



**BRITISH AMERICAN
TOBACCO**
MALAYSIA

SUSTAINABLE
Leadership

laporan tahunan **annual report**

2004

British American Tobacco Malaysia is today the leading provider of quality tobacco products in the country. Moving forward, we will continue to evolve in the fast changing and increasingly competitive operating environment. In line with this, British American Tobacco Malaysia's 2004 Annual Report not only introduces a rejuvenated visual identity, but also highlights our business strategy for creating long term shareholder value. Through a resolute focus on the four key pillars of Growth, Productivity, Responsibility and Winning Organisation, we remain committed to sustaining qualitative and quantitative leadership of the Malaysian tobacco industry.



Highlights of the Year

		Year ended 31.12.04 RM million	Year ended 31.12.03 RM million	Increase/ (Decrease) %
Revenue		3,264	3,200	2
Profit Before Taxation		1,083	1,047	3
Net Profit for the Financial Year		782	758	3
Shareholders' Funds		642	565	14
Net Returns on Shareholders' Funds	(%)	121.8	134.3	(9)
Net Earnings Per Share	(sen)	273.9	265.5	3
Net Interim and Final Dividend Per Share	(sen)	248.4	239.8	4
Net Special Dividend Per Share	(sen)	–	70.2	(100)

- Financial performance continued to reflect growth, albeit at a lower rate.
- Dunhill, being a premium brand, is impacted by the excise-led price increases.
- Pall Mall continues to trend higher.
- The Board of Directors recommends a final net dividend of 133.20 sen per share for the financial year ended 31 December 2004.

Inside

- 1 Highlights of the Year
- 2 Chairman's Review
- 6 Managing Director's Review
- 12 Finance Director's Review
- 19 Five Year Financial Highlights
- 20 Financial Calendar
- 21 Share Performance Chart

LEADERSHIP

- 24 Corporate Profile
- 25 Corporate Information
- 26 Board of Directors
- 28 Profile of Board of Directors
- 32 Top Team Members
- 33 Profile of Top Team Members

GROWTH

- 36 Drive Brands
- 39 Combating Illegal Cigarettes

PRODUCTIVITY

- 42 Breakthrough
- 44 Indirect Procurement

RESPONSIBILITY

- 48 What This Means To Us
- 49 What We Believe In
- 50 How Our Beliefs Guide Our Action
- 55 Standards of Business Conduct
- 56 Statement on Corporate Governance
- 62 Statement on Internal Control
- 63 Audit Committee Report
- 64 Terms of Reference of the Audit Committee
- 66 Report on Corporate Risk Management

WINNING ORGANISATION

- 70 Our Foundation for Success
- 72 Growing Together
- 73 Other Information
- 74 Analysis of Shareholdings
- 77 Particulars of Properties
- 79 Principal Offices
- 81 Financial Statements
- 124 Laporan Tahunan 2004
- 233 Notice of Annual General Meeting
- 236 Statement Accompanying the
Notice of Annual General Meeting
Proxy Form / Borang Proksi

Awards and Achievements

National Annual Corporate Report Awards 2004

- Industry Excellence Award - Bursa Malaysia Securities Berhad Main Board, Consumer Products

Most Committed to Strong Dividend Policy, Best Managed Company and Best Corporate Governance in Malaysia 2004

- FinanceAsia

Inclusion into the 2004/2005 Dow Jones Sustainability Indexes World

ACCA Malaysia Environmental and Social Reporting Awards 2004

- Best Social Report

KPMG Shareholder Value Awards 2003

- Best Listed Company in Creating Shareholder Value



British American Tobacco Malaysia continues to be the market leader in the industry, despite the considerable challenges which were presented by the fast paced external environment.

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 2004.

For the year under review, the Group turnover amounted to RM3.3 billion, up by 2% from the previous year. Profit after tax amounted to RM782 million, an increase of 3% from 2003.

The Board of Directors has recommended a final net dividend of 133.20 sen per share, giving a total net dividend proposed and declared for the financial year of 248.40 sen per share.

2004 TRENDS AND DEVELOPMENTS

I am pleased to report that British American Tobacco Malaysia continues to be the market leader in the industry, despite the considerable challenges which were presented by the fast paced external environment.

2004 witnessed one of the largest excise duty increases for cigarettes in recent history. Budget 2005 fundamentally changed the method of cigarette excise calculation with a move from a weight to a quantity based system. Cigarette excise is now RM81 levied upon every 1,000 cigarettes produced, replacing the old system of RM58 per kilogramme of cigarettes. This resulted in a significant increase in the retail price of cigarettes.

We have made our representation to the Government and will continue to do so for a steady and gradual increase to tobacco excise so as to counter the effects of illicit trade, which is fuelled by large tax increases.

On this note, we recognise that there is a pressing need to step up efforts to combat illicit trade. At British American Tobacco Malaysia, we will continue to work closely with the Government on measures, such as the security marks, to curb illegal cigarettes.

Further to this, 2004 saw substantive new tobacco regulation introduced with the gazetting of the new Control of Tobacco Product Regulations 2004. While the main impact of this regulation is not quantifiable at this point in time, it would be prudent to expect market dynamics to be affected in 2005.

British American Tobacco Malaysia is working towards adapting our business to the new regulatory environment. We understand that the overall developments in 2004 will pose significant challenges for us in the following year. In this respect, we will ensure that our business strategy is matched with efficient and effective execution, and that our people are equipped with the right skills and mindset to stand up to the test.

OUTLOOK

The Framework Convention on Tobacco Control (FCTC) will come into effect in 2005 for countries which have ratified this treaty. As a signatory to the FCTC, Malaysia can be expected to consider ratification of the treaty in the near future. This in turn is expected to catalyse further regulation governing the Malaysian tobacco industry.

In this regard, I would like to take this opportunity to highlight that British American Tobacco Malaysia supports and wishes to help deliver, tobacco regulation that can help reduce the 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.

We will continue to engage with the Malaysian Government and other industry players on tobacco regulation that can tackle real issues in workable ways. We are committed to working with Government to reduce the health impact of smoking, and we welcome opportunities to participate, in good faith, to achieve real progress.

We will closely monitor developments of the environment in which we operate in and factor them into our business planning for the future. I am confident that with the ongoing strategic business initiatives that we have put in place, coupled with the skills and experience of our talent, the Group will remain strong and competitive to further solidify our leadership position in the marketplace.

APPRECIATION

This year has unveiled some key movements within the Group, which I would like to highlight. In May 2004, Managing Director Mr Russell Cameron, joined British American Tobacco China, assuming the role of General Manager. On behalf of the Board, I wish to extend our appreciation for his stewardship and contributions in strengthening our position in Malaysia.

On behalf of the Board, I would like to welcome Mr Andrew Gray as our new Managing Director as of 1 May 2004. He brings with him a wealth of experience and sound understanding of the tobacco industry. With his foresight and clear leadership, I am confident he will steer British American Tobacco Malaysia through the challenges ahead and ensure the Company progresses from strength to strength.

Corporate and Regulatory Affairs Director, Dato' Phan Boon Siong, decided to opt for early retirement on 1 October 2004. On behalf of the Board, I wish to record our appreciation for his 20 years of service to the Company. His immense contributions have been priceless and we would like to wish him the very best in his retirement.

The ongoing strategic business initiatives that we have put in place, coupled with the skills and experience of our talent, will ensure the Group remains strong and competitive to further solidify our leadership position in the marketplace.

Since then, the position of the Corporate and Regulatory Affairs Director, has been undertaken by Mr James Blakelock, who joins us from British American Tobacco's operations in the Middle East. On behalf of the Board, I would like to welcome him to British American Tobacco Malaysia. I am confident his experience and expertise will hold him in good stead.

New Finance Director, Mr James Clark joined us as of 1 October 2004 from British American Tobacco Far East South Asia (FESA), in replacement of Mr James Irvine who has returned to British American Tobacco's global headquarters in London to assume the position of the Head of Finance Strategy. I would like to extend my appreciation to Mr James Irvine for his invaluable contributions, especially in the successful integration of the financial operations during the merger of the former Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad and Malaysian Tobacco Company Berhad. On the same note, I am sure Mr James Clark will continue to lead the Finance function to greater heights.

In the same year, Dato' Dr Syed Hussain bin Syed Husman has resigned from his position as Human Resources & Security Affairs Director as of 26 November 2004.

Further, Mejj Jen (Rtd) Dato' Haji Fauzi bin Hussain, an Independent Non-Executive Director has decided not to seek re-election as a Director at the forthcoming Annual General Meeting. On behalf of the Board, I wish to record our sincere appreciation to Mejj Jen (Rtd) Dato' Haji Fauzi for his invaluable contribution and we wish him well in his retirement.

Last but not least, I would like to express my deep 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. I wish to also record my thanks to my fellow Directors for their advice and support.



Tan Sri Abu Talib bin Othman
Chairman

Managing Director's REVIEW

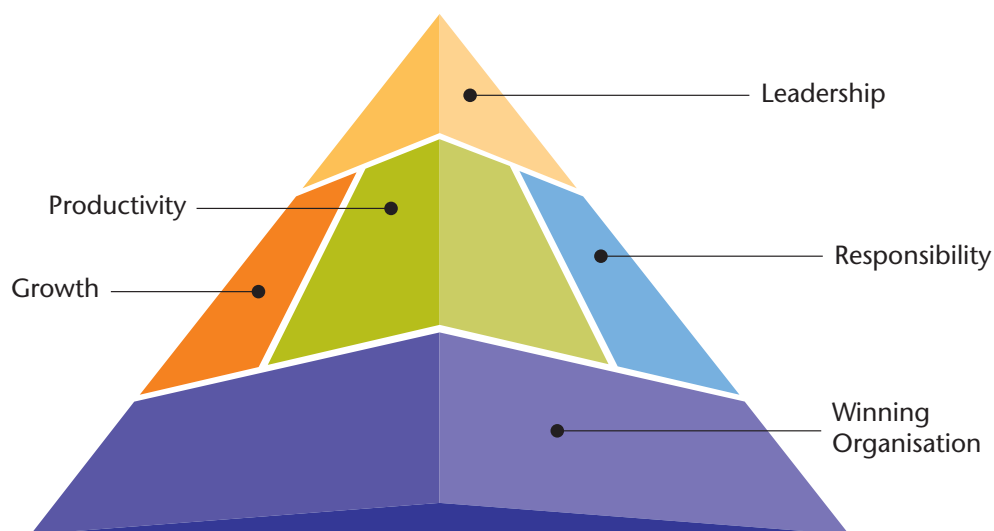
LEADERSHIP

Throughout the years, British American Tobacco Malaysia has maintained its leadership position in the Malaysian cigarette market.

Despite the various challenges posed to us by the fast changing external regulatory and competitive environment in 2004, British American Tobacco Malaysia has delivered yet another year of satisfactory results to our shareholders.

Our business strategy is focused on the four pillars of Growth, Productivity, Responsibility and Winning Organisation and in this report, we hope to give you a flavour of the strategy in action.

As you go through the Annual Report, you will notice that it has been categorised accordingly for your easy navigation. While I will mention a few key highlights in my review, as you walk through the report, I hope the strategy will come to life for you, as it has for us.





Our leadership position in the industry is fortified by our business strategy which focuses on generating growth, enhancing productivity, running our business responsibly and building a winning organisation.

GROWTH

British American Tobacco Malaysia is firmly focused upon improving the performance of our strategic drive brands: Dunhill, Pall Mall and Kent.

In 2004, our brand portfolio has put in a resilient performance with Dunhill continuing to be the market's dominant player with a share of over 55% of the premium segment. During the year, Dunhill also celebrated its 40th anniversary in Malaysia and remains one of the most valuable consumer brands in the country.

The year also saw the introduction of Dunhill Top Leaf. Positioned as the most premium cigarette in the market, this new member of the House of Dunhill is entirely produced in the United Kingdom and is only available in selected stores.

Pall Mall continued to gain momentum with a share of nearly 20% of the value-for-money segment. Its positive performance was most pronounced in the fourth quarter, driven by the launch of the Pall Mall Round Corner Pack. As the first value-for-money brand presenting premium cues, we are confident it will work to further strengthen the brand's position in the marketplace. Pall Mall's strong performance in 2004 is also

attributable to an element of consumer down-trading following the tobacco tax increase.

Kent's market share stabilised with the brand continuing to maintain a strong performance in its targeted segment, indicated by its higher share in the key urban centres relative to its national average of 1%.

In order to create the space for our brands to compete on a level playing field, it is critical that the problem of illegal cigarettes is tackled in an appropriate manner. We are encouraged to see the relevant authorities stepping up efforts in enforcement activities to restrict the further growth of illegal cigarettes, however, it is still a considerable challenge ahead.

During August 2004, a new system for applying special security marks and banderols to identify genuine tax paid tobacco products was implemented in the Malaysian market. It is hoped that these measures will contribute to a reduction in illegal cigarettes.

At British American Tobacco Malaysia, we will continue our commitment to work closely with the Government on efforts to curb the trade in illegal cigarettes.

Synergies created through streamlining resources and processes as well as putting in place effective tools and systems, have unlocked cost efficiencies and contributed to a stronger competitive edge to ensure we sustain our leadership position in the marketplace.

PRODUCTIVITY

The Manufacturing Resource Planning II initiative, which was implemented in 2003 to integrate our overall sales and operations planning and control processes, received encouraging recognition when it was awarded Class A accreditation by Oliver Wight in April 2004. This initiative has successfully streamlined and enhanced our controls and processes leading to continued production efficiency.

We also embarked on a programme to reduce indirect procurement spend while improving effectiveness and speed of response. Over RM6 million was saved in 2004 by putting in place effective processes, tools and systems. These improvements have contributed significantly to a lower cost position and a stronger competitive edge to ensure we sustain our leadership position in the marketplace.

Environmental Health and Safety (EHS) remained a core focus area in Operations. During the year, various training, education and awareness programmes were conducted for our employees, contractors and suppliers in managing EHS risks. This has helped the Company reduce the Lost Workday Case accident rate by 65% in the year under review.

For the ninth consecutive year, our green leaf threshing plant in Shah Alam was awarded the British American Tobacco Environment, Health and Safety Merit Award for its zero accident achievement, while the Petaling Jaya Factory, received an award for achieving one million man-hours without a Lost Workday Case accident.

During the year, we also invested in Radio Frequency Identification (RFID) technology to enhance overall inventory management efficiency. While it is too early to quantify the improvements at this stage, we are confident that by leveraging technology to automate part of the supply chain, we will be able to experience significant improvements in 2005.

On the regional front, the ASEAN Information Technology Shared Services Unit was established to provide other British American Tobacco operations situated in the ASEAN markets with consistent and standardised IT services and solutions, eliminating duplication of efforts and unlocking cost efficiencies through synergies created from the collaboration and streamlining of resources.

RESPONSIBILITY

At British American Tobacco Malaysia, we firmly believe that growth and productivity cannot be achieved at the expense of responsible behaviour. Transparency, accountability and good governance form the foundation on which we run our business.

High standards of business integrity are encouraged amongst all our employees and compliance with our Standards of Business Conduct is monitored regularly by the Board of Directors and the Audit Committee of British American Tobacco Malaysia.

