpulan British American Tobacco p.l.c. (berkuat kuasa 1 Ogos 2004). Berkuat kuasa 1 Januari 2005 urus niaga dijalankan melalui British America Tobacco Marketing (Singapore) Pte. Ltd.

Pembelian barang

	Kumpulan	
	Tahun berakhir 31.12.05 RM'000	Tahun berakhir 31.12.04 RM'000
Pembelian daun daripada:		
– R.J. Reynolds Tobacco Company Export Leaf (Nota 23(a) (iii))	–	610

24. LAPORAN SEGMENT

Analisis bersegment tidak disediakan kerana Kumpulan pada dasarnya terlibat dalam pengilangan, pengimportan dan penjualan rokok dan lain-lain barangan tembakau di Malaysia.

25. INSTRUMEN KEWANGAN

Pengurusan Risiko Perbendaharaan

Kumpulan terdedah kepada risiko kewangan yang timbul daripada aktiviti perniagaan; terutamanya risiko kadar faedah, risiko pertukaran dan risiko kredit. Instrumen kewangan derivatif mudah digunakan oleh Kumpulan bagi mengurangkan kos pembiayaan, mengubahsuai pendedahan kadar faedah atau untuk mencapai kepastian yang lebih bagi kos masa depan. Instrumen-instrumen ini dimasukkan mengikut objektif dan dasar-dasar yang diluluskan oleh Lembaga Pengarah yang melarang urus niaga spekulatif.

Polisi ini melarang penggunaan instrumen derivatif untuk kontrak pertukaran asing hadapan, mata wang asing dan pertukaran kadar faedah, perjanjian kadar hadapan, opsi mata wang dan had. Sebagai tambahan kepada dasar-dasar, garis panduan dan had pendedahan, satu sistem berkuat kuasa dan laporan bebas yang meluas merangkumi semua bidang utama aktiviti perbendaharaan Kumpulan.

Butir-butir instrumen yang digunakan untuk kadar faedah dan pengurusan pendedahan pertukaran mata wang asing, bersama dengan maklumat berkaitan pendedahan adalah dinyatakan seperti di bawah.

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan

25. INSTRUMEN KEWANGAN (SAMBUNGAN)

(a) Pengurusan Kadar Faedah

Objektif Kumpulan terhadap polisi pengurusan risiko kadar faedah adalah untuk mengurangkan impak terhadap sebarang pergerakan negatif kadar faedah ke atas pendapatan, aliran tunai dan nilai ekonomi Kumpulan.

Dalam tahun kewangan semasa, pada 18 Januari 2005, 31 Januari 2005 dan 1 April 2005, Kumpulan memasuki tiga kontrak pertukaran kadar faedah yang berjumlah RM20 juta setiap satu untuk tempoh 3 tahun. Kadar faedah tetap berkaitan kontrak pertukaran kadar faedah bernilai dari 3.83% hingga 3.85% setahun. Kontrak pertukaran kadar faedah dengan jumlah utama tanggapan RM60 juta telah ditamatkan pada 21 Disember 2005 tanpa sebarang impak ketara kepada penyata kewangan.

Kontrak pertukaran kadar faedah membenarkan Kumpulan menerima faedah pada kadar tetap bagi jumlah utama tanggapan dan meletakkan tanggungjawab bagi membayar faedah pada kadar terapung untuk jumlah yang sama. Di bawah pertukaran kadar faedah, Kumpulan bersetuju dengan pihak-pihak lain untuk menukar, setiap setengah tahun, perbezaan antara kadar tetap dan jumlah faedah terapung dikira dengan jumlah utama tanggapan yang disetujui. Kadar terapung kontrak pertukaran faedah Kumpulan mempunyai hubungan dengan Kadar Tawaran Antara Bank Kuala Lumpur.

Nilai saksama pertukaran kadar faedah adalah jumlah anggaran di mana Kumpulan dijangka membayar atau menerima jika ia menghentikan pertukaran pada tarikh kunci kira-kira. Ia berdasarkan sebut harga daripada rakan-rakan perniagaan. Pada tarikh kunci kira-kira, tidak ada kontrak terbuka pertukaran kadar faedah.

(b) Pengurusan Risiko Pertukaran Mata Wang

Objektif dasar-dasar pertukaran asing Kumpulan adalah untuk membenarkan Kumpulan menguruskan pendedahan yang timbul daripada aktiviti perdagangan secara berkesan dalam rangka kawalan yang tidak mendedahkan Kumpulan kepada risiko pertukaran asing yang tidak perlu. Kumpulan memasuki kontrak pertukaran asing hadapan bagi mengehendkan pertukaran pembayaran mata wang asing dan aliran tunai untuk digunakan dalam urus niaga yang dijangkakan dalam mata wang asing dan beroperasi dalam had pendedahan maksimum yang ditentukan.

Pada 31 Disember 2005, tarikh penyelesaian ke atas kontrak yang dibuka ke hadapan adalah pada 27 Mac 2006 hingga 23 Jun 2006. Kadar dan jumlah pertukaran kontraktual dan jumlah kontrak tertunggak adalah seperti berikut:

Perkara lindung nilai	Mata wang yang dibayar	Bersamaan RM'000	Kadar kontraktual
Bayaran bagi perkhidmatan 6 bulan akan datang GBP 800,000	Paun Sterling	5,225	1 GBP = RM6.5306

Nilai setara kontrak hadapan tertunggak Kumpulan pada tarikh kunci kira-kira (Nota (d)) adalah untung bersih sebanyak RM9,000.

Kerugian bersih pada 31 Disember 2005 daripada kontrak terbuka yang melindungi nilai pembelian mata wang asing masa hadapan adalah berjumlah RM9,000. Semua keuntungan dan kerugian bersih ini ditunda sehingga urus niaga pembelian berkaitan dijalankan, yang kemudian dimasukkan ke dalam pengukuran urus niaga sedemikian.

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan

25. INSTRUMEN KEWANGAN (SAMBUNGAN)

(c) Risiko Kredit

Risiko kredit, atau risiko rakan perniagaan gagal membayar, dikawal oleh permohonan kelulusan kredit, menetapkan had rakan perniagaan dan prosedur pengawasan. Kumpulan lebih yakin dalam pelaburan aset tunai dengan selamat dan menguntungkan. Risiko kredit dikurangkan melalui polisi Kumpulan dengan memilih rakan perniagaan yang mempunyai kedudukan kredit yang teguh.

Kumpulan tidak mempunyai tumpuan risiko kredit yang ketara walaupun majoriti depositnya ditempatkan dengan institusi-institusi kewangan di Malaysia. Tiada kemungkinan institusi kewangan gagal membayar berdasarkan kepada penakrifan kredit yang tinggi.

(d) Nilai Saksama

Jumlah aset kewangan dan tanggungan Kumpulan dan Syarikat yang dibawa pada tarikh kunci kira-kira menghampiri nilai setaranya kecuali yang dinyatakan seperti di bawah:

Nota	Kumpulan		Syarikat		
	Jumlah dibawa RM'000	Nilai saksama RM'000	Jumlah dibawa RM'000	Nilai saksama RM'000	
Pada 31 Disember 2005					
Pinjaman bukan semasa:					
Bon RM450 juta	17	450,000	483,030	450,000	483,030
MTNs RM100 juta	17	100,000	102,830	100,000	102,830
MTNs RM150 juta	17	150,000	152,610	150,000	152,610
Instrumen kewangan derivatif yang dipegang bagi menguruskan pendedahan kadar faedah dan mata wang					
Kontrak hadapan pertukaran mata wang asing					
25(b)	–	(9)	–	(9)	
Pada 31 Disember 2004					
Pinjaman bukan semasa:					
Bon RM450 juta	17	450,000	502,695	450,000	502,695
MTNs RM100 juta	17	100,000	103,160	100,000	103,160
MTNs RM150 juta	17	150,000	152,460	150,000	152,460
Instrumen kewangan derivatif yang dipegang bagi menguruskan pendedahan kadar faedah dan mata wang					
Kontrak hadapan pertukaran mata wang asing					
	–	(1)	–	(1)	

Notice of Annual General Meeting

NOTICE IS HEREBY GIVEN that the Forty Fifth Annual General Meeting of British American Tobacco (Malaysia) Berhad (BATM) will be held on Thursday, 20 April 2006 at 11.00 a.m. at the Kristal Ballroom, Hilton Petaling Jaya, No. 2 Jalan Barat, 46200 Petaling Jaya, Selangor for the transaction of the following businesses:-

1. To receive and adopt the audited financial statements for the financial year ended 31 December 2005 and the reports of the Directors and Auditors thereon.