We are humbled by the awards that we have received in being recognised as a responsible public listed company. These awards and recognition serve as an encouragement for us to raise the bar in the conduct of our business and to continue creating long term shareholder value.

This year, we received numerous awards for our achievements which include the Best Corporate Governance in Malaysia 2004 - FinanceAsia, Inclusion into the 2004/2005 Dow Jones Sustainability Indexes World, KPMG Shareholder Value Awards 2003 – Best Listed Company in Creating Shareholder Value, just to name a few.

Social priorities are increasingly becoming an integral part of meeting our commercial priorities. In 2004, we published our third Social Report, presenting an objective record of what we were doing in response to the views received during our dialogue process with our stakeholders in Malaysia.

We believe that tobacco and Corporate Social Responsibility must go together and that the solutions to many tobacco related issues can only be worked out through constructive dialogues with our stakeholders. Stakeholder dialogues therefore underpin our approach to Social Reporting and Corporate Social Responsibility.

British American Tobacco Malaysia also makes substantial philanthropic contributions to the local community. With a history of over five decades, our involvement in helping talented and financially challenged Malaysians pursue their tertiary education via scholarships continues. Over the past years, the British American Tobacco Malaysia Foundation has helped develop the future workforce and shape future leaders of the nation.

WINNING ORGANISATION

I would not be doing justice to this review if I fail to pay tribute to our people. They are the ones who have brought to life our strategies and processes, reaping results for our shareholders.

Ensuring we have outstanding people in a great place to work sum up our efforts in building a winning organisation to deliver our business goals.

In fostering the right working environment, the development of an open and confident culture that encourages change and innovation is shaped by our Guiding Principles – strength from diversity, open minded, enterprising spirit and freedom through responsibility.



Our employees are constantly kept engaged and informed via formal communication forums, focus groups, surveys and informal sessions held throughout the year. Employees are encouraged to raise questions, speak their minds and challenge the way things are done.

In promoting further transparency and sharing of information within the Company, OPUS, the employee intranet portal which was introduced in 2003, launched its Phase 2 enhancements in July 2004. It now boasts of new features, tools and latest information to help keep our employees connected, informed and to help them work better.

Nurturing our outstanding people in the organisation continued this year. The Malaysia office seconded selected employees to various end markets so that they may augment their training and development. At the same time, British American Tobacco Malaysia received several secondees from other British American Tobacco group operating companies. As one of the many benefits of being a part of a global network, we constantly leverage the opportunities for cross border learning and knowledge exchange for our people.

It is heartening to note that our Management Trainee programme continued to identify and recruit outstanding talent. We believe that in developing the right pool of resources today, we are creating the leaders of tomorrow for the Group to ensure the long term continuity of our business.

An organisation is only as good as its people. With the escalating complexities and challenges faced by our industry, greater emphasis has been, and will be placed upon maintaining our high performance environment by attracting, growing and retaining the right talent to steer this Group to greater heights.

CONCLUSION

Despite some major changes to the environment during the year, the financial results were satisfactory. Moving forward, our strategic pillars will remain the platform upon which we will build and enhance long term sustainable shareholder value.

The outlook for the Malaysian tobacco industry remains competitive and challenging. The impacts of the implementation of the Control of Tobacco Product Regulations 2004 as well as, the excise-led price increase in September 2004 on the industry as a whole and the Group in particular, may be more pronounced in 2005. However, British American Tobacco Malaysia is progressively considering measures to ensure our leadership position in the Malaysian cigarette industry is maintained.

Andrew MacLachlan Gray

Managing Director

Finance Director's REVIEW

Notwithstanding the challenges faced by the domestic tobacco industry, the Group, driven by a winning organisation, remains committed to delivering and maximising value to shareholders over the long term.

2004 saw the beginning of a challenging landscape within the local tobacco industry, with the highest increase in excise duties on cigarettes in recent history from RM58 per kilogramme of cigarettes to RM81 per 1,000 sticks and the gazetting of the Control of Tobacco Product Regulations 2004. As a result of the increase in excise duties, the average retail price of a cigarette packet containing twenty sticks has increased by approximately 20% for premium brands.

The Group's invoiced domestic volumes declined by 7.5% compared to 2003 as a result of the trade-related activities in December 2003 which had a spill over effect on 2004, a weaker market share which was affected by extensive competitor activities during the year and the adverse impact of the excise-led price increases in September 2003 and 2004.



REDUCED GROWTH RATE FOR 2004

The results for 2004 continued to reflect growth, albeit at a lower rate compared to the growth achieved in the previous year.

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

	12 months 2004 RM million	12 months 2003 RM million	Increase/ (Decrease) %
Revenue	3,264	3,200	2
Cost of sales	(1,742)	(1,732)	1
Gross profit	1,522	1,468	4
Other operating income	72	73	(1)
Operating expenses	(456)	(439)	4
Profit from operations	1,138	1,102	3
Finance cost	(55)	(57)	(4)
Share of results of an associated company	–	2	(100)
Profit from ordinary activities before taxation	1,083	1,047	3
Taxation	(301)	(289)	4
Net profit for the financial year	782	758	3
Net earnings per share - basic and diluted (sen)	273.9	265.5	3
Net interim and final dividend per share (sen)	248.4	239.8	4
Net special dividend per share (sen)	–	70.2	(100)
Operating Profit Margin	35%	34%	1%
Profit Before Tax/Revenue	33%	33%	–
Profit After Tax/Revenue	24%	24%	–

The increase in revenue was a result of the price increases mentioned above, partially offset by lower domestic and duty free volumes. Profit from operations grew in line with the revenue growth, but was impacted by a one-off reorganisation cost amounting to RM27 million, which was aimed at achieving further efficiencies in operations. Finance cost reduced during the year and this was attributed to the lower cost of refinancing RM250 million of the RM300 million redeemable unsecured bonds (bonds), which matured on 2 November 2004.

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT

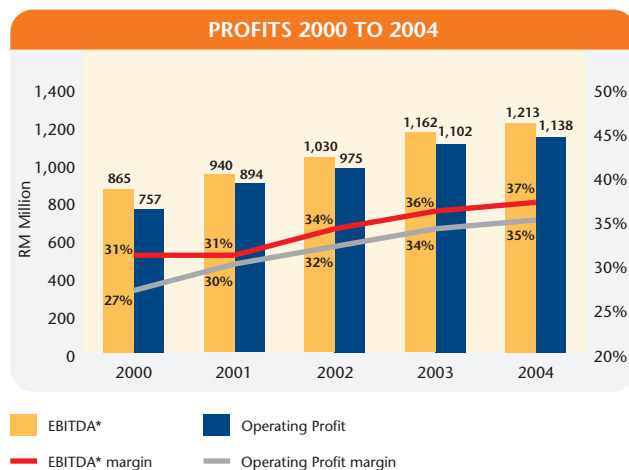
	12 months 2004 RM million	12 months 2003 RM million	Favourable/ (Adverse) %
Profit from operations	1,138	1,102	3
Adjustments for:			
Interest income and accretion of discounts	(10)	(13)	(23)
Property, plant and equipment:			
– Depreciation	64	51	(25)
– (Gain)/loss on disposal	(2)	1	300
Amortisation of goodwill	22	22	–
Gain on disposal of investment in an associated company	–	(6)	(100)
Gain on disposal of subsidiaries	(1)	–	100
(Write back of)/allowance for doubtful debts	(4)	9	144
Bad debts written off	3	–	(100)
Inventories written off	3	9	67
Changes in working capital	(41)	33	(224)
Cash from operations	1,172	1,208	(3)
Income taxes paid	(313)	(231)	(35)
Net capital expenditure	(60)	(92)	35
Net proceeds from other investments	52	19	174
Net repayment of bonds	(50)	–	(100)
Net finance costs	(48)	(46)	(4)
Dividends paid	(705)	(850)	17
Increase in cash and cash equivalents	48	8	500

The growth in operating profit did not translate into an increase in cash from operations, which reduced by 3%. This was mainly contributed by the increase in working capital of RM41 million as the improvement in collections from debtors and the higher payables for Government levies arising from the increase in duties were not sufficient to compensate the increase in inventories due to the deferment of imported leaf purchases from 2003 to 2004 and the prepayment of a special incentive to local farmers relating to the restructuring of the domestic tobacco growing industry.

An upwards revision in tax instalment payments in 2004 in line with the profit growth, compounded by the receipt of tax refunds during 2003, has resulted in a 35% increase in income tax payments. Proceeds from the disposal of properties and machineries contributed to the lower net capital expenditure and the higher net proceeds from other investments was due to a reduction in placement of short term investments during the year. The net repayment of bonds resulted from a reduction in external borrowings based on our cash requirements. Finally, dividends paid in the current year were lower as there was no special dividend declared and paid in 2004.



EARNINGS GROWTH AND INVESTMENTS



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

Operating profit and margin trends continued to exhibit growth in 2004, registering a 3% and 1% improvement, respectively, from 2003. Whilst the 2004 results were reduced by the one-off reorganisation cost mentioned earlier, which accounted for approximately 2% of operating profit, this did not significantly impact the operating profit margin which would otherwise have improved to 36%, consistent with the year-on-year growth over the past three years. This is a reflection of the impact of higher prices coupled with lower costs as a result of our continuous drive for operational efficiencies. The earnings before interest, taxation, depreciation and amortisation (EBITDA) margin displayed a positive trend in line with the operating profit margin.

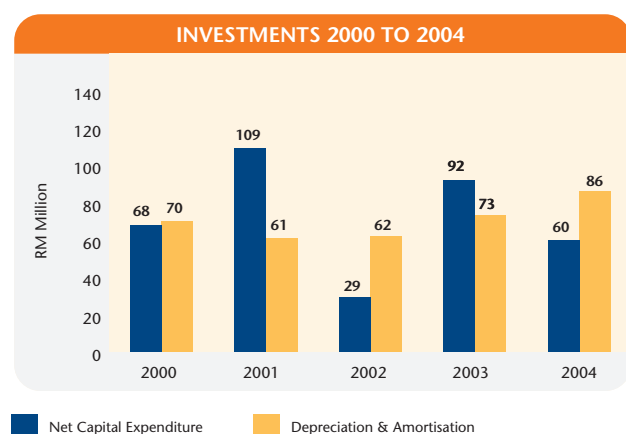
The domestic market continued to be the main source of business, representing 96% of total profits, with contract manufacturing and duty free making up the rest of the business.

The fee for the reservation of cigarette production capacity amounting to RM53.3 million per annum ceased on 3 November 2004 after a period of five years from the merger of the tobacco businesses of Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad and Malaysian Tobacco Company Berhad. This did not affect the 2004 results as the fee in relation to the current financial year was recognised in the income statement. However, the results for 2005 will be impacted by the cessation of this fee.

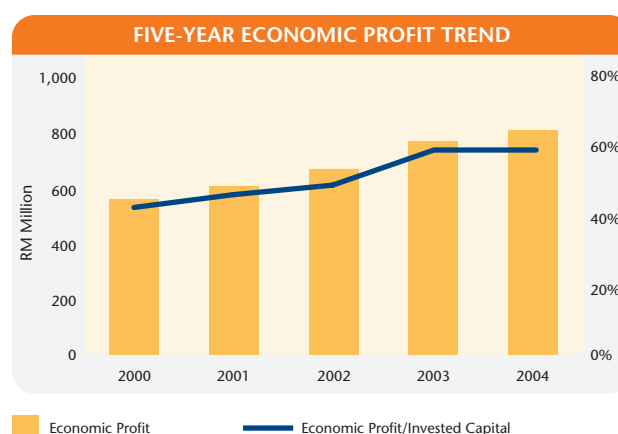
The lower net capital expenditure in 2004 was largely attributable to proceeds from the disposal of properties and machineries during the year, whilst depreciation costs increased due to the full year impact of the investments in marketing equipment since 2003.

In addition, the Group has also completed the disposal of two of its subsidiaries, PST Travel Services Sdn. Bhd. and KHT Tours Sdn. Bhd. during the financial year ended 31 December 2004, which were principally engaged in the provision of travel services.

The disposal of properties and travel subsidiaries is consistent with the Group's strategy to focus on its core tobacco business.



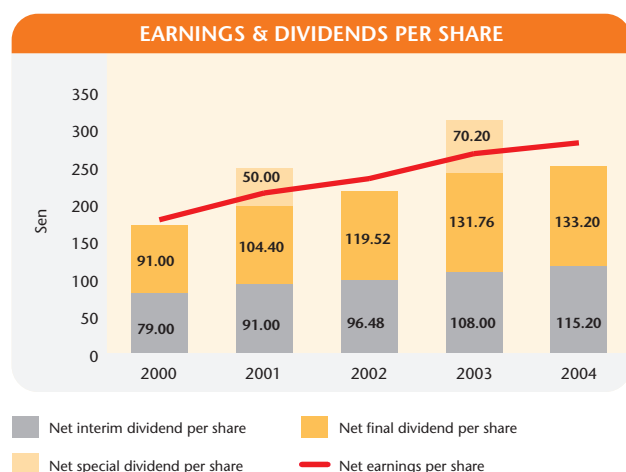
GROWTH IN ECONOMIC PROFIT



Economic profit is based on the principle that a business must cover both operating costs (as reflected in EBITDA) and capital costs (as reflected in effective capital management) in delivering long term shareholder value. It therefore integrates three key measures of long term growth: EBITDA, invested capital and the cost of the invested capital.

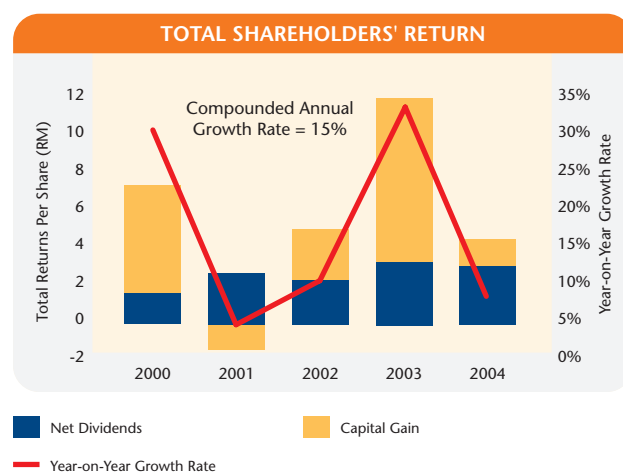
The growth in economic profit over the years is consistent with our EBITDA growth, indicating an optimal and efficient use of capital to generate earnings at a rate higher than the Group's weighted average cost of capital. In addition, earnings have grown without a corresponding increase in capital over the years. This demonstrates that resources have been effectively utilised, distributed and reinvested for future growth.

HIGHER EARNINGS AND DIVIDENDS PER SHARE



The growth trend of earnings and net dividends per share was backed by profit growth and the Group's policy to distribute dividends to shareholders from cash in excess of our operating requirements. Subject to shareholders' approval at the forthcoming Annual General Meeting, we are recommending a final net dividend of 133.20 sen per share. This, together with the interim dividend, will result in total net dividends for 2004 of 248.40 sen per share, representing a payout ratio of 90.7% on the 2004 profit after tax. The dividend payout ratio, excluding the special dividend, for the corresponding period last year was 90.3%.

OVERALL GROWTH IN RETURN TO SHAREHOLDERS



The total return to shareholders, as measured by the increase in share price during the financial year and the total net dividends declared and proposed for the year, was RM3.48 per share, representing a total return of 8% during 2004. The compounded annual growth rate per annum over the past five years is 15% based on the December 1999 share price. This demonstrates our focus in rewarding shareholders through dividends and reflects the success of our business strategy over the years.

The Group is committed to delivering value over the long term. Resources are being invested in growth, productivity and responsibility initiatives underpinned by a continued focus on developing a winning organisation to ensure that the Group's strategic imperatives are delivered. These imperatives, together with a comprehensive risk management framework, aim to maintain the Group's continued leadership in the domestic tobacco industry and maximise long term shareholder value.

EFFICIENT CAPITAL STRUCTURE

Proactive management of cash flow, interest rates and currency exposures is the primary responsibility of the Treasury function. The highlight for the year on the capital structure front is the issuance of RM250 million Commercial Papers/Medium-Term Notes (CPs/MTNs) to fully redeem the RM300 million bonds on 2 November 2004 at a lower average interest rate of 4.73% per annum. The appropriate level of debt and equity required to fund the operations is reviewed regularly and financing strategies are adopted as a result of the reviews to ensure optimisation of the Group's capital structure.

In addition, the Rating Agency Malaysia reaffirmed the Group's AAA rating for the existing bonds and also assigned short and long term ratings of P1 and AAA, respectively, for the CPs/MTNs in September 2004.

FOCUSED ON MAXIMISING LONG TERM SHAREHOLDER VALUE

British American Tobacco Malaysia will continue to address the challenges faced by the domestic tobacco industry arising from a tighter regulatory environment, in particular, from tax increases and the effects of the implementation of the Control of Tobacco Product Regulations 2004. Going forward, a down trading trend to cheaper cigarettes and/or a potential outflow to illegal cigarettes are expected to be more evident in 2005. Accordingly, it is anticipated that industry volumes will contract. The Group, with its relative strength in the premium cigarettes segment, will be negatively impacted by these developments to a greater extent compared to the industry. However, the Group will adapt and refine its strategies to protect and enhance its leadership in the Malaysian tobacco industry and remains committed to delivering and maximising value to shareholders over the long term.



Robert James Clark

Finance Director

Five Year Financial Highlights

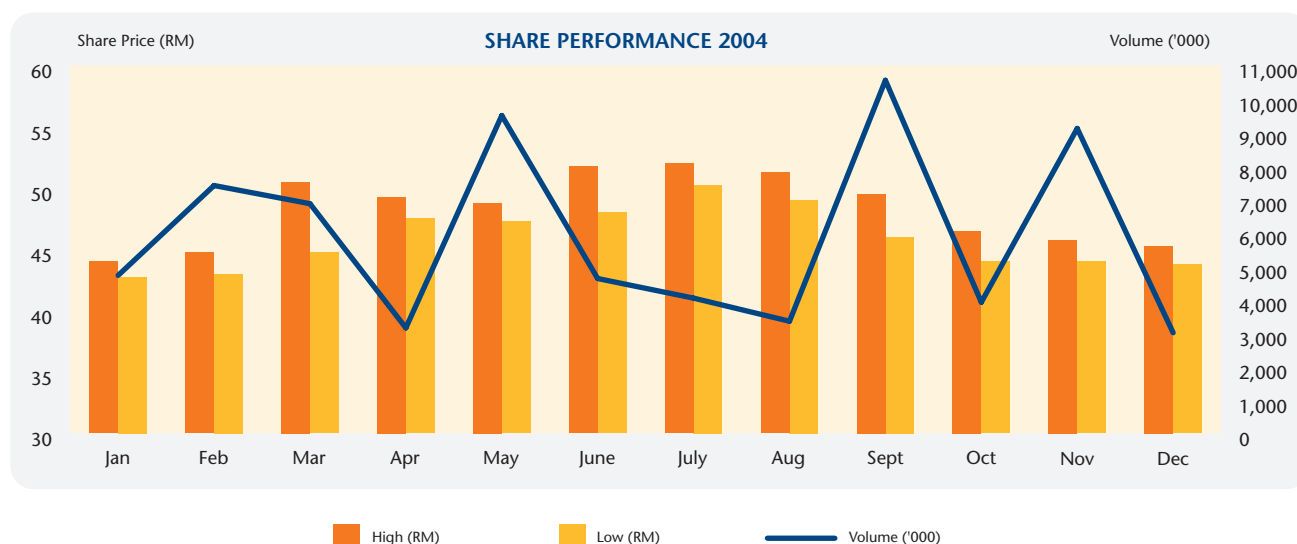
	Financial year from 1.1.04 to 31.12.04 RM'000	Financial year from 1.1.03 to 31.12.03 RM'000	Financial year from 1.1.02 to 31.12.02 RM'000	Financial year from 1.1.01 to 31.12.01 RM'000	Financial year from 1.1.00 to 31.12.00 RM'000
Revenue	3,263,725	3,199,734	3,072,952	3,010,370	2,772,008
Profit from operations	1,138,262	1,101,821	974,597	893,750	756,568
Finance cost	(55,447)	(56,850)	(56,850)	(56,870)	(57,905)
Share of results of an associated company	–	1,654	2,591	3,422	2,522
Profit before taxation	1,082,815	1,046,625	920,338	840,302	701,185
Net profit for the financial year	782,084	758,154	662,877	607,695	505,958
Net annual dividends	709,257	684,586	616,744	557,925	485,401
Net special dividends	–	200,442	–	142,765	–
Share capital	142,765	142,765	142,765	142,765	142,765
Shareholders' funds	641,849	564,678	656,478	572,304	627,038
Property, plant and equipment	593,796	595,737	555,629	562,221	490,643
Trademarks	2,067	2,067	2,067	2,072	2,072
Goodwill	433,474	455,330	477,186	499,042	520,894
Associated company & unquoted investments	–	–	25,357	24,526	23,398
Deferred tax assets	1,713	2,552	4,776	–	–
Current assets	716,417	679,862	703,779	661,373	860,968
Total assets	1,747,467	1,735,548	1,768,794	1,749,234	1,897,975
Non current liabilities	760,392	499,749	792,619	757,642	757,642
Current liabilities	345,226	671,121	319,697	419,288	513,295
Total liabilities	1,105,618	1,170,870	1,112,316	1,176,930	1,270,937
Net earnings per share (sen)	273.9	265.5	232.2	212.8	177.2
Net dividends per share (sen)	248.4	310.0	216.0	245.4	170.0
Net returns on shareholders' funds (%)	121.8	134.3	101.0	106.2	80.7
Net tangible asset backing per share (RM)	0.72	0.38	0.62	0.25	0.36
Number of employees	1,066	1,209	1,237	1,421	1,443

Financial Calendar

First Quarter Results	22 April 2004
2003 Final Dividend Paid	19 May 2004
Second Quarter Results	2 August 2004
2004 Interim Dividend Paid	23 September 2004
Third Quarter Results	26 October 2004
Financial Year End	31 December 2004
Release of Financial Year Results	24 February 2005
Issue of 2004 Annual Report	5 April 2005
Forty Fourth Annual General Meeting	28 April 2005
Proposed Date for Payment of 2004 Final Dividend	19 May 2005

Share Performance Chart

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	June	July	Aug	Sept	Oct	Nov	Dec
High (RM)	44.00	44.75	50.50	49.25	48.75	51.75	52.00	51.25	49.50	46.50	45.75	45.25
Low (RM)	42.75	43.00	44.75	47.50	47.25	48.00	50.25	49.00	46.00	44.00	44.00	43.75
Volume ('000)	4,719	7,405	6,862	3,150	9,497	4,625	4,039	3,349	10,550	3,917	9,111	3,005



Source : Reuters

We seek to sustain qualitative and quantitative leadership of the tobacco industry in order to create long term shareholder value.

Leadership



24	Corporate Profile
25	Corporate Information
26	Board of Directors
28	Profile of Board of Directors
32	Top Team Members
33	Profile of Top Team Members



CORPORATE profile

BRITISH AMERICAN TOBACCO MALAYSIA

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 nearly 64% share of the market, and currently rank amongst the top 12 companies on Bursa Malaysia Securities Berhad. British American Tobacco Holdings (Malaysia) B.V. is the largest shareholder in the Company with a 50% shareholding. The other major shareholder is the Employees Provident Fund Board.

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 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 tobacco can be a controversial product, it is also an important industry, one that 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



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

Mej Jen (Rtd) Dato' Haji Fauzi
bin Hussain
DPKK, DIMP, PAT, JMN, DJN, JBS, JMK, KMN
Independent Non-Executive Director

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

James Richard Suttie
Non-Independent Non-Executive Director

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 Darul Ehsan.
Tel: 03-795 66899
Fax: 03-795 58416
www.batmalaysia.com

REGISTRAR

Tenaga Koperat Sdn. Bhd.
20th Floor, Plaza Permata,
Jalan Kampar, Off Jalan Tun Razak,
50400 Kuala Lumpur.
Tel: 03-40412188
Fax: 03-40439233

AUDITORS

PricewaterhouseCoopers

PRINCIPAL BANKERS

Citibank Berhad
HSBC Bank Malaysia Berhad
Malayan Banking Berhad

STOCK EXCHANGE LISTING

Main Board of Bursa Malaysia
Securities Berhad

BOARD OF directors



From left to right

Tan Sri Abu Talib bin Othman ■ Andrew MacLachlan Gray

Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin ■ Mej Jen (Rtd) Dato' Haji Fauzi bin Hussain ■ Datuk Oh Chong Peng

James Richard Suttie ■ Robert James Clark ■ Dato' Chan Choon Ngai





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 66 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 40 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 Company. Tan Sri Abu Talib bin Othman has attended five Board meetings in the financial year.

Andrew Maclachlan Gray

Non-Independent Executive Director

Managing Director

Brazilian, Age 40 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 Company. Mr Andrew Gray has attended three Board meetings in the financial year.



Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin

PSM

Independent Non-Executive Director

Malaysian, Age 70 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 practiced 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. Currently Tan Sri Kamarul Ariffin is Chairman of the Dewan Bahasa dan Pustaka, 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 Company. Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin has attended three Board meetings in the financial year.

Mej Jen (Rtd) Dato' Haji Fauzi bin Hussain

DPKK, DIMP, PAT, JMN, DJN, JBS, JMK, KMN

Independent Non-Executive Director

Malaysian, Age 65 years

Mej Jen (Rtd) Dato' Haji Fauzi bin Hussain was appointed a Non-Executive Director of the then Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad in September 1994, now British American Tobacco (Malaysia) Berhad. He is a graduate from Command and Staff College Indonesia and Joint Services Staff College Australia. Dato' Haji Fauzi has since 1960, served many years in the military and the Ministry of Defence as Platoon Commander, Base Commander and in other significant roles. He was Joint-Chairman of the planning and execution of air exercises with Thailand and Indonesia and was also involved in training and operations along the border of Malaysia and Thailand. Dato' Haji Fauzi was formerly on the Board of Lembaga Tabung Angkatan Tentera, Armitage Shanks and South Peninsular Industries Berhad and currently sits on the Board of MCM Technologies Berhad, Atis Corporation Berhad and RCE Capital Berhad. He is a member of the Audit Committee, Remuneration Committee and Nomination Committee of the Company. Mej Jen (Rtd) Dato' Haji Fauzi bin Hussain has attended five Board meetings in the financial year.



Profile of Board of Directors

Datuk Oh Chong Peng

PJN, JSM

Independent Non-Executive Director

Malaysian, Age 60 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) and Nanyang Press Holdings Berhad (2001). He is also a Non-Executive Director of several public companies, such as Star Publications (Malaysia) Berhad (1987), IJM Corporation Berhad (2002), IJM Plantations Berhad (2003), AMFB Holdings Berhad (2004), AmBank Berhad (2004), and AmFinance Berhad (2004).

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 included being the 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) and Powertek Berhad (1997-2003).

He is a member of the Audit Committee and Remuneration Committee of the Company. Datuk Oh Chong Peng has attended five Board meetings in the financial year.

James Richard Suttie

Non-Independent Non-Executive Director

British, Age 58 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 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 currently the Regional Finance Controller, Asia Pacific of British American Tobacco p.l.c.. He is also a member of the Audit Committee, Remuneration Committee and Nomination Committee of the Company. Mr James Richard Suttie has attended five Board meetings in the financial year.



Robert James Clark

Non-Independent Executive Director

Finance Director

British, Age 37 years

Mr Robert James Clark was appointed a Director of British American Tobacco (Malaysia) Berhad in October 2004. He has an MA in Mathematics from Cambridge University and is also a Chartered Accountant of England and Wales. Mr James 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 James Clark was the Area Finance Director, Far East South Area covering all ASEAN markets except for Malaysia and Brunei. Mr James Clark has attended one Board meeting in the financial year.

Dato' Chan Choon Ngai

DSNS

Non-Independent Executive Director

Operations Director

Malaysian, Age 49 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 namely as 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 five Board meetings in the financial year.

top team

MEMBERS



Seated, from left to right

Christine Lee Oi Kuan

Head of Legal and Secretarial Services

Andrew MacLachlan Gray

Managing Director

Robert James Clark

Finance Director

Standing, from left to right

Ricardo Cesar de Almeida Oberlander

Marketing Director

Dato' Chan Choon Ngai

Operations Director

James Blakelock

Corporate and Regulatory Affairs Director

Zainal Arifin bin Khalid

Information Technology Director

Profile of Top Team Members

Ricardo Cesar de Almeida Oberlander

Marketing Director

Brazilian, Age 41 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 an 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 UK. 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 Ricardo Oberlander was the Head of Marketing Insight & Development in British American Tobacco Latin America and the Caribbean.

James Blakelock

Corporate and Regulatory Affairs Director

British, Age 40 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 James Blakelock joined the British American Tobacco group in 1991 as a Market Manager in the Arabian Gulf. He then moved to work for British American Tobacco Cambodia, and later joined British American Tobacco Russia as Group Brand Manager. In the year 2000, Mr Blakelock moved to British American Tobacco's Global Headquarters in London, where he assumed the role of International Strategy & Planning Manager and Head of Social Reporting for the Corporate and Regulatory Affairs function. Prior to his current appointment, Mr James Blakelock was the Area Corporate and Regulatory Affairs Director for Middle East and North Africa.

Zainal Arifin bin Khalid

Information Technology Director

Malaysian, Age 46 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 IT 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.

Christine Lee Oi Kuan

Head of Legal and Secretarial Services

Malaysian, Age 46 years

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



We develop **innovative** products that offer consumers meaningful, value added **differentiation**.

Growth

Our measures put in place to optimise drive brands aim to increase volume and value share of the tobacco market. Combatting illegal cigarettes will create space for our brands to grow.

36 Drive Brands

39 Combating Illegal Cigarettes

Growth

DRIVE BRANDS

Our strategies and measures put in place in 2004 to strengthen our position as leader in the Malaysian cigarette market, saw our drive brands put in a resilient performance despite the challenging external environment. Our key drive brands are Dunhill, Pall Mall and Kent.