(Resolution 1)

2. To sanction the declaration and payment of a final dividend.

(Resolution 2)

3. To re-elect the following Directors who retire by rotation in accordance with Articles 97 (1) and (2) of the Company's Articles of Association:

Tan Sri Abu Talib bin Othman

(Resolution 3)

Dato' Chan Choon Ngai.

(Resolution 4)

4. To re-elect James Richard Suttie who retires in accordance with Article 103 of the Company's Articles of Association.

(Resolution 5)

5. To re-elect Bartholomeus Franciscus Theodorus Alkemade who retires in accordance with Article 103 of the Company's Articles of Association.

(Resolution 6)

6. To approve the following motion:

"That Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin, a Director who retires in compliance with Section 129 of the Companies Act, 1965 be and is hereby re-elected a Director of the Company to hold office until the conclusion of the next Annual General Meeting".

(Resolution 7)

7. To re-appoint PricewaterhouseCoopers as Auditors of the Company and authorise the Directors to fix their remuneration.

(Resolution 8)

As Special Businesses

8. To consider and, if thought fit, pass the following ordinary resolution:

AUTHORITY TO DIRECTORS TO ISSUE SHARES

"THAT pursuant to Section 132D of the Companies Act, 1965, the Directors be and are hereby empowered to issue shares in the Company, at any time and upon such terms and conditions and for such purposes as the Directors may,

in their absolute discretion deem fit, provided that the aggregate number of shares issued pursuant to this resolution in any one financial year does not exceed ten percent (10%) of the issued capital of the Company for the time being and that the Directors be and are also empowered to obtain approval for the listing of and quotation for the additional shares so issued on Bursa Malaysia Securities Berhad (Bursa Securities) and that such authority shall continue in force until the conclusion of the next Annual General Meeting of the Company."

(Resolution 9)

9. To consider and, if thought fit, pass the following ordinary resolution:

PROPOSED RENEWAL OF SHAREHOLDERS' MANDATE FOR BRITISH AMERICAN TOBACCO MALAYSIA AND ITS SUBSIDIARIES TO ENTER INTO RECURRENT RELATED PARTY TRANSACTIONS OF A REVENUE OR TRADING NATURE WITH RELATED PARTIES (PROPOSED RENEWAL OF THE RECURRENT RPT MANDATE) AND PROPOSED SHAREHOLDERS' MANDATE FOR NEW RECURRENT RELATED PARTY TRANSACTIONS OF A REVENUE OR TRADING NATURE WITH RELATED PARTIES (PROPOSED NEW RECURRENT RPT MANDATE)

"THAT, pursuant to paragraph 10.09 of the Listing Requirements of Bursa Malaysia Securities Berhad, (a) the mandate granted by the shareholders of the Company on 28 November 2001 (and subsequently renewed by shareholders on 17 April 2002, 24 April 2003, 26 April 2004 and 28 April 2005 respectively), authorising the Company and its subsidiaries (British American Tobacco Malaysia Group) to enter into the recurrent transactions of a revenue or trading nature (Recurrent RPTs), be and is hereby renewed; and (b) the Company be and is hereby authorised to enter into any of the new recurrent transactions of a revenue or trading nature not comprised in the shareholders' mandate obtained on 28 November 2001 (and subsequently renewed by the shareholders on 17 April 2002, 24 April 2003, 26 April 2004 and 28 April 2005 respectively) (New Recurrent RPTs), all set out in paragraph 2.2 of the Circular to Shareholders dated 29 March 2006 with the related parties mentioned therein which are necessary for the British American Tobacco Malaysia Group's day-to-day operations, provided that:-

- (i) the transactions are in the ordinary course of business and on normal commercial terms which are not more favourable to the related parties than those generally available to the public and are not to the detriment of the minority shareholders of the Company; and

Notice of Annual General Meeting

- (ii) disclosure of the aggregate value of the transactions conducted during a financial year will be made in the annual report for the said financial year,

AND THAT the authority conferred by such renewed mandate and the approval of the new mandate shall continue to be in force until:

- (i) the conclusion of the next Annual General Meeting (AGM) of the Company following the AGM at which the Proposed Renewal of the Recurrent RPT Mandate and the Proposed New Recurrent RPT Mandate are approved, at which time they will lapse, unless by a resolution passed at the next AGM the mandate is again renewed;
- (ii) the expiration of the period within which the next AGM of the Company after the forthcoming AGM is required to be held pursuant to Section 143(1) of the Companies Act, 1965 (the Act) (but shall not extend to such extension as may be allowed pursuant to Section 143(2) of the Act); or
- (iii) revoked or varied by resolution passed by the shareholders in general meeting,

whichever is earlier;

AND THAT the Directors of the Company be and are hereby authorised to complete and do all such acts and things as they may consider expedient or necessary in the best interest of the Company (including executing all such documents as may be required) to give effect to the Proposed Renewal of the Recurrent RPT Mandate and the Proposed New Recurrent RPT Mandate." **(Resolution 10)**

10. To consider and, if thought fit, pass the following ordinary resolution:

PROPOSED SHARE BUY-BACK BY THE COMPANY

"THAT, subject to the Companies Act, 1965 (the Act), rules, regulations and orders made pursuant to the Act (as may be amended, modified or re-enacted from time to time), the provisions of the Company's Memorandum and Articles of Association and the requirements of Bursa Malaysia Securities Berhad (Bursa Securities) and any other relevant authority, the authority granted by the shareholders of the Company on 24 April 2003 (and subsequently renewed by the shareholders on 26 April 2004 and 28 April 2005 respectively) for the Company to undertake a Share Buy-

Back of up to ten percent (10%) of the issued and paid-up share capital of the Company in accordance with Chapter 12 of the Listing Requirements of Bursa Securities, be and is hereby renewed, and that accordingly the Company be and is hereby authorised to purchase such amount of ordinary shares of RM0.50 each in the Company's issued and paid-up share capital as may be determined by the Directors of the Company from time to time through Bursa Securities subject to the following:

- i. the number of ordinary shares of RM0.50 each in the Company (Shares) which may be purchased or held by the Company shall not exceed ten percent (10%) of the issued and paid-up share capital for the time being of the Company, subject to a restriction that the issued and paid-up share capital of the Company does not fall below the applicable minimum share capital requirements of the Listing Requirements of Bursa Securities;
- ii. the maximum fund to be allocated by the Company for the purpose of purchasing the Shares shall not exceed the total retained earnings and share premium account (if any), of the Company. The audited retained earnings of the Company as at 31 December 2005 amounted to RM489,457,000.
- iii. the authority conferred by this resolution will commence immediately upon the passing of this ordinary resolution and will continue to be in force until:
- (a) the conclusion of the next Annual General Meeting (AGM) of the Company at which time it shall lapse unless by ordinary resolution passed at that meeting, the authority is renewed, either unconditionally or subject to conditions;
- (b) the expiration of the period within which the next AGM after that date is required by law to be held; or
- (c) revoked or varied by ordinary resolution passed by the shareholders in general meeting,

whichever occurs first, but not so as to prejudice the completion of purchase(s) by the Company before the aforesaid expiry date and, in any event, in accordance with the provisions of the guidelines issued by Bursa Securities and any prevailing laws, rules, regulations, orders, guidelines and requirements issued by any relevant authorities; and

iv. upon completion of each purchase of Shares by the Company, the Directors of the Company be and are hereby authorised to cancel the Shares so purchased or to retain the Shares so purchased as treasury shares which may be distributed as dividend to shareholders or resold on Bursa Securities or subsequently cancelled or to retain part of the Shares so purchased as treasury shares and cancel the remainder and/or to deal with the Shares in any other manner as may be allowed or prescribed by the Act or any other rules, regulations and/or orders made pursuant to the Act and the requirements of Bursa Securities and any other relevant authority for the time being in force;

AND THAT the Directors of the Company be and are hereby authorised to take all such steps as are necessary or expedient to implement, finalise or to effect the purchase(s) of Shares with full powers to assent to any conditions, modifications, resolutions, variations and/or amendments (if any) as may be imposed by the relevant authorities and to do all such acts and things as the Directors may deem fit and expedient in the best interest of the Company.”

(Resolution 11)

11. To consider any other business of which due notice shall have been given.

By Order of the Board



CHRISTINE LEE OI KUAN
Secretary
LS 006859

Petaling Jaya
29 March 2006

Notes:

1. A member entitled to attend and vote at the general meeting is entitled to appoint not more than two proxies to attend and vote in his/her stead. A proxy need not be a member of the Company and the provisions of Section 149 (1) (b) of the Companies Act, 1965 shall not apply to the Company. Where a member is an authorised nominee as defined under the Securities Industry (Central Depositories) Act, 1991, it may appoint at least one (1) proxy in respect of each securities account with ordinary shares of the Company standing to the credit of the said securities account.
2. The instrument appointing a proxy or proxies must be under the hand of the appointor or his attorney duly authorised in writing. Where the instrument appointing a proxy or proxies is executed by a corporation, it must be executed either under its seal or under the hand of any officer or attorney duly authorized.
3. The Proxy Form must be deposited at the Registered Office of the Company at Virginia Park, Jalan Universiti, 46200 Petaling Jaya, Selangor Darul Ehsan not less than forty-eight (48) hours before the time fixed for the meeting or any adjournment thereof.
4. Registration of Members/Proxies
Registration of Members/Proxies attending the meeting will commence at 9.00 a.m. on the day of the meeting and will close at 11.00 a.m sharp. Member/Proxies are required to produce identification documents for registration.
5. Explanatory Note on Special Business
The Ordinary Resolution proposed under item 8, if passed, will empower the Directors to issue shares in the Company up to an amount not exceeding in total ten percent (10%) of the issued capital of the Company for such purposes as they consider would be in the interest of the Company in order to avoid any delay and cost involved in convening a general meeting to approve such issue of shares. This authority, unless revoked or varied at a general meeting, will expire at the conclusion of the next Annual General Meeting of the Company.

The Ordinary Resolution proposed under item 9, is to renew the shareholders' mandate originally granted by the shareholders of the Company on 28 November 2001 (and subsequently renewed by the shareholders on 17 April 2002, 24 April 2003, 26 April 2004 and 28 April 2005 respectively) and further to obtain the shareholders' mandate to enter into new recurrent transactions not comprised in the original mandate obtained on 28 November 2001 (and subsequently renewed by the shareholders on 17 April 2002, 24 April 2003, 26 April 2004 and 28 April 2005 respectively). The proposed renewal of the shareholders' mandate and approval of the new mandate will enable British American Tobacco Malaysia and its subsidiaries (British American Tobacco Malaysia Group) to enter into any of the recurrent transactions of a revenue or trading nature which are necessary for the British American Tobacco Malaysia Group's day-to-day operations, subject to the transactions being in the ordinary course of business and on normal commercial terms which are not more favourable to the related parties than those generally available to the public and are not to the detriment of the minority shareholders of the Company.

The Ordinary Resolution proposed under item 10, if passed will empower the Directors to purchase through Bursa Securities up to ten percent (10%) of the issued and paid-up ordinary share capital of the Company and that authority will be effective immediately upon the passing of this ordinary resolution and will, subject to renewal thereat, expire at the conclusion of the next Annual General Meeting of the Company following the date of this resolution or the expiry of the period within which the next Annual General Meeting of the Company following the date of this resolution is required by law to be held (unless earlier revoked or varied by ordinary resolution of the shareholders of the Company in a general meeting), whichever occurs first.

Statement Accompanying the Notice of Annual General Meeting

PURSUANT TO PARAGRAPH 8.28(2) OF THE LISTING REQUIREMENTS OF BURSA MALAYSIA SECURITIES BERHAD

1. (a) The Directors who are standing for re-election pursuant to Articles 97 (1) and (2) of the Company's Articles of Association are Tan Sri Abu Talib bin Othman and Dato' Chan Choon Ngai.
- (b) The Directors who are standing for re-election pursuant to Article 103 of the Company's Articles of Association are James Richard Suttie and Bartholomeus Franciscus Theodorus Alkemade.
- (c) The Director who is standing for re-election pursuant to Section 129(6) of the Company's Act, 1965 is Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin.

2. **Board Meetings**

There were seven Board Meetings held during the financial year ended 31 December 2005.

3. **Place, Date and Time of the Annual General Meeting**

The Forty Fifth Annual General Meeting will be held at the Kristal Ballroom, Hilton Petaling Jaya, No. 2 Jalan Barat, 46200 Petaling Jaya, Selangor on 20 April 2006 at 11.00 a.m.



4. Further details of Directors seeking re-election at the Forty Fifth Annual General Meeting are set out below:-

Name	Tan Sri Abu Talib bin Othman PMN, PSM, SIMP, SSSA, DGSM, DPMS, DMPN, DCSM, JSM, KMN, PPT (<i>Chairman</i>)	Dato' Chan Choon Ngai DSNS
Age	67	50
Nationality	Malaysian	Malaysian
Qualification	Barrister-at-law, Lincoln's Inn, United Kingdom	Bachelor of Science in Mechanical Engineering, University of Birmingham, United Kingdom
Position on the Board of Directors	Chairman	Executive Director
Date first appointed to the Board of Directors	24 June 1994	1 October 1995
Number of Board of Directors meetings attended in the financial year	Seven (7)	Seven (7)
Membership of Board Committees	Chairman of Audit, Remuneration and Nomination Committees	Nil
Occupation	Company Chairman	Operations Director of British American Tobacco (Malaysia) Berhad
Working Experience	<ul style="list-style-type: none"> • Has over 41 years of working experience, of which 31 years were spent in the Judicial and Legal Service, Malaysia • Attorney-General of Malaysia • Currently Non-Executive Chairman in various public and private companies 	<ul style="list-style-type: none"> • Production Management Trainee, Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad • Production Executive, Make and Pack, Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad • Personal Assistant to Rothmans International World Production Director, Rothmans International, United Kingdom • Manager, Make and Pack, Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad • Acting Factory Manager, Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad • Factory Manager, Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad • Production Director (Designate), Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad • Production Director, Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad
Any other board directorships in public companies	Sime Darby Berhad IGB Corporation Berhad CYL Corporation Berhad MUI Continental Insurance Berhad Alliance Unit Trust Management Berhad	Nil
Securities holdings in British American Tobacco Malaysia and its subsidiaries	British American Tobacco Malaysia (1,000 shares)	British American Tobacco Malaysia (1,000 shares)
Any family relationship with director and/or major shareholder of British American Tobacco Malaysia or any companies that have entered into any transactions with British American Tobacco Malaysia or its subsidiaries	Nil	Nil
Any conflict of interest with British American Tobacco Malaysia	Nil	Nil
List of convictions for offences within the past 10 years other than traffic offences, if any	Nil	Nil