DUNHILL

Dunhill maintained its position as Malaysia's leading premium cigarette brand with a share of over 55% of the premium segment in 2004.

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

- People – expert professionals behind the brand
- Quality – 'no compromise' approach to product, materials and workmanship
- Heritage – rich history of the brand

Today, Dunhill is uniquely represented through a vertical range which comprises The Signed Range of Cigars, Top Leaf cigarettes and the King Size cigarettes, and this is expressed through the tagline "Perfectionists in Tobacco". This range is both the prime result and ultimate expression of Dunhill's expertise in tobacco.

Dunhill 40th Anniversary Celebration in Malaysia

Dunhill King Size 20's was launched in Malaysia 40 years ago. It became the number one cigarette brand in Malaysia in 1988 with a 22% market share. It has further evolved and grown to be the clear leading brand ever since, with over 40% market share in 2004.

To celebrate 40 years of success in Malaysia, Dunhill created a Limited Edition Pack for the King Size 20's. This pack was sold exclusively in the Malaysian market and was available for a limited period only. This exclusive brand variant added prestige and exclusivity to the Dunhill brand in this celebratory year.

Dunhill Top Leaf

The super premium Dunhill cigarette, Top Leaf, was also launched in the Malaysian market. This brand is designed to augment Dunhill's vertical range strategy in Malaysia.

Dunhill Top Leaf has been made available in a handful of selected retail outlets in Kuala Lumpur and is designed to appeal to the discerning consumer seeking a top quality international product.

As a value added service, select consumers can purchase Dunhill Top Leaf via a personal delivery service using a dedicated telephone number.





PALL MALL

Pall Mall grew its share of the value-for-money segment in 2004 over the previous year. As part of its continuous effort to firmly establish itself at the top-end of the international value-for-money segment, Pall Mall continued its activities in 2004 which include:

The Pall Mall Limited Edition Series

The Pall Mall Limited Edition Packs have contributed to developing sales volumes and market share of Pall Mall. Being the first international value-for-money brand to launch a Limited Edition Pack series sets the direction for the brand and supports the brand essence of truly being “Genuinely More”.

Pall Mall Round Corner Packs

The Pall Mall Round Corner packs were launched in the fourth quarter of 2004. Consumer feedback indicated that the brand is perceived as more international and modern compared to competitor brand offers. With a premium look-and-feel, Pall Mall distinguishes itself from key competitor brands. Initial response has been favourable from both retail partners, as well as, consumers.



Growth

KENT

Kent embarked on a revised strategy in late 2003, focusing its resources in the key urban centres frequented by affluent adult consumers. The brand has begun to show improvement in terms of increased Premium Lights market share in Klang Valley. Key activities for Kent in 2004 include:

Horizon 1 & 2

The Horizon 1 & 2 campaign led the way for Kent to be the most modern and innovative brand in the market. Activities were focused on creating awareness and understanding of Kent's Activated Charcoal Filter (ACF) and enhancing the brand's image amongst consumers.

Decode Campaign

Kent's Decode campaign, raised the bar for creative packaging. A Limited Edition Series with a special element to engage consumers, it made a positive impact in the marketplace.



OTHER BRITISH AMERICAN TOBACCO BRANDS

Besides the drive brands mentioned, British American Tobacco Malaysia's portfolio of products in Malaysia include Benson & Hedges, Peter Stuyvesant, Cartier Vendome Menthol Lights, Rothmans International, State Express 555, Lucky Strike, Perilly's, Virginia Gold, White Horse Yellow, Matterhorn and John Player Gold Leaf.



BENSON & HEDGES

Peter
Stuyvesant



555
STATE EXPRESS



COMBATING ILLEGAL CIGARETTES

In 2004, British American Tobacco Malaysia continued its efforts to raise understanding and awareness of illicit trade as part of our strategic imperative to reduce unfair competition.

Typically illegal cigarette brands comprise kretek and sub-value-for-money products which are available at significantly lower prices than legal tax paid cigarettes. A 2003 survey carried out by the Confederation of Malaysian Tobacco Manufacturers (CMTM) showed that illegal cigarettes now account for approximately 20% of the total cigarette market in Malaysia.

The illegal cigarette market can be fuelled by large increases in tobacco taxation, which often results in legal cigarettes being made unaffordable to some consumers who then switch to cheap alternative illegal brands.

Trade in illegal cigarettes may cause various unintended consequences, for example, it:

- Undermines the legitimate tobacco industry
- Reduces the demand for Malaysian grown tobacco
- Reduces the potential amount of taxation that could be collected by the Government
- Makes the tobacco market difficult to regulate

British American Tobacco Malaysia will continue to make representations to the Government for more gradual increases in tobacco taxation as opposed to sudden large increases. This is to ensure both sustainability and predictability of the Government's taxation revenue and also to help limit further growth of the trade in illegal cigarettes.

On a positive note, following the initiative that was announced in the 2003 budget, the Government successfully implemented security marks for locally manufactured cigarettes and banderols for imported cigarettes. The security mark initiative came into effect from August 2004, as part of the Government's overall strategy to contain the illegal cigarette issue.

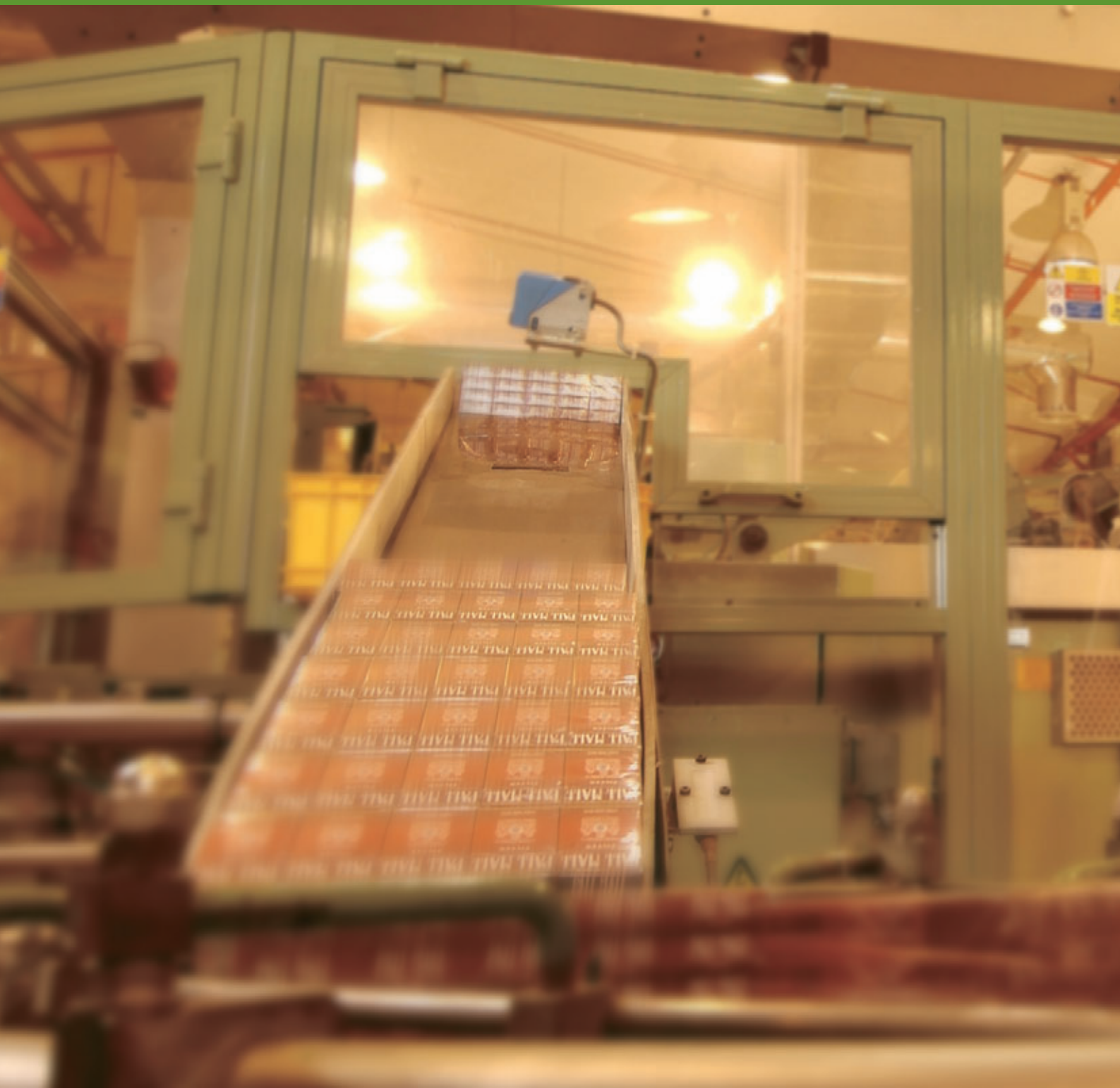
There has been increased enforcement action to reduce the problem of illegal cigarettes in the market place. We are encouraged by these efforts and remain committed to working with the authorities to tackle this issue.



Special hand-held device is used to verify security mark on cigarette pack.

Improving speed to market and product quality while managing cost effectiveness ensures the optimal deployment of our resources for the business.

Productivity



42	Breakthrough
44	Indirect Procurement



Productivity

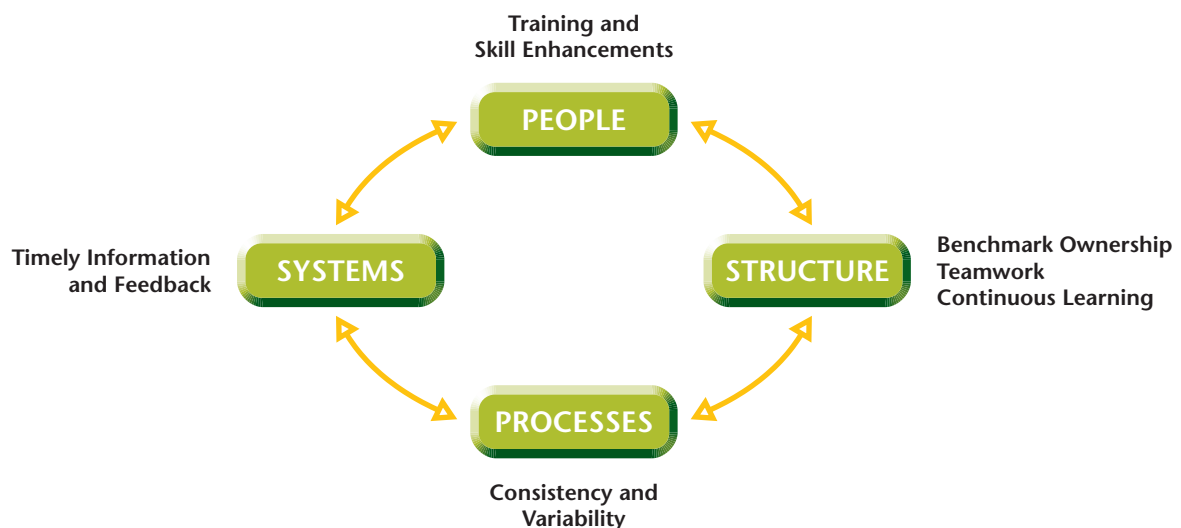
BREAKTHROUGH

The Operations department of British American Tobacco Malaysia embarked on Breakthrough in 2002. It is a programme aimed to pave way for the department to become number one in terms of Delivery, Quality and Cost Effectiveness, amongst British American Tobacco operating companies.

Over the past two years, a series of initiatives were put in place to achieve quantum leap improvements in manufacturing performance. Breakthrough completed its first phase in 2004.

Improvements were focused on:

- Processes
- Structure
- Systems
- People



PROCESSES

A thorough analysis of all internal processes was completed to ensure consistency of execution. This made it possible to reduce variability and waste. As a result, tobacco waste and non-tobacco waste have reduced by 27% and 50% respectively since 2002.



STRUCTURE

In 2004, the manufacturing organisation structure of British American Tobacco Malaysia was benchmarked against other leading British American Tobacco operating companies to identify best practice, gaps and opportunities for improvement.

Our Operations department subsequently went through an organisation restructuring exercise resulting in a leaner and more flexible organisation structure which allowed for greater cohesiveness, teamwork and process ownership.

Productivity figures improved nearly 40% in the period.

SYSTEMS

Leveraging technology through systems enhancement was also one of the key areas for the Breakthrough programme. A special system was interlinked to the machine complexes, providing real-time hourly data on production performance related indicators. Data can now be analysed and compared against trigger-points to investigate the root cause of below-target performance or machine downtime.

The 'Kanban' system for material replenishment and new Brand Change procedures were also introduced during 2004. These enabled the operations function to elevate efficiencies and increase production flexibility and consistency, contributing to overall improvements in on-time-in-full delivery.



PEOPLE

The 'Kaizen', or 'Continuous Improvement' concept was another important philosophy instilled in the manufacturing environment. Operations employees were put through a series of training sessions to equip them with problem solving techniques and continuous improvement tools. The total technical training hours invested in the Operations workforce increased by 36% in 2004 compared to the year before.

In 2004, we hosted a Continuous Improvement Forum, where more than 90% of the total operations workforce participated and showcased their own improvement initiatives.

BEYOND 2004

While emphasis on waste reduction and productivity improvements will continue post 2004, in the second phase of the Breakthrough programme, we will extend our focus to the end-to-end supply chain, to continue charting improvements, delivering product quality and excellent customer service at an optimal overall cost.



Productivity

INDIRECT PROCUREMENT

At British American Tobacco Malaysia, we aim to effectively deploy our resources. One area of focus in improving productivity is Smart Cost Management. We aim to achieve optimum cost across the value chain for indirect spend while improving effectiveness and speed of response. Indirect spend is classified as all goods and services excluding wrapping materials, leaf, taxes, depreciation, salaries and benefits across all levels at British American Tobacco Malaysia. Our aim to unlock the value of indirect spend is achieved through appropriate leading edge procurement capability, executing efficient and effective common processes and tools that drive speed, simplicity, repeatability and sustainable performance.

In January 2004, an e-procurement system was introduced and implemented company wide. Called Supplier Relationship Management (SRM), it is one of the SAP product solutions. The online procurement system has enabled a complete electronic

catalogue reflecting the various products and pricing from selected suppliers. This system ensures that those buying for British American Tobacco Malaysia comply with the preferred suppliers selected and at pre-negotiated prices. It is designed for multiple buyers and multiple sellers.

To date, British American Tobacco Malaysia has implemented the following functionalities in our SRM tool:

- Procure to Receipt Functionality
- Catalogue Management
- Service Management
- Shopping Approval Workflow
- Purchase Order Approval Workflow
- Analytical Reporting

However, moving forward, more functionalities, such as Contract Management and Supplier Sourcing will be made available.



Supplier Relationship Management Procurement System					
Functionalities Implemented			Future Functionalities		
Basic Procure to Receipt Functionality - Catalogue browsing - Shopping cart creation - Approval workflow - Purchase Order creation - Purchase Order dispatch (fax and print) - Goods receipt	Services - Purchase Order dispatch via e-mail - Punch-out to suppliers' catalogues - More controls on catalogue views - Self approval process - Other enhancements	Manual Invoice Entry - Shopping cart approval workflow - Asset approval - Project approval - Purchase order approval workflow - Creation (sourcing limit) - Change tolerance - Approval limit - Analytical Reporting - Operational Reporting	Foreign Exchange Automation - Cancelled Purchase Order item display - Standard header texts - Calendars - Online Purchase Order contracts - Mandatory Product Categories - Analytical Reporting - Operational Reporting Phase 2	Sourcing - Product category proposal - Analytical Reporting - Vendor Evaluation - Strategic Reporting	Supplier Enactment - Order management - Confirmation - Supplier invoice - Sourcing - Live auctions - Online Invoice Number - Supplier portal - Online Folders - Supply Chain Integration

Understanding that having the right tool alone is not sufficient to unlock the value of indirect spend, we also introduced the Strategic Sourcing Process to maximise the Supplier Relationship Management tool. This process focuses on streamlining the suppliers down to a few preferred suppliers and working out the best possible deals with them.

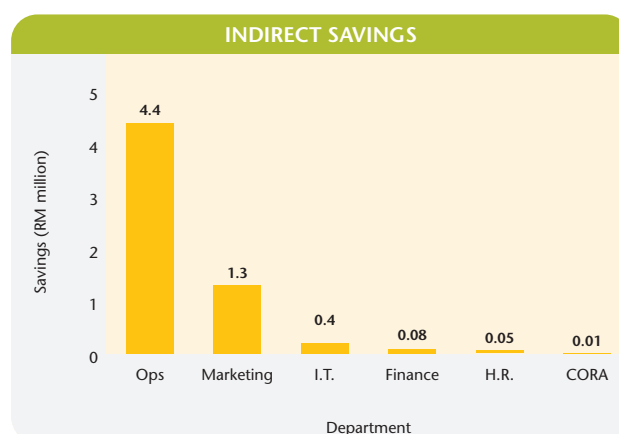
We understand that focusing on Smart Cost Management and having a deep understanding of suppliers' economic and business dynamics will reduce the total cost of externally purchased goods and services. The early engagement of our Indirect Procurement team by the stakeholders in identifying and analysing the need to purchase as well as understanding the market has helped drive the disciplined and structured approach. This has transformed the Indirect Spend Management through the deployment of leading edge Procurement, People, Process and Policy to deliver maximum shareholder value on a sustainable basis.

Through our continuous efforts to strive for excellence, we have achieved the following:-

- Compliance with British American Tobacco corporate procurement procedures
- Leveraged British American Tobacco Malaysia procurement spend

- Enabled better procurement decisions - purchasing information, usage patterns and history
- Automated procurement process that has increased efficiency
- Adherence to a global common platform and processes
- Provided higher level of procurement transparency, in terms of price, supplier selection and budget availability
- Reduced ad hoc purchases
- Reduced purchasing cycle time of the operational procurement function

The Actualised Savings for 2004 were RM6.2 million



Our reputation is every bit as important
as our brands.

Responsibility



48	What This Means To Us
49	What We Believe In
50	How Our Beliefs Guide Our Action
55	Standards of Business Conduct
56	Statement on Corporate Governance
62	Statement on Internal Control
63	Audit Committee Report
64	Terms of Reference of the Audit Committee
66	Report on Corporate Risk Management



Corporate Social Responsibility

WHAT THIS MEANS TO US

To us, Corporate Social Responsibility (CSR) is about “How we make our money”, rather than “How we spend it”. This is especially true for businesses operating in controversial industries, such as ours. Clearly, given the issues inherent to our product, it is imperative that we move beyond philanthropy to ensure we continue to address these responsibly.

To some, the words “tobacco” and “responsibility” do not belong in the same sentence. This view indicates the strong emotions which can surround our products, but we think it gets in the way of practical progress. We recognise the products we manufacture and sell pose risks to health. The reality is that there is likely to be continuing demand for this legal product. Governments, societies and companies must together address the best ways of ensuring responsible management of such products – which millions of adults, balancing pleasure and risk, are likely to go on consuming and expect to buy at quality and fair prices.

The challenge is to balance our commercial objectives with the reasonable expectations of society. 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, and have placed facilitated dialogue at the heart of our approach to CSR – *bringing the outside in*. This influences the way our business behaves, and we recognise that this has to be consistent with what we communicate.

As Malaysia’s largest tobacco company, with over 90 years of history in the country, we are committed to building constructive partnerships for change, to listening to our stakeholders, to deepening our understanding of what is expected of us and to defining and demonstrating responsible behaviour, thus demonstrating business sustainability.

Responsibility is an integral part of our strategy for building shareholder value, along with growth, productivity and being a winning organisation. We believe that if all parties can listen and engage, there are real opportunities for finding workable solutions. We bring to the table an open mind, knowledge of our product and its science and a strong support for sensible regulation.





WHAT WE BELIEVE IN

At the global level, British American Tobacco p.l.c. developed a Statement of Business Principles which underpin Corporate Social Responsibility, for a multinational business and, particularly, for the unique characteristics of a tobacco business. In 2004, the Board of British American Tobacco Malaysia adopted the Statement of Business Principles.

Our Business Principles of Mutual Benefit, Responsible Product Stewardship and Good Corporate Conduct, each supported by a series of core beliefs, form the basis on which we expect our business to be run in terms of responsibility. They also provide a benchmark on which each employee is able to weigh their actions and decisions in the conduct of business.

Mutual Benefit	Responsible Product Stewardship	Good Corporate Conduct
WHAT THIS MEANS:		
The basis on which we build our relationships with our stakeholders. We are primarily in business to build long term shareholder value and we believe the best way to do this is to seek to understand and take account of the needs of all our stakeholders.	The basis on which we meet consumer demand for a legal product that is a cause of serious diseases. Therefore, our products and brands should be developed, manufactured and marketed in a responsible manner. We aspire to develop tobacco products with critical mass appeal that will, over time, be recognised by scientific and regulatory authorities as posing substantially reduced risks to health.	The basis on which all our businesses should be managed. Business success brings with it an obligation for high standards of behaviour and integrity in everything we do and wherever we operate. These standards should not be compromised for the sake of results.
WE BELIEVE:		
- In creating long term shareholder value - In engaging constructively with our stakeholders - In creating inspiring working environments for our people - In adding value to the communities in which we operate - That suppliers and other business partners should have the opportunity to benefit from their relationship with us	- In the provision of accurate, clear health messages about the risks of tobacco consumption - The health impact of tobacco consumption should be reduced whilst respecting the right of informed adults to choose the products they prefer - That relevant and meaningful information about our products should continue to be available - That underage people should not consume tobacco products - That our brands and products should be marketed responsibly and directed at adult consumers - In the appropriate taxation of tobacco products and the elimination of illicit trade - In regulation that balances the interests of all sections of society, including tobacco consumers and the tobacco industry - That public smoking should be approached in a way that balances the interests of smokers and non-smokers	- Our business should uphold high standards of behaviour and integrity - That high standards of corporate social responsibility should be promoted within the tobacco industry - That universally recognised fundamental human rights should be respected - Our industry should have a voice in the formation of government policies affecting it - In achieving world-class standards of environmental performance

Corporate Social Responsibility

HOW OUR BELIEFS GUIDE OUR ACTION

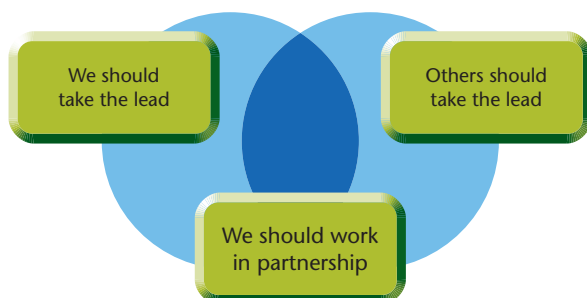
At British American Tobacco Malaysia, we believe in engaging constructively with our stakeholders. Since 2001, the Company has engaged with stakeholders via our Social Reporting dialogue sessions to listen and respond to reasonable stakeholder expectations.

We honestly did not know what stakeholders' expectations of us would be. But we are pleased with how the process has turned out, with positive participation by external stakeholders and by the active discussion. We have established an open and honest channel of communication between ourselves and our stakeholders, and have gained a better understanding of what society expects of us, and what we can do to meet such expectations.

Together with stakeholders, we also further define our area of responsibility in addressing the issues – which helps us focus our efforts by suggesting areas where we should take the lead, areas where we need to cooperate with others and areas where others should take the lead, but where we may be able to support.

We are also encouraged by the willingness of many Government agencies to participate in this important process and believe the information and collective views we garner via these sessions can contribute significantly towards finding solutions to the issues associated with our business and the formulation of regulation that will be mutually beneficial to Government, society and business.

We were the first tobacco company to embark on such a Social Reporting process, following the rigorous standards of AA1000 and Global Reporting Initiative guidelines.



Defining our area of responsibility



"The Foundation is just one of the many ways in which the Company gives back to the community in which it operates. The Company does not stop at 'paying back' but takes it to the next level in facilitating skills transfer and community awareness activities. The students have benefited tremendously from the programme which in turn would enable them to do the same for others in the future."

Prof Abdul Manap bin Said

Chairman, Board of Governors

British American Tobacco Malaysia Foundation

At British American Tobacco Malaysia, we believe in adding value to the communities in which we operate. Since 1956, we have been an active contributor to the development of educational excellence. Our efforts were formalised with the establishment of a Foundation dedicated to providing education opportunities to deserving individuals, in 1983.

Each year, the Foundation offers 40 scholarships worth RM7,000 each, to talented but underprivileged Malaysian students pursuing their higher education. Over the years, more than RM13 million has been invested in educating the nation's youth.

In 2002, in our effort to continuously enhance our activities, and in response to suggestions raised by stakeholders via our Social Reporting dialogue process, the Foundation expanded our financial reach to assist the tobacco farming and curing community via our Higher Education Starter Kit (HESK) programme.



The contribution, comprising a donation to each student worth RM500, is designed specifically for students to purchase their first and basic necessities, which could include clothes, bags, initial books, and the all-important transport ticket to get to the university or college. Over the last three years, working closely with the National Tobacco Board, we have been able to help meet the needs of over 500 students.

At British American Tobacco Malaysia, we believe that suppliers and other business partners should have the opportunity to benefit from their relationship with us. Our policies on procurement, payment of creditors and marketing best practice aim to ensure that we fulfil our responsibility to maintain our competitiveness while being fair in our dealings with our suppliers and business partners.

In 2003, we took this commitment a step further with our Key Business Partner Mentoring Programme, aimed at sharing our expertise in Environment, Health and Safety (EHS) management with small and medium enterprises in Malaysia. The key objective of this mentoring programme is to help our business partners upgrade their EHS standards and practices, through

benchmarking their EHS standards against those of British American Tobacco Malaysia. Consultation services are provided to suppliers on how to improve and enhance their systems and operating environment.

As part of our pilot phase, key business partners were identified in early 2003 to participate in this mentoring programme. The programme, which is expected to span three years, enables local manufacturers to benefit from their relationship with us as we are able to share best practices and the expertise available within our Company, to influence our suppliers positively in respect of EHS performance. Our 2004 review of these key business partners showed significant, measurable improvements in their EHS standards and practices.

We see this as an important opportunity for us to play our part in raising awareness on the need for high EHS standards and in facilitating their adoption by Malaysian manufacturers and agencies.



“Sharing learnings and providing consultation on sound practice make good business sense to all involved as our partners are able to operate more efficiently, minimising untoward incidents; while we are able to enjoy an uninterrupted supply of material.”

Chua Kwang Gian

Environment, Health and Safety Manager
British American Tobacco Malaysia

Corporate Social Responsibility

At British American Tobacco Malaysia, we believe that relevant and meaningful information about our products should continue to be available. While smoking is legal and gives pleasure to consumers, it is a cause of diseases such as lung cancer, cardiovascular disease and respiratory diseases like chronic bronchitis and emphysema. The provision of accurate, clear health messages about the risks of tobacco consumption is therefore important, but debate continues about the appropriate role of tobacco companies in providing it.

We believe it is for informed adults, balancing the pleasures and the risks, to decide whether to consume tobacco products or not. In our view, the message that tobacco consumption is associated with real risks of serious diseases should be reinforced, so that informed choices can continue to be made. We believe that maintaining and reinforcing this understanding should be a common goal of everyone involved with tobacco and we see our main role as recognising the relevant health authorities as the prime public voice on the health risks of tobacco consumption, while at the same time making our views clear.

As such, we have and will continue to communicate our views on smoking and health via our website at www.batmalaysia.com, our social reports, and appropriate on-going communication channels or forums.



"We will continue to take every precaution to ensure that our marketing efforts do not inadvertently appeal to the underage. This is in line with our voluntary marketing standards and with Malaysian laws."

Eric Wong

Head of Dunhill
British American Tobacco Malaysia

At British American Tobacco Malaysia, we believe that underage people should not consume tobacco products; and that our products are only meant for adults who understand the risks associated with smoking. Our marketing and business strategies are founded on this commitment to market appropriately, only to those above the age of 18. We invest effort and care in understanding consumer preferences, and we know that just as adults make informed choices about smoking, adult smokers make informed choices about brands. We agree there should be different rules about tobacco marketing – and that is part of the challenge our marketers are trained to meet. We see responsible marketing as the area in which we are best placed to take the lead in the battle against underage smoking.

We are committed to working with society, specifically the Government, educators and parents, to reduce underage smoking. We seek to contribute effectively to the prevention of underage smoking, supplementing our core activities of responsible marketing, via working with retailers to block



underage access to the product, as well as working with retailers and other key stakeholders on education as well as advertising programmes aimed at increasing awareness of the issue and the relevant laws. Our efforts to this end began in 1996. Today, in consultation with stakeholders, and utilising research findings, we continue to build on experience, to identify and develop effective awareness-based approaches to prevent the underage from smoking.

At British American Tobacco Malaysia, 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 and may be a concern to some non-smokers and to some smokers. We believe the Government, public health bodies and the tobacco industry can work together on practical solutions.

We support initiatives that aim to reduce the exposure to second hand smoke while at the same time reasonably accommodate smokers. We also believe there should be further research into cost effective devices for reducing ETS in public places, and support for practical solutions in the hospitality industry e.g. provision of designated smoking areas, supported by good ventilation.

At British American Tobacco Malaysia, we have in place an internal smoking policy which we believe balances the interests of smokers and non-smokers. Smoking and non-smoking areas are clearly designated based on the principle of accommodation. Designated smoking areas are comfortable and well-ventilated. The policy is based on common sense and features three key elements: segregation, separation and courtesy.