Statement Accompanying the Notice of Annual General Meeting

PURSUANT TO PARAGRAPH 8.28(2) OF THE LISTING REQUIREMENTS OF BURSA MALAYSIA SECURITIES BERHAD

Name	James Richard Suttie	Bartholomeus Franciscus Theodorus Alkemade
Age	59	41
Nationality	British	Dutch
Qualification	<ul style="list-style-type: none"> Chartered Accountant-The Institute of Chartered Accountants of Scotland Associate member of the Chartered Institute of Taxation 	<ul style="list-style-type: none"> Masters in Business Economics, Erasmus University Rotterdam, Netherlands Masters in European Economics, College of Europe, Bruges, Belgium
Position on the Board of Directors	Non-Independent Non-Executive Director	Director
Date first appointed to the Board of Directors	1 May 2002	1 March 2006
Number of Board of Directors meetings attended in the financial year	Three (3)	Nil
Membership of Board Committees	Member of Audit, Remuneration and Nomination Committee	Nil
Occupation	Regional Finance Controller, Asia Pacific	Director of British American Tobacco (Malaysia) Berhad
Working Experience	<ul style="list-style-type: none"> Commercial Accountant/Manager of Rothmans International p.l.c. Finance Director, Carreras, Jamaica Ltd Finance Director, Rothmans International Europe Finance Director, Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad Regional Finance Controller, Asia of Rothmans International p.l.c. Regional Finance Controller, Africa after the merger of Rothmans International p.l.c. and British American Tobacco p.l.c. 	<ul style="list-style-type: none"> Mr Bart Alkemade joined British American Tobacco in February 1997 as General Manager of British American Tobacco Co. Ltd. Suriname, part of the Caribbean area cluster. From Suriname, he moved to West Africa as Area Marketing Manager, then to British American Tobacco's corporate headquarters in Globehouse, London, UK as Global Brand Director Dunhill and finally Area Director Far East North, which comprises British American Tobacco's businesses in Taiwan, Hong Kong and Macau. Prior to joining the British American Tobacco Group, Mr Bart Alkemade had worked for Procter & Gamble for 8 years in various brand and trade marketing functions. Currently, Mr Bart Alkemade is the Chairman of the Tobacco Institute in Taiwan as well as Tobacco Association in Hong Kong and was recently elected to the Board of Directors of the European Chamber of Commerce and Trade in Taiwan. Within British American Tobacco, he sits on the Board of Rothmans Far East B.V. and BAT Services Ltd, Taiwan Branch and is also the Chairman of British American Tobacco Hong Kong Limited.
Any other board directorships in public companies	Nil	Nil
Securities holdings in British American Tobacco Malaysia and its subsidiaries	British American Tobacco Malaysia (1,500 shares)	Nil
Any family relationship with director and/or major shareholder of British American Tobacco Malaysia or any companies that have entered into any transactions with British American Tobacco Malaysia or its subsidiaries	Nil	Nil
Any conflict of interest with British American Tobacco Malaysia	Nil	Nil
List of convictions for offences within the past 10 years other than traffic offences, if any	Nil	Nil

Name	Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin PSM
Age	71
Nationality	Malaysian
Qualification	Barrister-at-law, Advocates and Solicitors, Lincoln's Inn, United Kingdom
Position on the Board of Directors	Independent Non-Executive Director
Date first appointed to the Board of Directors	28 December 1979
Number of Board of Directors meetings attended in the financial year	Seven (7)
Membership of Board Committees	Member of Audit and Remuneration Committee
Occupation	Chairman of Dutch Lady Milk Industries Berhad
Working Experience	<ul style="list-style-type: none"> • Past Executive Chairman, Bank Bumiputra Malaysia and Utusan Melayu (Malaysia) Berhad • Past Chairman, ASEAN Banking Council • Past President, National Chamber of Commerce and Industry
Any other board directorships in public companies	Dutch Lady Milk Industries Berhad
Securities holdings in British American Tobacco Malaysia and its subsidiaries	British American Tobacco Malaysia (1,000 shares)
Any family relationship with director and/or major shareholder of British American Tobacco Malaysia or any companies that have entered into any transactions with British American Tobacco Malaysia or its subsidiaries	Nil
Any conflict of interest with British American Tobacco Malaysia	Nil
List of convictions for offences within the past 10 years other than traffic offences, if any	Nil

Notis Mesyuarat Agung Tahunan

DENGAN INI ADALAH dimaklumkan bahawa Mesyuarat Agung Tahunan Keempat Puluh Lima British American Tobacco (Malaysia) Berhad akan diadakan pada hari Khamis 20 April 2006 jam 11.00 pagi di Kristal Ballroom, Hilton Petaling Jaya, No. 2 Jalan Barat, 46200 Petaling Jaya, Selangor untuk melaksanakan urusan-urusan berikut:-

1. Untuk menerima dan menerima pakai penyata kewangan yang telah diaudit bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005 dan laporan para Pengarah dan Juruaudit. **(Resolusi 1)**
2. Untuk meluluskan pengisytiharan dan pembayaran dividen akhir. **(Resolusi 2)**
3. Untuk memilih semula para Pengarah berikut yang bersara mengikut giliran menurut Artikel 97 (1) dan (2) Artikel Pertubuhan Syarikat:
Tan Sri Abu Talib bin Othman **(Resolusi 3)**
Dato' Chan Choon Ngai. **(Resolusi 4)**
4. Untuk memilih semula James Richard Suttie yang bersara menurut Artikel 103 Tataurusan Pertubuhan Syarikat. **(Resolusi 5)**
5. Untuk memilih semula Bartholomeus Franciscus Theodorus Alkemade yang bersara menurut Artikel 103 Tataurusan Pertubuhan Syarikat. **(Resolusi 6)**
6. Untuk meluluskan usul yang berikut:
"Bahawa Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin, Pengarah yang bersara menurut Seksyen 129 Akta Syarikat, 1965 dengan ini dipilih semula sebagai Pengarah Syarikat dan memegang jawatannya sehingga selesai Mesyuarat Agung Tahunan yang akan datang". **(Resolusi 7)**
7. Untuk melantik semula PricewaterhouseCoopers sebagai Juruaudit Syarikat dan memberi kuasa kepada para Pengarah untuk menentukan ganjaran mereka. **(Resolusi 8)**

Sebagai Urusan Khas

8. Untuk dipertimbangkan dan, jika difikirkan wajar, meluluskan resolusi biasa berikut:

KUASA KEPADA PARA PENGARAH UNTUK MENERBITKAN SAHAM

"BAHAWA menurut Seksyen 132D Akta Syarikat, 1965, para Pengarah dengan ini diberikan kuasa untuk menerbitkan saham Syarikat ini, pada bila-bila masa dan berdasarkan terma dan syarat dan bertujuan sebagaimana para Pengarah, dalam pertimbangan mutlak mereka fikirkan sesuai, tertakluk pada

bilangan agregat saham yang diterbitkan menurut resolusi ini dalam mana-mana tahun kewangan tidak melebihi sepuluh peratus (10%) daripada modal terbitan Syarikat pada waktu itu dan para Pengarah juga diberi kuasa untuk mendapatkan kelulusan bagi penyenaraian dan sebut harga untuk saham-saham tambahan yang diterbitkan di Bursa Malaysia Securities Berhad (Bursa Sekuriti) dan kuasa tersebut akan berkuat kuasa sehingga selesai Mesyuarat Agung Tahunan Syarikat akan datang." **(Resolusi 9)**

9. Untuk dipertimbangkan dan, jika difikirkan wajar, meluluskan resolusi biasa seperti berikut:

CADANGAN PEMBAHARUAN MANDAT PEMEGANG SAHAM UNTUK BRITISH AMERICAN TOBACCO MALAYSIA DAN SUBSIDIARINYA UNTUK MEMASUKI URUS NIAGA BERULANG PIHAK BERKAITAN YANG BERSIFATKAN PENDAPATAN ATAU PERDAGANGAN DENGAN PIHAK-PIHAK BERKAITAN (CADANGAN PEMBAHARUAN MANDAT URUS NIAGA BERULANG PIHAK BERKAITAN) DAN CADANGAN MANDAT PEMEGANG SAHAM UNTUK URUS NIAGA BERULANG PIHAK BERKAITAN YANG BERSIFATKAN PENDAPATAN ATAU PERDAGANGAN DENGAN PIHAK-PIHAK BERKAITAN YANG BARU (CADANGAN MANDAT URUS NIAGA BERULANG PIHAK BERKAITAN YANG BARU)

"BAHAWA menurut perenggan 10.09 Keperluan Penyenaraian Bursa Malaysia Securities Berhad, (a) mandat yang diberikan oleh pemegang saham Syarikat pada 28 November 2001 (dan kemudiannya masing-masing diperbaharui oleh pemegang saham pada 17 April 2002, 24 April 2003, 26 April 2004 dan 28 April 2005), memberi kuasa kepada Syarikat dan subsidiari-subsidiarinya (Kumpulan British American Tobacco Malaysia) untuk memasuki urus niaga berulang pihak berkaitan yang bersifat pendapatan atau perdagangan (Urus niaga Berulang) diperbaharui; dan (b) Syarikat diberi kuasa untuk memasuki urus niaga berulang pihak berkaitan yang bersifat pendapatan atau perdagangan tidak terkandung di dalam mandat pemegang saham yang diperolehi pada 28 November 2001 (dan kemudiannya masing-masing diperbaharui oleh pemegang saham pada 17 April 2002, 24 April 2003, 26 April 2004 dan 28 April 2005) (Urus niaga Berulang Baru), semuanya dinyatakan di perenggan 2.2 Notis Pekeliling kepada Pemegang Saham bertarikh 29 Mac 2006 yang ada menyebut pihak-pihak berkaitan di dalamnya yang mana perlu untuk operasi harian Kumpulan British American Tobacco Malaysia, tertakluk kepada:-

- (i) urus niaga tersebut adalah urusan perniagaan biasa dengan terma komersial biasa yang tidak lebih menguntungkan kepada pihak berkaitan berbanding dengan yang biasanya ditawarkan kepada awam dan tidak menjejaskan pemegang saham minoriti syarikat; dan

- (ii) maklumat nilai agregat urus niaga yang dibuat semasa satu tahun kewangan akan di laporkan di dalam laporan tahunan bagi tahun kewangan tersebut,

DAN BAHAWA kuasa yang diberikan dengan pembaharuan mandat dan kelulusan bagi mandat tersebut akan berkuat kuasa sehingga:

- (i) tamatnya Mesyuarat Agung Tahunan (MAT) Syarikat yang berikutnya berikutan MAT yang akan berlangsung di mana Cadangan Pembaharuan Mandat Urus Niaga Berulang Pihak Berkaitan diluluskan, di mana ia akan tamat tempoh, kecuali dengan resolusi yang diluluskan pada MAT yang berikutnya mandat tersebut akan diperbaharui lagi;
- (ii) tamatnya tempoh di mana MAT Syarikat yang berikutnya perlu di adakan selepas MAT Syarikat yang akan datang menurut Seksyen 143(1) Akta Syarikat 1965 (Akta) (tetapi tidak termasuk sebarang penangguhan yang di benarkan menurut Seksyen 143(2) Akta) ; atau
- (iii) dibatalkan atau dipinda oleh resolusi yang diluluskan oleh pemegang saham dalam mesyuarat agung,

yang mana lebih awal;

DAN BAHAWA para Pengarah Syarikat adalah dengan ini diberi kuasa bagi menyempurnakan dan mengambil apa sahaja tindakan yang difikirkan wajar dan perlu untuk kepentingan Syarikat (termasuk menandatangani sebarang dokumen apabila perlu) untuk menguatkuasakan Cadangan Pembaharuan Mandat Urus niaga Berulang Pihak Berkaitan dan Cadangan Mandat Urus niaga Berulang Pihak Berkaitan Yang Baru.”

(Resolusi 10)

10. Untuk dipertimbangkan dan, jika difikirkan wajar, meluluskan resolusi biasa seperti berikut:

CADANGAN PEMBELIAN SAHAM SENDIRI OLEH SYARIKAT

“BAHAWA, menurut Akta Syarikat,1965 (Akta), peraturan, perintah dan arahan yang dibuat menurut Akta (yang boleh dipinda, ubah suai atau dikuatkuasakan semula dari semasa ke semasa) peruntukan Memorandum dan Tataurusan Pertubuhan Syarikat dan keperluan Bursa Malaysia Securities Berhad (Bursa Sekuriti) dan lain-lain pihak berkuasa yang berkaitan, kuasa yang diberi oleh pemegang saham pada 24 April 2003 (dan kemudiannya masing-masing diperbaharui oleh pemegang saham Syarikat pada 26 April 2004 dan 28 April 2005) untuk Syarikat memulakan Pembelian Saham Sendiri sehingga sepuluh peratus (10%) daripada modal saham

berbayar dan terbitan Syarikat menurut Bab 12 Keperluan Penyenaiaan Bursa Sekuriti, dan dengan ini diperbaharui, maka Syarikat diberi kuasa untuk membeli jumlah tertentu saham biasa pada RM0.50 sesaham di dalam modal saham Syarikat yang diterbitkan dan berbayar seperti yang boleh ditentukan oleh para Pengarah Syarikat dari masa ke semasa melalui Bursa Sekuriti tertakluk kepada berikut:

- i. bilangan saham biasa pada RM0.50 sesaham dalam Syarikat (Saham) yang boleh dibeli atau dipegang oleh Syarikat tidak melebihi sepuluh peratus (10%) daripada modal saham Syarikat yang diterbitkan dan berbayar pada masa ini, tertakluk kepada batasan bahawa saham Syarikat yang diterbitkan dan berbayar tidak boleh kurang daripada keperluan minimum modal saham menurut Keperluan Penyenaiaan Bursa Sekuriti;
- ii. dana maksimum yang perlu diperuntukkan oleh Syarikat untuk tujuan pembelian saham tidak boleh melebihi jumlah pendapatan tersimpan dan akaun saham premium Syarikat (sekiranya ada). Pendapatan tersimpan Syarikat yang telah diaudit pada 31 Disember 2005 berjumlah RM489,457,000.
- iii. kuasa yang diberi oleh resolusi ini akan bermula sebaik sahaja resolusi biasa ini diluluskan dan akan terus berkuat kuasa sehingga:
- (a) tamat Mesyuarat Agung Tahunan (MAT) Syarikat yang akan datang yang mana pada masa itu ia akan luput kecuali melalui resolusi biasa yang diluluskan di mesyuarat tersebut, kuasa ini diperbaharui sama ada tanpa syarat atau tertakluk kepada syarat-syarat;
- (b) tamatnya tempoh dalam masa mana MAT Syarikat yang berikutnya selepas tamat tempoh perlu di adakan mengikut undang-undang; atau
- (c) tamatnya tempoh dalam masa mana MAT Syarikat yang berikutnya selepas tamat tempoh perlu di adakan mengikut undang-undang,

yang mana berlaku terlebih dahulu, tetapi tidak akan menggugat penyelesaian pembelian yang dibuat oleh Syarikat sebelum tarikh yang dinyatakan itu tamat dan, dalam apa jua keadaan, menurut peruntukan garis panduan yang diterbitkan oleh Bursa Sekuriti dan segala undang-undang semasa, peraturan, perintah, arahan, garis panduan dan keperluan yang diterbitkan oleh mana-mana pihak berkuasa; dan

Notis Mesyuarat Agung Tahunan

- iv. apabila selesai setiap pembelian Saham oleh Syarikat, para Pengarah Syarikat adalah dengan ini di beri kuasa untuk membatalkan Saham yang dibeli atau untuk mengekalkan Saham yang dibeli itu sebagai saham perbendaharaan yang boleh diagihkan sebagai dividen kepada para pemegang saham atau dijual semula di Bursa Sekuriti atau seterusnya dibatalkan atau sebahagian dari Saham yang dibeli itu dikekalkan sebagai saham perbendaharaan dan bakinya dibatalkan dan/atau menguruskan Saham tersebut dalam cara lain yang dibenarkan atau diperuntukkan oleh Akta atau sebarang peraturan, perintah dan/atau arahan lain yang di buat menurut Akta tersebut dan keperluan Bursa Sekuriti dan mana-mana pihak berkuasa berkaitan yang berkuat kuasa pada masa itu;

DAN BAHAWA para Pengarah Syarikat adalah dengan ini diberi kuasa untuk mengambil semua langkah yang perlu atau wajar untuk melaksana, menyelesaikan atau menguatkuasakan pembelian saham dengan kuasa penuh untuk menyesuaikan dengan sebarang syarat, pengubahsuaian, resolusi, perubahan dan/atau pindaan (jika ada) yang mungkin dikenakan oleh pihak berkuasa berkaitan dan mengambil semua tindakan dan perkara yang dianggap sesuai dan wajar oleh para Pengarah untuk kepentingan terbaik Syarikat." **(Resolusi 11)**

11. Untuk mempertimbangkan lain-lain urusan di mana notis yang wajar telah diberikan.

Dengan Perintah Lembaga Pengarah



CHRISTINE LEE OI KUAN

Setiausaha
LS 006859

Petaling Jaya
29 Mac 2006

Nota:

1. Seseorang ahli yang layak untuk hadir dan mengundi di mesyuarat agung ini adalah layak untuk melantik tidak lebih daripada dua proksi untuk hadir dan mengundi bagi pihaknya. Seseorang proksi tidak semestinya ahli syarikat dan peruntukan di bawah Seksyen 149(1)(b) Akta Syarikat, 1965 tidak dikenakan kepada Syarikat. Di mana ahli adalah seorang penama yang diberi kuasa sebagaimana yang ditakrifkan di bawah Akta Industri Sekuriti (Depositori Pusat), 1991, ia boleh melantik sekurang-kurangnya satu proksi bagi setiap akaun sekuriti di mana saham biasa Syarikat disandarkan bagi kredit akaun sekuriti tersebut.
2. Surat cara dalam melantik seseorang proksi atau proksi-proksi hendaklah dibuat oleh pelantik atau peguam yang diberi kuasa secara bertulis. Di mana surat cara melantik proksi atau proksi-proksi dilaksanakan oleh sebuah perbadanan, ia mesti dimeterai dengan cap mohor perbadanan atau ditandatangani oleh mana-mana pegawai atau peguam yang diberi kuasa.
3. Borang Proksi mesti didepositkan di Pejabat Berdaftar Syarikat di Virginia Park, Jalan Universiti, 46200 Petaling Jaya, Selangor Darul Ehsan tidak lewat daripada empat puluh empat (48) jam sebelum masa mesyuarat ditetapkan berlangsung atau sebarang penangguhannya.
4. Pendaftaran Ahli/Proksi
Pendaftaran Ahli/Proksi untuk hadir ke mesyuarat akan bermula pada jam 9.00 pagi pada hari mesyuarat dan akan ditutup tepat jam 11.00 pagi. Ahli/Proksi dikehendaki mengemukakan dokumen pengenalan untuk pendaftaran.
5. Nota Penjelasan Urusan Khas
Resolusi biasa yang dicadangkan di bawah perkara 8, jika diluluskan, akan memberi kuasa kepada para Pengarah untuk menerbitkan saham dalam Syarikat sehingga satu jumlah yang tidak melebihi 10 peratus (10%) daripada modal terbitan Syarikat untuk tujuan yang difikirkan demi kepentingan Syarikat bagi mengelak sebarang penangguhan dan kos pembiayaan dalam menjalankan mesyuarat agung untuk meluluskan penerbitan saham-saham berkenaan. Kuasa ini, kecuali dibatalkan, atau dipinda di mesyuarat agung, akan tamat tempohnya pada akhir Mesyuarat Agung Tahunan Syarikat yang akan datang.

Resolusi biasa yang dicadangkan di bawah perkara 9 adalah bagi memperbaharui mandat pemegang saham yang pada asalnya diberikan oleh pemegang saham Syarikat pada 28 November 2001 (dan masing-masing kemudiannya diperbaharui oleh pemegang saham pada 17 April 2002, 24 April 2003, 26 April 2004 dan 28 April 2005) dan seterusnya bagi memperoleh mandat pemegang saham untuk memasuki urusan niaga berulang yang baru yang tidak terkandung di dalam mandat asal yang diperolehi pada 28 November 2001 (dan masing-masing kemudiannya diperbaharui oleh pemegang saham pada 17 April 2002, 24 April 2003, 26 April 2004 dan 28 April 2005).

Cadangan pembaharuan mandat pemegang saham dan kelulusan mandat yang baru akan membolehkan British American Tobacco Malaysia dan subsidiarinya (Kumpulan British American Tobacco Malaysia) untuk memasuki sebarang urusan niaga berulang bersifat pendapatan atau bersifat perdagangan yang perlu untuk operasi harian Kumpulan British American Tobacco Malaysia, dengan syarat urusan niaga tersebut terkandung dalam urusan perniagaan biasa dan pada syarat-syarat komersial biasa yang tidak lebih menguntungkan kepada pihak-pihak berkaitan berbanding dengan yang biasanya ditawarkan kepada pihak-pihak awam dan tidak menjejaskan pemegang saham minoriti Syarikat.

Resolusi Biasa yang dicadangkan di bawah perkara 10, jika diluluskan akan memberi kuasa kepada para Pengarah untuk membeli melalui Bursa Sekuriti sehingga sepuluh peratus (10%) daripada modal saham biasa berbayar dan terbitan Syarikat dan kuasa ini akan berkuat kuasa dengan serta merta sejurus resolusi biasa ini diluluskan, dan akan, tertakluk kepada pembaharuan pada masa itu, akan luput pada penutup Mesyuarat Agung Tahunan Syarikat akan datang selepas tarikh resolusi ini atau tamat tempoh di mana Mesyuarat Agung Tahunan Syarikat perlu diadakan menurut undang-undang (kecuali ia telah dibatalkan atau dipinda terlebih dahulu oleh resolusi biasa para pemegang saham Syarikat pada suatu mesyuarat agung), yang mana berlaku dahulu.

Penyata Mengiringi Notis Mesyuarat Agung Tahunan

MENURUT PERENGGAN 8.28(2) KEPERLUAN PENYENARAIAN BURSA MALAYSIA SECURITIES BERHAD

1. (a) Para Pengarah yang menawarkan diri untuk pemilihan semula menurut Artikel 97(1) dan (2) Tataurusan Pertubuhan Syarikat adalah Tan Sri Abu Talib bin Othman dan Dato' Chan Choon Ngai.
(b) Pengarah-pengarah yang menawarkan diri untuk pemilihan semula menurut Artikel 103 Tataurusan Pertubuhan Syarikat adalah James Richard Suttie dan Bartholomeus Franciscus Theodorus Alkemade.
(c) Pengarah yang menawarkan diri untuk pemilihan semula menurut Seksyen 129(6) Akta Syarikat, 1965 adalah Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin.
2. **Mesyuarat Lembaga Pengarah**
Tujuh Mesyuarat Lembaga Pengarah telah diadakan sepanjang tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005.
3. **Tempat, Tarikh dan Masa Mesyuarat Agung Tahunan**
Mesyuarat Agung Tahunan yang Keempat Puluh Lima akan diadakan di Kristal Ballroom, Hilton Petaling Jaya, No. 2 Jalan Barat, 46200 Petaling Jaya, Selangor pada 20 April 2006 jam 11.00 pagi.

Penyata Mengiringi Notis Mesyuarat Agung Tahunan

MENURUT PERENGGAN 8.28(2) KEPERLUAN PENYENARAIAAN BURSA MALAYSIA SECURITIES BERHAD

4. Butiran para Pengarah yang menawarkan diri untuk pemilihan semula di Mesyuarat Agung Tahunan Keempat Puluh Lima adalah seperti berikut:-

Nama	Tan Sri Abu Talib bin Othman PMN, PSM, SIMP, SSSA, DGSM, DPMS, DMPN, DCSM, JSM, KMN, PPT (<i>Pengerusi</i>)	Dato' Chan Choon Ngai DSNS
Umur	67	50
Warganegara	Malaysia	Malaysia
Kelulusan	Peguam lulusan Lincoln's Inn, United Kingdom	Ijazah Sarjana Muda Kejuruteraan Mekanikal dari University of Birmingham, United Kingdom
Jawatan dalam Lembaga Pengarah	Pengerusi	Pengarah Eksekutif
Tarikh pelantikan pertama ke Lembaga Pengarah	24 Jun 1994	1 Oktober 1995
Bilangan kehadiran Mesyuarat Lembaga Pengarah sepanjang tahun kewangan	Tujuh (7)	Tujuh (7)
Keahlian dalam Jawatankuasa Lembaga	Pengerusi bagi Jawatankuasa Audit, Jawatankuasa Ganjaran dan Jawatankuasa Penamaan	Tiada
Pekerjaan	Pengerusi Syarikat	Pengarah Operasi British American Tobacco (Malaysia) Berhad
Pengalaman Bekerja	<ul style="list-style-type: none"> mempunyai lebih 41 tahun pengalaman bekerja, yang mana 31 tahun telah berkhidmat di Perkhidmatan Kehakiman dan Perundangan, Malaysia Ketua Peguam Negara Malaysia Kini adalah Pengerusi Bukan Eksekutif kepada beberapa syarikat awam dan Persendirian 	<ul style="list-style-type: none"> Pelatih Pengurusan Pengeluaran, Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad Eksekutif Pengeluaran, Make and Pack, Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad Pembantu Peribadi kepada Pengarah Pengeluaran Sedunia, Rothmans International, United Kingdom Pengurus, Make and Pack, Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad Pemangku Pengurus Kilang, Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad Pengurus Kilang, Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad Pengarah Pengeluaran (Dilantik), Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad Pengarah Pengeluaran, Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad
Jawatan Pengarah di syarikat-syarikat awam lain	Sime Darby Berhad IGB Corporation Berhad CYL Corporation Berhad MUI Continental Insurance Berhad Alliance Unit Trust Management Berhad	Tiada
Pegangan sekuriti dalam British American Tobacco Malaysia dan subsidiarinya	British American Tobacco Malaysia (1,000 saham)	British American Tobacco Malaysia (1,000 saham)
Hubungan kekeluargaan dengan Pengarah dan/atau pemegang saham utama British American Tobacco Malaysia atau lain-lain syarikat yang pernah menjalankan urus niaga dengan British American Tobacco Malaysia atau subsidiarinya	Tiada	Tiada
Sebarang percanggahan kepentingan dengan British American Tobacco Malaysia	Tiada	Tiada
Senarai kesalahan yang disabitkan dalam tempoh 10 tahun yang lalu selain kesalahan trafik, jika ada	Tiada	Tiada