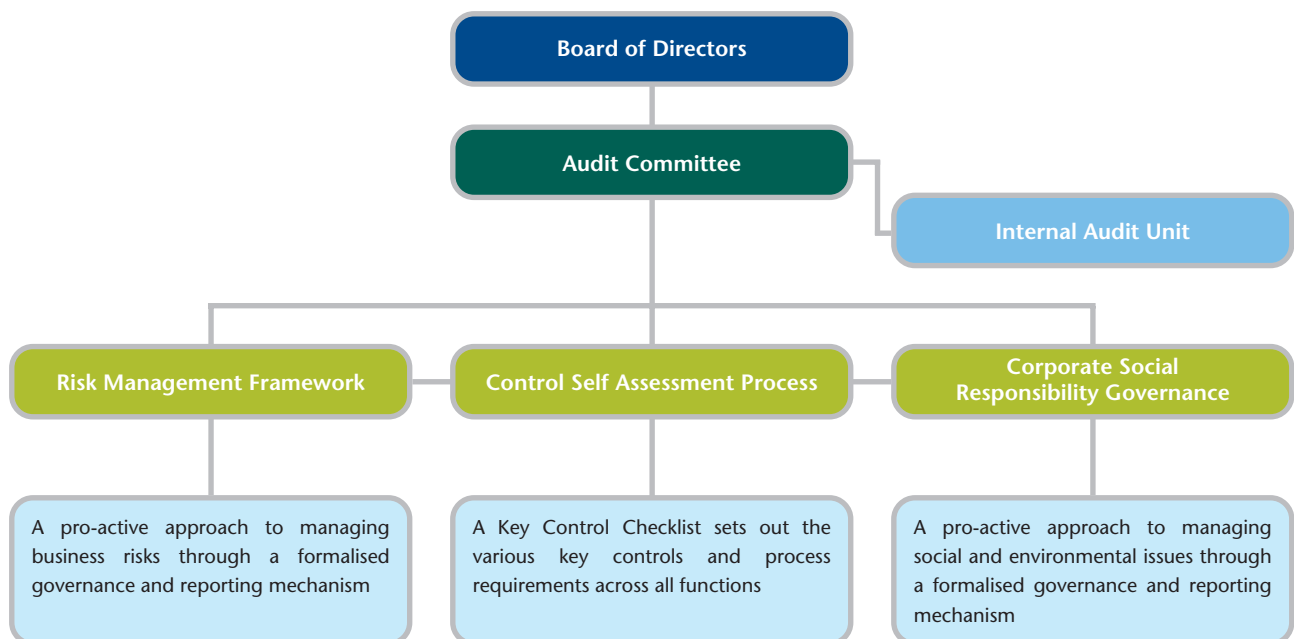
“The twin concepts of courtesy and accommodation prevail. Regulation needs to keep in mind the interests of both smokers and non-smokers; and smokers need to consider the comfort of those around them at all times.”

Shamilla Thiru
Corporate Affairs Manager
British American Tobacco Malaysia

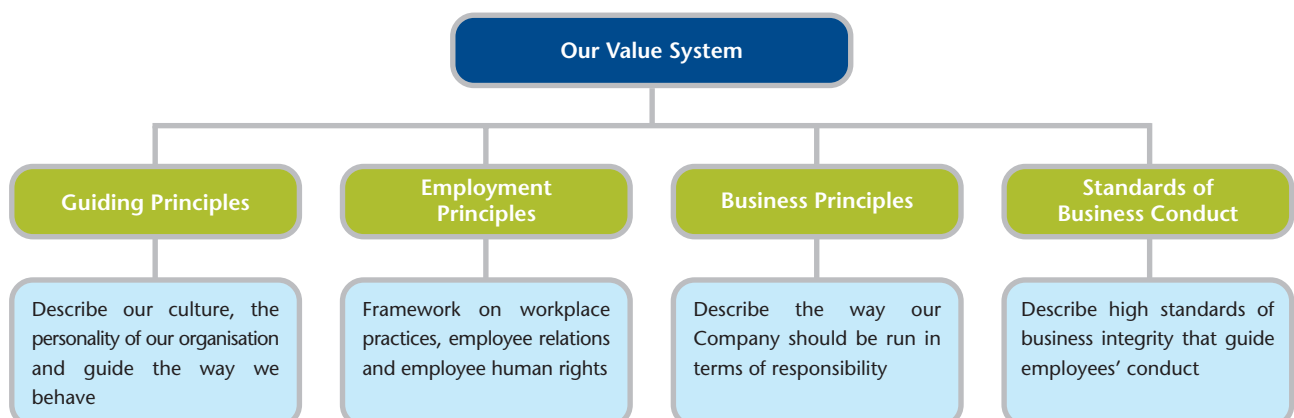
Corporate Social Responsibility

At British American Tobacco Malaysia, 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 form an integral part of the Group's corporate governance and, together with the Statement of Business Principles, continue to underpin our commitment to high standards of corporate responsibility.

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

In 2004, the Standards were revised to ensure their continuing relevance to the business. They are an integral part of the Group's principles of corporate governance and are designed to:

- (a) ensure that decisions and judgments 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 judgments 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:

- Bribery and corruption;
- Charitable contributions;
- Competition law;
- Conflicts of interest;
- Entertainment and gifts;
- Illicit trade;
- Inside information;
- Insider dealing and market abuse;
- Money laundering;
- Political contributions;
- Sanctions; and
- Whistleblowing.

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.

In this, the Board of Directors is guided by the Company's Code of Corporate Governance which is formulated based on the principles and best practices as set out in the Malaysian Code on Corporate Governance (Code) and developments of globally recognised best governance practices.

The Board is therefore 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 2004.

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' interest are also taken into consideration. Apart from its terms of reference which have been established to assist the Board in the discharge of this responsibility, the Board is also guided by the Group's Standards of Business Conduct and the Statement of Business Principles.

The Group's Standards of Business Conduct outline 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. This is to ensure that the decisions taken by the Group

are lawful and comply with high ethical standards and set the culture that will enable the Group to be regarded as a good corporate citizen. Each year, the Company will obtain and review a declaration from all management staff on their compliance with the Standards of Business Conduct and this includes disclosure of any conflict of interest situations.

The business principles and core beliefs in the Statement of Business Principles cover the key issues that the Group believes underpin the Corporate Social Responsibility of a multinational business and, particularly, for the unique characteristics of a tobacco business. Together, these form the basis on which the Group's business is to be run in terms of responsibility.

The Board has also 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.

Meetings

To ensure that the Group is managed effectively, the Board meets at least four times a year, with additional meetings convened when necessary to review matters that require the Board's urgent attention. A formal agenda together with detailed management reports and proposals are forwarded to all Directors in sufficient time, at least five days in advance of Board meetings, to enable Directors to review and consider the agenda items to be deliberated at the Board meetings.

All issues raised and 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 respective meetings.

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

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

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 2004, five Board meetings were held and a majority of the Directors attended all the meetings held during the period.

Board Balance

The Board, during the financial year, 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 to bear an objective and independent judgement to the decision making of the Board and provide a review and challenge on the performance of management.

The Board currently has eight members, comprising five Non-Executive Directors (including the Chairman) and three Executive Directors. Of the five Non-Executive Directors, four are independent. A brief profile of each Director is presented on pages 28 to 31 of this Annual Report.

There is a clear division of responsibility at the helm of the Company to ensure that there is a balance of power and authority. The Board is chaired by Tan Sri Abu Talib bin Othman as the Independent Non-Executive Chairman and the executive management of the Company lies with the Managing Director, Mr Andrew MacLachlan Gray. 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. 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.

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, all Directors have unrestricted access to any information pertaining to the Company.

Every Director also has unhindered access to the advice and services of the Company Secretary, whose term of appointment permits her removal and appointment only by the Board as a whole.

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.

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. The Committee will then recommend the candidates to be approved and appointed by the Board. The same process applies to those Directors who seek re-appointment or re-election at the Company's Annual General Meeting.

Re-election

The Articles of Association provide that at least one-third of the Board are 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 during the year have attended the Mandatory Accreditation Programme (MAP). During the year, other Directors have also successfully completed the Continuing Education Programme (CEP) for directors of public listed companies accredited by Bursa Malaysia Securities Berhad. The Directors will continue to undergo other relevant training programmes to further enhance their skills and knowledge and to keep them abreast with relevant changes in laws, regulations and the business environment.

Board Committees

The Board of Directors delegates certain responsibilities to the Board Committees, namely the Nomination Committee, Remuneration Committee; Audit Committee and the 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 various 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.

Statement on Corporate Governance

Nomination Committee

The Nomination Committee comprised of the following members as of 31 December 2004:

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

James Richard Suttie
Non-Independent Non-Executive Director

Mej Jen (Rtd) Dato' Haji Fauzi bin Hussain
Independent Non-Executive Director

The Committee met three times during the financial year.

The Nomination Committee is empowered by the Board and its terms of reference include the responsibility for recommending to the Board suitable candidates for appointment as Directors, to assess annually the effectiveness of the Board, its Committees and the contribution of each individual Director, to ensure that the Board has an appropriate balance of skills, expertise, attributes and core competencies from its members and to review the profiles of the required skills, expertise, attributes and core competencies for membership of the Board.

Audit Committee

The members, composition and functions of the Audit Committee are laid out on page 63 of this Annual Report.

CSR Committee

The CSR Committee comprised of members of the Company's Top Team with the Company Secretary as the secretary to the Committee. The CSR

Committee reports to the Board through the Audit Committee. The CSR Committee is tasked with the responsibility of reviewing the Company's management of Corporate Social Responsibility and monitoring its alignment with the Statement of Business Principles.

Remuneration Committee

The members, composition and functions of the Remuneration Committee are as stated below:

DIRECTORS' REMUNERATION

Remuneration Committee

The Remuneration Committee comprised of the following members as of 31 December 2004:

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

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

Mej Jen (Rtd) Dato' Haji Fauzi bin Hussain
Independent Non-Executive Director

Datuk Oh Chong Peng
Independent Non-Executive Director

James Richard Suttie
Non-Independent Non-Executive
Andrew Maclachlan Gray
Non-Independent Executive Director

The Remuneration Committee establishes a formal and transparent procedure for recommending 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 concerned.

The Board as a whole determines the remuneration packages for the services of the Non-Executive Directors. Each individual Director abstains from participating in decisions and deliberations made in respect of his individual remuneration.

The Remuneration Committee met three times during the financial year. The meetings were attended by a majority of the members of the Committee.



Details of Directors' Remuneration

The details of the remuneration of Directors for the financial year ended 31 December 2004 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			31,580	343,580
Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin	44,000				44,000
Dato' Dr Mohd Noor bin Ismail ¹	16,334				16,334
Mej Jen (Rtd) Dato' Haji Fauzi bin Hussain	50,000				50,000
Datuk Oh Chong Peng	47,000				47,000
James Richard Suttie	–				–
Executive					
Russell Scott Cameron ²		796,968	1,606,674	197,261	2,600,903
Andrew Maclachlan Gray ³		1,241,785	126,216	239,479	1,607,480
James Campbell Irvine ⁴		967,493	959,492	236,519	2,163,504
Robert James Clark ⁵		348,881	53,045	77,632	479,558
Dato' Chan Choon Ngai		633,315	527,487	78,911	1,239,713
Dato' Dr Syed Hussain bin Syed Husman ⁶		499,906	644,377	69,152	1,213,435
Dato' Phan Boon Siong ⁷		400,608	3,883,861 ***	48,579	4,333,048

* Other emoluments include bonuses, retirement benefits, provisions for leave, allowances, statutory contributions and incentives in the form of shares/option in shares of BAT Plc under BAT Plc's shares schemes.

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

*** This amount includes salary in lieu of notice, ex gratia and gratuity payments besides the emoluments under *.

¹ Retired with effect from 26 April 2004

² Resigned with effect from 1 May 2004

³ Appointed with effect from 1 May 2004

⁴ Resigned with effect from 1 October 2004

⁵ Appointed with effect from 1 October 2004

⁶ Resigned with effect from 26 November 2004

⁷ Resigned with effect from 1 October 2004

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 which include 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, the shareholders are encouraged to ask questions both about the resolutions being proposed or about the Group's operations in general. Board members, 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 the Bursa Malaysia Securities Berhad. Presentations will be made or road-shows 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 regulatory authorities' disclosure requirements.

In addition, the Group has established a web-site 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 their results and cash flows for the period then ended. In preparing the financial statements, the Directors have ensured that applicable approved accounting standards in Malaysia, consistently suitable accounting policies 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 Controls

The Statement on Internal Control furnished on page 62 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 63 of the Annual Report.

Compliance with the Code

The Group has complied with the Code throughout the financial year ended 31 December 2004.

Awards

The Company is pleased to be given an additional award for corporate governance in 2004, namely Best Corporate Governance in Malaysia - FinanceAsia, 2004.

Previous awards on corporate governance which the Company received were:

- Best in Corporate Governance in Malaysia - The Asset, 2003
- Best Corporate Governance - Finance Asia, 2003
- Company most committed to Corporate Governance - FinanceAsia, 2002
- Best in Corporate Governance - Credit Lyonnais Securities Asia, 2001
- Best in Corporate Governance in Malaysia - The Asset, 2001.

The various awards received to date not only reflect but clearly affirm that the Company has continued to maintain high standards of corporate governance.

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 is assisted by the management 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 August 2004, 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 2004.

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 charters, organisation structures and appropriate authority levels;
- Clearly documented internal policies and procedures are in place and regularly updated to reflect changing risks or resolve operational deficiencies.

All standards, policies and guidelines 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 to 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

Mej Jen (Rtd) Dato' Haji Fauzi
bin Hussain
Independent Non-Executive Director

Datuk Oh Chong Peng
Independent Non-Executive Director

James Richard Suttie
Non-Independent Non-Executive Director

Dato' Dr Mohd Noor bin Ismail
(previously a Non-Independent Non-Executive
Director) has retired from the Board of Directors
and Audit Committee during the year.

TERMS OF REFERENCE

The terms of reference of the Audit Committee are set out on pages 64 and 65.

MEETINGS

The Audit Committee convened four meetings during the year, which were attended by a majority of the members. The 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 the Listing Requirements

of the 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 the prior 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 of 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

The Group firmly believes that risk management is critical for the Group's continued profitability and the enhancement of shareholder value.

The Board is ultimately responsible for the management of risks faced by the Group and, through the Audit Committee and the Risk Management Team, maintains overall responsibility for risks oversight within the Group.

The Risk Management Team, which comprises representatives from all functions in the Group and is headed by the Finance Director, is responsible for risk oversight and establishment of risks policies and business continuity plans together with the relevant functions. Internal Audit is responsible for the monitoring of compliance with risk policies and business continuity plans whereas all functions within the Group are responsible for implementing the risk policies and business continuity plans and complying with them.

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

In August 2004, the Risk Management Team and management jointly updated the risk register and risk mitigation action plans.