Nama	James Richard Suttie	Bartholomeus Franciscus Theodorus Alkemade
Umur	59	41
Warganegara	Britain	Belanda
Kelulusan	<ul style="list-style-type: none"> Akauntan Bertauliah - The Institute of Chartered Accountant di Scotland Ahli Bersekutu Chartered Institute of Taxation 	<ul style="list-style-type: none"> Ijazah Sarjana Sastera Erasmus University Rotterdam, Netherlands Ijazah Sarjana Sastera Eropah Kolej Eropah, Bruges, Belgium
Jawatan dalam Lembaga Pengarah	Pengarah Bukan Eksekutif Bukan Bebas	Pengarah
Tarikh pelantikan pertama ke Lembaga Pengarah	1 Mei 2002	1 Mac 2006
Bilangan kehadiran Mesyuarat Lembaga Pengarah sepanjang tahun kewangan	Tiga (3)	Tiada
Keahlian dalam Jawatankuasa Lembaga	Ahli Jawatankuasa Audit, Jawatankuasa Ganjaran dan Jawatankuasa Penamaan	Tiada
Pekerjaan	Pengawal Kewangan Serantau, Asia Pasifik	Pengarah British American Tobacco (Malaysia) Berhad
Pengalaman Bekerja	<ul style="list-style-type: none"> Akauntan/Pengurus Komersial Rothmans International p.l.c. Pengarah Kewangan Carreras of Jamaica Ltd Pengarah Kewangan Rothmans International Eropah Pengarah Kewangan Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad Pengawal Kewangan Serantau di Asia bagi Rothmans International p.l.c. Pengawal Kewangan Serantau di Afrika selepas penggabungan Rothmans International p.l.c. dan British American Tobacco p.l.c. 	<ul style="list-style-type: none"> Encik Bart Alkemade menyertai British American Tobacco pada Februari 1997 sebagai Pengurus Besar British American Tobacco Co. Ltd. Surinam, sebahagian daripada kelompok kawasan Caribbean. Dari Surinam, beliau berpindah ke Afrika Barat sebagai Pengurus Pemasaran Kawasan, kemudian ke ibu pejabat korporat British American Tobacco di Globehouse, London, UK sebagai Pengarah Global Jenama Dunhill dan kesudahannya Pengarah Kawasan Timur Jauh Utara, yang terdiri daripada perniagaan-perniagaan British American Tobacco di Taiwan, Hong Kong dan Macau. Sebelum menyertai Kumpulan British American Tobacco, Encik Bart Alkemade bertugas di Procter & Gamble selama 8 tahun dalam pelbagai fungsi pemasaran dagangan dan jenama. Pada masa ini, Encik Bart Alkemade merupakan Pengerusi Institut Tembakau di Taiwan serta Persatuan Tembakau di Hong Kong, dan baru-baru ini dilantik menyertai Lembaga Pengarah Dewan Perniagaan dan Dagangan Eropah di Taiwan. Dalam British American Tobacco, beliau adalah ahli Lembaga Pengarah Rothmans Far East B.V. dan BAT Services Ltd, cawangan Taiwan, dan juga Pengerusi British American Tobacco Hong Kong Limited.
Jawatan Pengarah di syarikat-syarikat awam lain	Tiada	Tiada
Pegangan sekuriti dalam British American Tobacco Malaysia dan subsidiarinya	British American Tobacco Malaysia (1,500 saham)	Tiada
Hubungan kekeluargaan dengan Pengarah dan/atau pemegang saham utama British American Tobacco Malaysia atau lain-lain syarikat yang pernah menjalankan urusan niaga dengan British American Tobacco Malaysia atau subsidiarinya	Tiada	Tiada
Sebarang percanggahan kepentingan dengan British American Tobacco Malaysia	Tiada	Tiada
Senarai kesalahan yang disabitkan dalam tempoh 10 tahun yang lalu selain kesalahan trafik, jika ada	Tiada	Tiada

Penyata Mengiringi Notis Mesyuarat Agung Tahunan

MENURUT PERENGGAN 8.28(2) KEPERLUAN PENYENARAIAAN BURSA MALAYSIA SECURITIES BERHAD

Nama	Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin PSM
Umur	71
Warganegara	Malaysia
Kelulusan	Peguam, Peguambela dan Peguamcara lulusan Lincoln's Inn, United Kingdom
Jawatan dalam Lembaga Pengarah	Pengarah Bukan Eksekutif Bebas
Tarikh pelantikan pertama ke Lembaga Pengarah	28 Disember 1979
Bilangan kehadiran Mesyuarat Lembaga Pengarah sepanjang tahun kewangan	Tujuh (7)
Keahlian dalam Jawatankuasa Lembaga	Ahli Jawatankuasa Audit dan Jawatankuasa Ganjaran
Pekerjaan	Pengerusi Dutch Lady Milk Industries (M) Berhad
Pengalaman Bekerja	<ul style="list-style-type: none"> • Bekas Pengerusi Eksekutif Bank Bumiputra Malaysia Bhd dan Utusan Melayu (Malaysia) Bhd • Bekas Pengerusi, Majlis Perbankan ASEAN • Bekas Pengerusi, Dewan Perniagaan dan Industri Kebangsaan
Jawatan Pengarah di syarikat-syarikat awam lain	Dutch Lady Milk Industries Berhad
Pegangan sekuriti dalam British American Tobacco Malaysia dan subsidiarinya	British American Tobacco Malaysia (1,000 saham)
Hubungan kekeluargaan dengan Pengarah dan/atau pemegang saham utama British American Tobacco Malaysia atau lain-lain syarikat yang pernah menjalankan urus niaga dengan British American Tobacco Malaysia atau subsidiarinya	Tiada
Sebarang percanggahan kepentingan dengan British American Tobacco Malaysia	Tiada
Senarai kesalahan yang disabitkan dalam tempoh 10 tahun yang lalu selain kesalahan trafik, jika ada	Tiada



I/We _____ (I.C./Passport No: _____)

of _____

being a member/members of the above Company do hereby appoint _____

(I.C./Passport No: _____) of _____

and/or failing him/her _____ (I.C./Passport No: _____)

of _____

or failing him/her, the Chairman of the Meeting as my/our proxy/proxies to vote for me/us and on my/our behalf at the Forty Fifth Annual General Meeting of the Company, to be held on 20 April 2006 at 11.00 a.m., and at any adjournment thereof.

My/our proxy is to vote either on a show of hands or on a poll as indicated below with an "X":

Resolutions		For	Against
Resolution 1	To receive and adopt the audited financial statements for the financial year ended 31 December 2005 and the reports of the Directors and Auditors.		
Resolution 2	To approve the payment of a final dividend.		
Resolution 3	To re-elect Tan Sri Abu Talib bin Othman who retires by rotation in accordance with Articles 97 (1) and (2) of the Company's Articles of Association.		
Resolution 4	To re-elect Dato' Chan Choon Ngai who retires by rotation in accordance with Articles 97 (1) and (2) of the Company's Articles of Association.		
Resolution 5	To re-elect James Richard Suttie who retires in accordance with Article 103 of the Company's Articles of Association.		
Resolution 6	To re-elect Bartholomeus Franciscus Theodorus Alkemade who retires in accordance with Article 103 of the Company's Articles of Association.		
Resolution 7	To re-elect Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin pursuant to Section 129 (6) of the Companies Act, 1965 to hold office until the conclusion of the next Annual General Meeting.		
Resolution 8	To re-appoint PricewaterhouseCoopers as Auditors of the Company and authorise the Directors to fix their remuneration.		
Resolution 9	To authorise the Directors to issue shares pursuant to Section 132D of the Companies Act, 1965.		
Resolution 10	To renew shareholders' mandate originally granted by the shareholders in 2001 and subsequently renewed by the shareholders at the 2002, 2003, 2004 and 2005 AGM respectively, and further to obtain shareholders' mandate to enter into new recurrent transactions not comprised in the original mandate obtained in 2001 (and subsequently renewed by the shareholders at the 2002, 2003, 2004 and 2005 AGM respectively) to enable the British American Tobacco Malaysia Group to enter into any of the recurrent transactions of a revenue or trading nature which are necessary for its day-to-day operations.		
Resolution 11	To authorise the Company to purchase its own shares.		

No. of Shares held	
--------------------	--

Dated this _____ day of _____ 2006

Signature of Member(s)

Notes:

- If there is no indication as to how a Member wishes his/her vote to be cast, the proxy will vote or abstain from voting at his/her discretion. In the event a Member duly executes the Form of Proxy but does not name any proxy, such Member shall be deemed to have appointed the Chairman of the Meeting as his/her proxy.
- A proxy need not be a Member and the provision of Section 149(1)(b) of the Companies Act, 1965 shall not apply to the Company.
- A Member entitled to attend and vote at the Meeting is entitled to appoint not more than two (2) proxies to attend and vote in his/her behalf. Where a Member appoints two (2) proxies, the appointment shall be invalid unless the percentage of the shareholding to be represented by each proxy is specified.
- Where a Member is an authorised nominee as defined under the Securities Industry (Central Depositories) Act, 1991, it may appoint at least one (1) proxy in respect of each Securities Account it holds with ordinary shares of the Company standing to the credit of the said Securities Account.
- The instrument appointing a proxy or proxies must be under the hand of the appointor or of his attorney duly authorised in writing. Where the instrument appointing a proxy or proxies is executed by a corporation, it must be executed either under its seal or under the hand of any officer or attorney duly authorised.
- All Forms of Proxy must be duly executed and deposited at the Company's Registered Office not less than forty-eight (48) hours before the time set for holding the meeting or adjourned meeting.

Please fold here to seal

affix
postage
stamp

The Company Secretary
British American Tobacco (Malaysia) Berhad
Virginia Park
Jalan Universiti
46200 Petaling Jaya
Selangor Darul Ehsan

Please fold here to seal

Saya/kami _____ (No. K.P./Pasport: _____)

beralamat di _____

adalah ahli/ahli-ahli Syarikat di atas dengan ini melantik _____

(No. K.P./Pasport: _____) beralamat di _____

dan/atau sebagai penggantinya _____ (No. K.P./Pasport : _____)

beralamat di _____

atau sebagai penggantinya, Pengerusi Mesyuarat sebagai proksi/proksi-proksi saya/kami untuk pengundian saya/kami dan bagi pihak saya/kami di Mesyuarat Agung Tahunan Keempat Puluh Lima Syarikat, yang akan diadakan pada 20 April 2006 jam 11.00 pagi, dan pada sebarang penangguhannya.

Proksi saya/kami akan mengundi sama ada dengan sokongan tangan atau undian seperti yang ditunjukkan di bawah dengan "X":

Resolusi		Menyokong	Menentang
Resolusi 1	Untuk menerima dan menerima pakai penyata kewangan yang telah diaudit bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005 dan laporan para Pengarah dan Juruaudit.		
Resolusi 2	Untuk meluluskan pembayaran dividen akhir.		
Resolusi 3	Untuk melantik semula Tan Sri Abu Talib bin Othman yang bersara secara bergilir menurut Artikel 97(1) dan (2) Tataurusan Pertubuhan Syarikat.		
Resolusi 4	Untuk melantik semula Dato' Chan Choon Ngai yang bersara secara bergilir menurut Artikel 97(1) dan (2) Tataurusan Pertubuhan Syarikat.		
Resolusi 5	Untuk melantik semula James Richard Suttie yang bersara menurut Artikel 103 Tataurusan Pertubuhan Syarikat.		
Resolusi 6	Untuk melantik semula Bartholomeus Franciscus Theodorus Alkemade yang bersara menurut Artikel 103 Tataurusan Pertubuhan Syarikat.		
Resolusi 7	Untuk melantik semula Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin menurut Seksyen 129(6) Akta Syarikat, 1965 memegang jawatannya sehingga selesai Mesyuarat Agung Tahunan yang akan datang.		
Resolusi 8	Untuk melantik semula PricewaterhouseCoopers sebagai Juruaudit Syarikat dan memberi kuasa kepada para Pengarah untuk menentukan ganjaran mereka.		
Resolusi 9	Untuk memberi kuasa kepada para Pengarah menerbitkan saham menurut Seksyen 132D Akta Syarikat, 1965.		
Resolusi 10	Untuk memperbaharui mandat asal yang diberikan oleh pemegang saham pada 2001 dan kemudian diperbaharui oleh pemegang saham pada MAT 2002, 2003, 2004 dan 2005 dan selanjutnya mendapat mandat pengesahan pemegang saham untuk memasuki urus niaga berulang yang tidak termasuk dalam mandat asal yang diterima bagi membolehkan Kumpulan British American Tobacco Malaysia memasuki urus niaga berulang yang bersifat pendapatan atau perdagangan yang diperlukan bagi operasi hariannya.		
Resolusi 11	Untuk memberi kuasa kepada Syarikat untuk membeli saham sendiri.		

Bil. saham yang dipegang	
--------------------------	--

Tarikh pada _____ hari bulan _____ 2006

Tandatangan ahli/ahli-ahli _____

Nota:

1. Jika seseorang Ahli tidak menyatakan bagaimana cara undiannya patut dijalankan, proksi akan mengundi atau tidak mengundi berdasarkan pertimbangan beliau sendiri. Dalam situasi seseorang Ahli mengeluarkan Borang Proksi tetapi tidak menamakan proksi, Ahli tersebut akan dianggap telah melantik Pengerusi mesyuarat sebagai proksinya.
2. Seseorang proksi tidak semestinya menjadi Ahli dan Syarikat tidak tertakluk di bawah peruntukan Seksyen 149(1)(b) Akta Syarikat, 1965.
3. Seseorang Ahli yang layak untuk hadir dan mengundi di Mesyuarat adalah layak untuk melantik tidak lebih daripada dua (2) orang proksi untuk hadir dan mengundi bagi pihaknya. Apabila seseorang Ahli melantik dua (2) proksi, pelantikan tersebut akan menjadi tidak sah kecuali peratusan pegangan saham untuk diwakili oleh setiap proksi dinyatakan.
4. Apabila seseorang Ahli adalah penama yang diberi kuasa seperti yang didefinisikan di bawah Akta Perindustrian Sekuriti (Depositori Pusat) 1991, dia boleh melantik sekurang-kurangnya seorang (1) proksi bagi setiap Akaun Sekuriti yang mana saham biasa syarikat disandarkan bagi kredit akaun sekuriti tersebut.
5. Surat cara pelantikan seorang proksi/proksi-proksi harus dibuat oleh orang yang diberi kuasa melantik atau peguamnya yang diberikan kuasa secara bertulis. Jika surat cara pelantikan proksi atau proksi-proksi dilaksanakan oleh sebuah syarikat, ia perlu dilaksanakan sama ada di bawah kuasa meterainya atau di bawah kuasa pegawai atau peguam yang diberi kuasa.
6. Semua Borang Proksi harus dilaksanakan dan didepositkan di Pejabat Berdaftar Syarikat tidak kurang daripada empat puluh lapan (48) jam sebelum masa yang ditetapkan bagi mesyuarat atau mesyuarat tertangguh.

Sila lipat di sini untuk digam

tampalkan
setem

Setiausaha Syarikat
British American Tobacco (Malaysia) Berhad
Virginia Park
Jalan Universiti
46200 Petaling Jaya
Selangor Darul Ehsan

Sila lipat di sini untuk digam