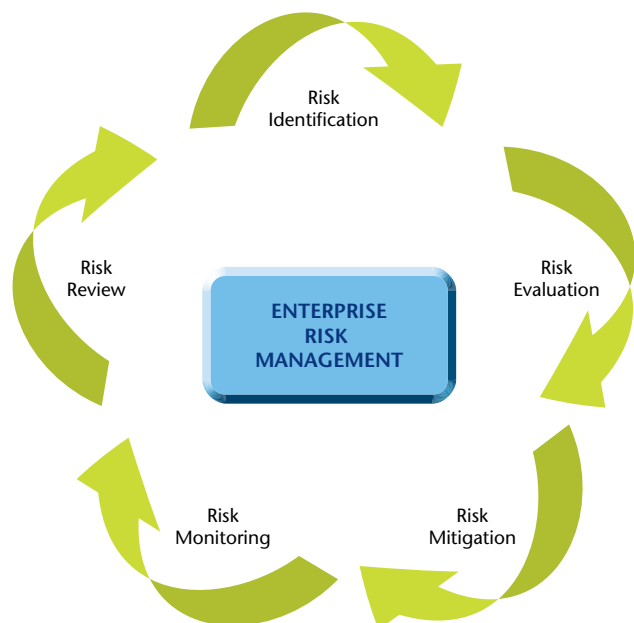
The Audit Committee was briefed by the Enterprise Risk Manager on the Group's Risk Management Programme in October 2004.

RISK MANAGEMENT PROCESS

The Group has established, within its risk management framework, 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 Company's Code of Corporate Governance, all relevant laws and guidelines applicable to the Group; and
- Promoting an effective risk awareness culture where risk management is an integral aspect of the Group's management systems.

The risk management process goes through five phases, namely risk identification, evaluation, mitigation, monitoring and review, which is as follows:





During the risk identification process, the Risk Management Team, working with the functions, will identify and analyse all possible risks which affect the Group. These include 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, competitor activities and illegal cigarette issues.

The risks identified and analysed are then evaluated based on the likelihood of the risks crystallising and the severity of their impact if they crystallise as shown below:

		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.

Measures to control and mitigate the risks are then recommended and, if adopted, monitored to ensure compliance.

PROMOTION OF RISK AWARENESS

The Group believes that since risk management is every employee’s responsibility, then employees must be made aware of the risks which the Group faces. 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 caused by the crystallisation of a risk.

Within this framework, the Crisis Management Team is the highest decision making authority, with the Crisis Response Team and Communications Team reporting to it as indicated below:



Attracting and retaining the right talent, developing leaders at all levels, as well as, fostering a learning and open culture ensures the delivery of competitive advantage to take the organisation to greater heights.

Winning Organisation



70 Our Foundation for Success

72 Growing Together



Winning Organisation

OUR FOUNDATION FOR SUCCESS

With the employment of about 1,100 employees in Malaysia, building a winning organisation is essential to British American Tobacco Malaysia. This is to ensure we have the right people and the right working environment to deliver our business goals, ultimately leading to enhanced value for our shareholders.

MAKING BRITISH AMERICAN TOBACCO MALAYSIA A GREAT PLACE TO WORK

Our aim is to foster an open, confident culture that encourages change and innovation.

As part of our continuous commitment to build a great place to work, several key initiatives have been implemented throughout the year.

A major milestone for British American Tobacco Malaysia was the signing of the Collective Agreement 2004 - 2007 between the management and unionised employees. This agreement illustrates the positive relationship between the management and unionised employees of the organisation.

British American Tobacco Malaysia respects the freedom of employees to be represented by a union body and hopes to meet the changing expectations of our employees through the new Collective Agreement.

Another prominent initiative carried out in 2004 was the Management Workshop in November. This comprehensive two day programme was held to ensure a clear understanding of the changing external business environment and to shape future corporate strategies and tactics.

During the year, employees were kept informed of industry developments and company direction and initiatives via the Quarterly Management Briefings. Other initiatives to engage our employees came through the Focus Group activity which was conducted to measure employees' perceptions on various elements surrounding our organisational culture. Feedback from the Focus Groups served to help us put in place more initiatives geared towards shaping a winning organisation.

We recognise that a great place to work also requires a strong leadership environment. Our aim is to develop leaders with a clear vision of the business, who can align and energise the people around them and foster innovation.





NURTURING OUTSTANDING PEOPLE

British American Tobacco Malaysia has always taken pride in growing our talent. In 2004, 31 mid-career recruits were brought in to supplement the existing talent pool. Candidates were put through our assessment centres and rigorous recruitment process before becoming a member of British American Tobacco Malaysia.

While we recruited high calibre mid-career talent, we were also focused on developing our talent pool through the Management Trainee programme. Branded as 'The Challenge Initiative', the Management Trainee programme has successfully developed young graduates who today assume important leadership positions in the organisation.

To continuously improve on our performance management, we successfully piloted a new performance appraisal method called PerforM, which will be officially introduced in 2005. PerforM will ensure a clear setting and measuring of performance objectives set by each department, cascaded down to each individual to enable the alignment of goals and the realisation of business objectives.

Our efforts invested in the creation of a winning organisation have armed us with the confidence to meet the challenges ahead and to seize the new opportunities which will present themselves in the coming years.



Growing Together

British American Tobacco Malaysia's Management Trainee programme, 'The Challenge Initiative' was created as a platform to develop the talent of today for our organisation's leadership needs of tomorrow.

As the management trainees help shape our world, the programme has, in turn, help shape their careers and aspirations. Hear what some of them have to say about it...



"The name 'Challenge Initiative' in itself sold it for me. I remember considering the various management trainee programmes available in the marketplace upon graduation. But when I saw what BAT Malaysia had to offer, its well structured programme, its career development opportunities, I knew it was the company for me.

As a fresh graduate from university, it's difficult to picture yourself in the next 5 or 10 years, but BAT Malaysia has helped me shape that vision. Not only that, my coach and mentor have been very encouraging and accessible in giving me clear directions, making that end in mind achievable.

I will be completing the Management Trainee programme in August this year. The entire experience has been simply enriching. Last year, I was made team leader for one of the Cells in Operations and that's what it's like working here – the management team trusts you, they believe in you. It is empowerment in action."

Cindy Wu

Management Trainee
Operations



"People join BAT Malaysia for different reasons. I wanted to work with an organisation that takes its CSR commitment seriously. I wanted my work to make a difference and BAT Malaysia gave me the opportunity to do so. As a Management Trainee, I ran the Foundation, BAT Malaysia's strong commitment to educating Malaysia's youth. Nearly four years down, I now run the Company's Social Reporting process, an important component of our wider CSR commitment – I have not looked back once.

The greatest thing about BAT Malaysia is, its people. We work hard and play hard and from the top down, try to achieve a work-life balance. In my department, we try to make our regular 'Jazzercise' classes together even if we sometimes have to return to the office to finish up our work. I also often join colleagues on a variety of weekend excursions. These recreational activities are made possible by our Sports Club, one of the most active in the BAT world. In 2004, they held a scuba diving course, cooking lessons and even identified our very own BAT Malaysia Idol! And that's just the tip of the iceberg.

I have been involved in the running of the Sports Club for three years now. I believe it says a lot about an organisation, when you see the management and unionised employees come together for a game of football or sharing a laugh at Treasure Hunts or Family Days. This is, without a doubt, a great place to be."

Thane Arasu

Social Reporting Executive
Corporate & Regulatory Affairs



"Work here is dynamic, targets stretching and the people are creative and intelligent – and that's what I enjoy most about being a part of this organisation.

The Company has given me unimagined opportunities. I think it is one of the few companies that take the interests and development of its people seriously. Who would have thought that when I started 10 years ago as a Management Trainee, that I would have had such extensive exposure to the many facets of Marketing? Today, I am the Organisational Development Manager but during my term here, I have been a State Manager, Marketing Planning Manager, Key Accounts Manager, just to name a few.

I have had my fair share of ups and downs with this Company. But all in all, it's still a fun place to work. We encourage diverse opinions, celebrate innovations and solicit continuous improvements.

The industry is facing some very challenging times. We know it. But, I believe the passion and hardwork of our people will see us through from strength to strength. It's going to be one exciting year ahead."

Danny Chew

Organisational Development Manager
Marketing

Other

INFORMATION

74 Analysis of Shareholdings

77 Particulars of Properties

79 Principal Offices

Analysis of Shareholdings

as at 4 March 2005

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	284	5.63	7,413	0.00
100 - 1,000 shares	2,353	46.67	1,193,768	0.42
1,001 - 10,000 shares	1,586	31.46	6,419,016	2.25
10,001 - 100,000 shares	629	12.47	20,478,544	7.17
100,001 to less than 5% of issued shares	188	3.73	95,898,359	33.59
5% and above of issued shares	2	0.04	161,532,900	56.57
Total	5,042	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
Mej Jen (Rtd) Dato' Haji Fauzi bin Hussain	1,000
Datuk Oh Chong Peng	1,000
James Richard Suttie	1,500
Andrew Maclachlan Gray	500
Robert James Clark	—
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
--	-------

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. Lembaga Kumpulan Wang Simpanan Pekerja	18,767,900	6.57



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	18,767,900	6.57
3. Amanah Raya Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd. - Skim Amanah Saham Bumiputera	8,738,800	3.06
4. Valuecap Sdn. Bhd.	7,115,200	2.49
5. Permodalan Nasional Berhad	4,410,300	1.54
6. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. - Stichting Pensioenfond ABP	2,235,760	0.78
7. Cartaban Nominees (Asing) Sdn. Bhd. - State Street Luxembourg Fund QM1 I for Aberdeen Global Asian Equity Fund	2,150,000	0.75
8. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. - Saudi Arabian Monetary Agency	2,032,400	0.71
9. Malaysia Nominees (Tempatan) Sendirian Berhad - Great Eastern Life Assurance (Malaysia) Berhad (PAR1)	1,831,600	0.64
10. AM Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd. - Employees Provident Fund Board (A/C 1)	1,739,900	0.61
11. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. - Abu Dhabi Investment Authority	1,722,051	0.60
12. Amanah Raya Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd. - Amanah Saham Nasional	1,656,800	0.58
13. Amanah Raya Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd. - Amanah Saham Wawasan 2020	1,621,900	0.57
14. HSBC Nominees (Asing) Sdn Bhd - JPMCB for Fleming Flagship Emerging Markets Fund	1,600,600	0.56
15. Citicorp Nominees (Asing) Sdn Bhd - CB Lux for Vontobel Fund (Far East Equity)	1,406,500	0.49
16. Citicorp Nominees (Asing) Sdn. Bhd. - Goldman Sachs International	1,372,200	0.48
17. Amanah Raya Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd. - Amanah Saham Malaysia	1,303,000	0.46

Analysis of Shareholdings

as at 4 March 2005

THIRTY LARGEST SHAREHOLDERS (CONT'D)

Names of Shareholders	Number of Shares Held	% Issued Capital
18. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. - SEB Stockholm for Mandatum Emerging Markets Asia Fund	1,214,200	0.43
19. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. - AAGC for ABN AMRO Fund Global Emerging Market Equity	1,200,000	0.42
20. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. - BNP Paribas Securities Services Paris for Aberdeen Far East Emerging Economies Unit Trust	1,120,000	0.39
21. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. - TNTC for Government of Singapore Investment Corporation Pte Ltd	1,114,100	0.39
22. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. - BNP Paribas Securities Services Paris for Aberdeen International Fund Plc (Asia Pacific FD)	1,000,000	0.35
23. Cartaban Nominees (Asing) Sdn. Bhd. - Government of Singapore Investment Corporation Pte Ltd for Government of Singapore (C)	980,500	0.34
24. HSBC Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd. - Nomura Asset MGMT SG for Employees Provident Fund	960,700	0.34
25. Cartaban Nominees (Asing) Sdn. Bhd. - State Street London Fund VE9L for The Local Government Pensions Institution	958,600	0.33
26. Cartaban Nominees (Asing) Sdn. Bhd. - Investors Bank and Trust Company for I Shares, Inc	852,600	0.30
27. Cartaban Nominees (Asing) Sdn. Bhd. - Credit Agricole Investor Services Bank Luxembourg for Comgest Asia	850,000	0.30
28. Citicorp Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd. - Prudential Assurance Malaysia Berhad (PAR Fund)	830,600	0.29
29. Citicorp Nominees (Asing) Sdn. Bhd. - CB Lux for Vontobel Fund (Emer Mkts Eqty)	795,200	0.28
30. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. - JPMCB for Fleming Flagship Asian Opportunities Fund	774,900	0.27
Total	215,121,311	75.34

Particulars of Properties



The properties held by the Group and Company at 31 December 2004 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					
Lot 6B, B1-B3, Jalan Tun Abdul Razak Off Susur 3, Johor Bahru, Johor	11.4.84	shop and office	12	143.07	241
No. 36 & 36A, Jalan Lengkok Canning, Ipoh Garden, Ipoh, Perak	30.11.89	shop and office	16	143.07	111
No. 27, Jalan SS26/8, Taman Mayang Jaya, Petaling Jaya, Selangor	22.4.93	shop and office	13	272.00	579
No. A79, Jalan Telok Sisek, Kuantan, Pahang	28.4.94	shop and office	13	110.59	243
B1-1, B1-2, B2-1, B2-2, Megan Phileo Promenade, 189 Jalan Tun Razak, Kuala Lumpur	28.12.95	office	8	789.50	2,760
178-3, Jalan Sungai Besi, Kuala Lumpur	1.12.60	offices, factory and warehousing space	56	36,153.00	45,660
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 stores	43	46,905.44	80,897
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, stores and office	17	29,952.00	6,200
Lot 2948, Country Lease No. 135345103 Mukim of Keningau, Sabah (99 year lease expiring 31.7.2062)	22.11.95	stores, office and residence	12	8,093.71	2,326
No. 2, Jalan Foochow, Kuching, Sarawak (999 year lease expiring 31.12.2923)	3.10.91	shop and office	15	156.10	240
No. 120, Jalan Semangat, Petaling Jaya, Selangor (99 year lease expiring 12.7.2061)	24.5.93	office and stores	29	6,119.00	5,847

Particulars of Properties

Location	Date of acquisition	Usage	Approx. age of building (years)	Land/Built-up area (square metres)	Net book value RM'000
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	11	136.56	494
No. 8, Jalan Melaka Raya 13, Taman Melaka Raya, Melaka (99 year lease expiring 7.7.2093)	30.3.96	shop and office	10	143.00	325
L.O. 76/65, Kawasan Perindustrian Batu Tiga, Shah Alam, Selangor (99 year lease expiring 8.9.2066)	8.9.67	offices and factory	37	40,603.00	23,132
No. 14, Taman Beriawa, Jalan Sekolah Vokasional, Keningau, Sabah (99 year lease expiring 31.12.2071)	31.5.84	residence	20	598.00	105
GM9, Lot 1709, Semerak, Pasir Puteh, Kelantan (33 year lease expiring 23.9.2017)	24.9.84	residence	18	10,380.00	165
Lots 2430 & 2431, HS(M) 6/83 Mukim Wakaf Delima, Wakaf Bharu, Kelantan (45 year lease expiring 3.1.2029)	4.1.84	offices and stores	38	10,465.00	1,190
CL 135328764 Keningau, Sabah (60 year lease expiring 31.12.2046)	6.5.88	offices and stores	16	27,721.00	477
K.M. 5.5, Jalan Bukit Kayu Hitam, Changloon, Kedah (30 year lease expiring 6.7.2021)	7.7.91	offices and agricultural land	16	285,510.00	531



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

27, Jalan SS26/8
Taman Mayang Jaya
47301 Petaling Jaya
Selangor
Tel : (03) 7803 5498 / 7803 4704
Fax : (03) 7803 1591

Kuala Lumpur

64, Jalan 1/27F
Pusat Bandar Wangsa Maju
53300 Kuala Lumpur
Tel : (03) 4142 4091 / 4142 4093
Fax : (03) 4142 4045

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 Bahru
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

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

Changlool

KM 5.5, Bukit Kayu Hitam
06050 Bukit Kayu Hitam
Kedah Darulaman
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 Darussalam)
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
99	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 2004.

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.

During the financial year, the Group completed the disposal of its entire equity interest in its subsidiaries, PST Travel Services Sdn. Bhd. and KHT Tours Sdn. Bhd. The principal activity of PST Travel Services Sdn. Bhd. and KHT Tours Sdn. Bhd. was the provision of travel services. The disposals did not have any material effect on the financial results of the Group and Company.

There have been no other 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	1,082,815	989,584
Taxation	(300,731)	(278,117)
Net profit for the financial year	782,084	711,467

DIVIDENDS

RM'000

The dividends paid by the Company since 31 December 2003 were as follows:

In respect of the financial year ended 31 December 2003, as shown in the Directors' report of that year:

Final dividend of 183.00 sen gross per share, less tax of 28%, paid on 19 May 2004	376,214
--	---------

In respect of the financial year ended 31 December 2004:

Interim dividend of 160.00 sen gross per share, less tax of 28%, paid on 23 September 2004	328,931
--	---------

The Directors now recommend the declaration of a final dividend of 185.00 sen gross per share, less tax of 28%, amounting to RM380,325,960 which, subject to the approval of members at the forthcoming Annual General Meeting of the Company, will be paid on 19 May 2005 to shareholders registered in the Company's Register of Members at the close of business on 6 May 2005.

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 year since the date of the last report are as follows:

Tan Sri Abu Talib bin Othman (Chairman)	
Andrew Maclachlan Gray (Managing Director)	<i>(appointed on 1 May 2004)</i>
Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin	
Mej Jen (Rtd) Dato' Haji Fauzi bin Hussain	
Datuk Oh Chong Peng	
James Richard Suttie	
Dato' Chan Choon Ngai	
Robert James Clark	<i>(appointed on 1 October 2004)</i>
Dato' Dr Mohd Noor bin Ismail	<i>(retired on 26 April 2004)</i>
Russell Scott Cameron (Managing Director)	<i>(resigned on 1 May 2004)</i>
James Campbell Irvine	<i>(resigned on 1 October 2004)</i>
Dato' Phan Boon Siong	<i>(resigned on 1 October 2004)</i>
Dato' Dr Syed Hussain bin Syed Husman	<i>(resigned on 26 November 2004)</i>

In accordance with Articles 97(1) and (2) of the Company's Articles of Association, James Richard Suttie and Mej Jen (Rtd) Dato' Haji Fauzi bin Hussain will retire by rotation from the Board at the forthcoming Annual General Meeting. James Richard Suttie, being eligible, has offered himself for re-election. Mej Jen (Rtd) Dato' Haji Fauzi bin Hussain has decided not to seek re-election as a Director at the forthcoming Annual General Meeting.

In accordance with Article 103 of the Company's Articles of Association, Andrew Maclachlan Gray and Robert James Clark who were appointed to the Board since the last Annual General Meeting, will retire 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.

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 24 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 1.1.04	Bought	Sold	At 31.12.04
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
Mej Jen (Rtd) Dato' Haji Fauzi bin Hussain	1,000	–	–	1,000
Datuk Oh Chong Peng	1,000	–	–	1,000
James Richard Suttie	1,500	–	–	1,500
Dato' Chan Choon Ngai	1,000	–	–	1,000
Shareholdings in which the Director is deemed to have an interest:				
Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin	3,320	–	–	3,320

STATUTORY INFORMATION ON THE FINANCIAL STATEMENTS

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

- 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
- 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:

- 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
- which would render the values attributed to current assets in the financial statements of the Group and Company misleading; or
- 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.

STATUTORY INFORMATION ON THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

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.

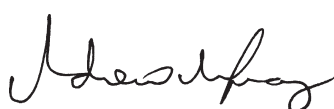
In the opinion of the Directors:

- (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; 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 24 February 2005.



Andrew Maclachlan Gray
Managing Director



Robert James Clark
Finance Director

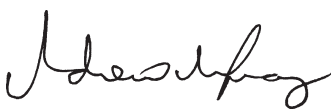
Petaling Jaya

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 123 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 2004 and of the results and cash flows of the Group and Company for the financial year ended on that date in accordance with the applicable 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 24 February 2005.



Andrew MacLachlan Gray
Managing Director



Robert James Clark
Finance Director

Statutory Declaration

Pursuant to Section 169(16) of the Companies Act, 1965

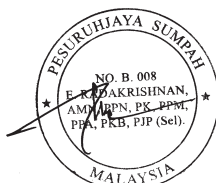
I, ROBERT JAMES CLARK, the Director primarily responsible for the financial management of British American Tobacco (Malaysia) Berhad, do solemnly and sincerely declare that the financial statements set out on pages 88 to 123 are, in my opinion, correct and I make this solemn declaration conscientiously believing the same to be true, and by virtue of the provisions of the Statutory Declarations Act, 1960.

Subscribed and solemnly declared by the abovenamed Robert James Clark at Petaling Jaya, Malaysia on 24 February 2005.



Robert James Clark
Finance Director

Before me:



No. 76, Jalan SS 2/60
47300 Petaling Jaya,
Selangor Darul Ehsan,
Malaysia

E. Radakrishnan
Commissioner for Oaths
Petaling Jaya

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 123. These financial statements are the responsibility of the Company's Directors. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

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 applicable 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 2004 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 (J)]

Partner of the firm

Kuala Lumpur

24 February 2005

Income Statements

For the Financial Year Ended 31 December 2004

	Note	Group		Company	
		Year ended	Year ended	Year ended	Year ended
		31.12.04 RM'000	31.12.03 RM'000	31.12.04 RM'000	31.12.03 RM'000
Revenue	2	3,263,725	3,199,734	–	–
Cost of sales		(1,741,524)	(1,732,099)	–	–
Gross profit		1,522,201	1,467,635	–	–
Other operating income		72,480	72,832	1,059,872	1,236,664
Distribution and marketing costs		(295,263)	(312,818)	–	–
Administrative expenses		(108,659)	(103,291)	(7,442)	(7,732)
Other operating expenses		(52,497)	(22,537)	(7,168)	(681)
Profit from operations	3	1,138,262	1,101,821	1,045,262	1,228,251
Finance cost		(55,447)	(56,850)	(55,678)	(56,850)
Share of results of an associated company		–	1,654	–	–
Profit from ordinary activities before taxation		1,082,815	1,046,625	989,584	1,171,401
Taxation					
– Company and subsidiaries		(300,731)	(288,041)	(278,117)	(286,734)
– Associated company		–	(430)	–	–
	6	(300,731)	(288,471)	(278,117)	(286,734)
Net profit for the financial year		782,084	758,154	711,467	884,667
Earnings per share (sen)	7	273.9	265.5	–	–
Net dividends per share (sen)	8	248.4	310.0	248.4	310.0

The accounting policies on pages 93 to 98 and the notes on pages 99 to 123 form an integral part of these financial statements.

Balance Sheets

As at 31 December 2004

		Group		Company	
	Note	2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Non current assets					
Property, plant and equipment	9	593,796	595,737	25,900	30,870
Trademarks		2,067	2,067	–	–
Goodwill	10	433,474	455,330	–	–
Subsidiaries	11	–	–	1,024,956	1,027,456
Deferred tax assets	12	1,713	2,552	1,713	2,041
		1,031,050	1,055,686	1,052,569	1,060,367
Current assets					
Inventories	13	307,500	283,862	–	–
Receivables	14	141,681	126,952	390,389	383,368
Tax recoverable		31,730	33,900	31,729	32,072
Short term investments	15	–	47,531	–	–
Deposits, cash and bank balances	16	235,506	187,617	1,409	1,307
		716,417	679,862	423,527	416,747
Current liabilities					
Payables	17	293,305	293,189	174,813	182,262
Borrowings (interest bearing)	18	–	300,000	50,000	300,000
Current tax liabilities		51,921	77,932	–	–
		345,226	671,121	224,813	482,262
Net current assets/(liabilities)					
		371,191	8,741	198,714	(65,515)
		1,402,241	1,064,427	1,251,283	994,852
Capital and reserves					
Share capital	19	142,765	142,765	142,765	142,765
Retained earnings	20	499,084	421,913	408,518	402,087
Shareholders' funds		641,849	564,678	551,283	544,852
Non current liabilities					
Borrowings (interest bearing)	18	700,000	450,000	700,000	450,000
Provisions	21	5,195	5,159	–	–
Deferred tax liabilities	12	55,197	44,590	–	–
		1,402,241	1,064,427	1,251,283	994,852

The accounting policies on pages 93 to 98 and the notes on pages 99 to 123 form an integral part of these financial statements.

Consolidated Statement of Changes in Equity

For the Financial Year Ended 31 December 2004

	Note	Issued and fully paid ordinary shares of 50 sen each		Non- distributable	Distributable	Total RM'000
		Number of shares '000	Nominal value RM'000	Capital reserves RM'000	Retained earnings RM'000	
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	8	–	–	–	(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
At 1 January 2003		285,530	142,765	11,144	502,569	656,478
Net profit for the financial year		–	–	–	758,154	758,154
Transfer of capital reserves to retained earnings		–	–	(11,144)	11,144	–
Deferred tax on revalued land and buildings	12	–	–	–	125	125
Dividends for financial year ended 31 December 2002						
– final		–	–	–	(341,265)	(341,265)
Dividends for financial year ended 31 December 2003						
– interim	8	–	–	–	(308,372)	(308,372)
– special	8	–	–	–	(200,442)	(200,442)
At 31 December 2003		285,530	142,765	–	421,913	564,678

The accounting policies on pages 93 to 98 and the notes on pages 99 to 123 form an integral part of these financial statements.

Company Statement of Changes in Equity

For the Financial Year Ended 31 December 2004

	Note	Issued and fully paid ordinary shares of 50 sen each		Non- distributable	Distributable	Total RM'000
		Number of shares '000	Nominal value RM'000	Capital reserves RM'000	Retained earnings RM'000	
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	8	–	–	–	(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
At 1 January 2003		285,530	142,765	11,144	356,353	510,262
Net profit for the financial year		–	–	–	884,667	884,667
Transfer of capital reserves to retained earnings		–	–	(11,144)	11,144	–
Deferred tax on revalued land and buildings	12	–	–	–	2	2
Dividends for financial year ended 31 December 2002						
– final		–	–	–	(341,265)	(341,265)
Dividends for financial year ended 31 December 2003						
– interim	8	–	–	–	(308,372)	(308,372)
– special	8	–	–	–	(200,442)	(200,442)
At 31 December 2003		285,530	142,765	–	402,087	544,852

The accounting policies on pages 93 to 98 and the notes on pages 99 to 123 form an integral part of these financial statements.

Cash Flow Statements

For the Financial Year Ended 31 December 2004

		Group		Company	
		Year ended	Year ended	Year ended	Year ended
	Note	31.12.04	31.12.03	31.12.04	31.12.03
		RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Operating activities					
Cash receipts from customers		3,242,366	3,138,851	6,352	4,459
Cash paid to suppliers and employees		(2,070,390)	(1,931,119)	–	(50)
Rental received from subsidiaries		–	–	48	185
Cash from operations	22	1,171,976	1,207,732	6,400	4,594
Income taxes (paid)/refunded		(312,894)	(231,063)	15,845	34,015
Net cash flow from operating activities		859,082	976,669	22,245	38,609
Investing activities					
Property, plant and equipment					
– additions		(88,040)	(95,404)	(4,002)	(5,939)
– disposals		27,542	3,898	2,888	662
Proceeds from disposal of investment in an associated company		–	33,075	–	33,075
Disposal of subsidiaries	11	3,472	–	700	–
Proceeds from maturity of short term investments		142,000	313,000	–	–
Purchase of short term investments		(93,429)	(326,740)	–	–
Interest received		9,256	10,262	312	301
Dividends received from subsidiaries		–	–	748,775	858,513
Advances to subsidiaries		–	–	(8,822)	(21,048)
Net cash flow from investing activities		801	(61,909)	739,851	865,564
Financing activities					
Dividends paid to shareholders		(705,145)	(850,079)	(705,145)	(850,079)
Repayment of redeemable unsecured bonds		(300,000)	–	(300,000)	–
Proceeds from issuance of medium-term notes		250,000	–	250,000	–
Drawdown of loan from a subsidiary		–	–	50,000	–
Interest paid		(56,849)	(56,540)	(56,849)	(56,540)
Net cash flow from financing activities		(811,994)	(906,619)	(761,994)	(906,619)
Increase/(decrease) in cash and cash equivalents		47,889	8,141	102	(2,446)
Cash and cash equivalents as at 1 January		187,617	179,476	1,307	3,753
Cash and cash equivalents as at 31 December	16	235,506	187,617	1,409	1,307

The accounting policies on pages 93 to 98 and the notes on pages 99 to 123 form an integral part of these financial statements.

Summary of Significant Accounting Policies

For the Financial Year Ended 31 December 2004

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	95
H. Inventories	96
I. Receivables	96
J. Cash and cash equivalents	96
K. Finance cost	96
L. Employee benefits	96 - 97
M. Tax	97
N. Foreign currencies	97
O. Financial instruments	98
P. Provisions	98

Summary of Significant Accounting Policies

For the Financial Year Ended 31 December 2004

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 applicable 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.

D. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

Freehold land and capital work in progress are not depreciated. All 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.

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.

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.

Summary of Significant Accounting Policies

For the Financial Year Ended 31 December 2004

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 special leaf incentive and 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.

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.

L. EMPLOYEE BENEFITS (CONTINUED)

(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 temporary differences can be utilised.

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

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	31.12.2004	31.12.2003
1 US Dollar	RM 3.800	RM 3.800
1 Pound Sterling	RM 7.282	RM 6.625
1 Euro	RM 5.064	RM 4.645
1 Australian Dollar	RM 2.932	RM 2.797
1 Singapore Dollar	RM 2.315	RM 2.218
1 Brunei Dollar	RM 2.315	RM 2.218

Summary of Significant Accounting Policies

For the Financial Year Ended 31 December 2004

O. FINANCIAL INSTRUMENTS

Financial instruments carried on the balance sheet include cash and bank balances, investments, 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 swaps are taken to the income statement.

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 swaps 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 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.

During the financial year, the Group completed the disposal of its entire equity interest in its subsidiaries, PST Travel Services Sdn. Bhd. and KHT Tours Sdn. Bhd. The principal activity of PST Travel Services Sdn. Bhd. and KHT Tours Sdn. Bhd. was the provision of travel services. The disposals did not have any material effect on the financial results of the Group and Company.

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	Year ended	Year ended	Year ended
	31.12.04	31.12.03	31.12.04	31.12.03
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Sale of cigarettes, pipe tobaccos and cigars	3,263,139	3,195,695	–	–
Travel services (Note 11)	586	4,039	–	–
	3,263,725	3,199,734	–	–

3. PROFIT FROM OPERATIONS

	Group		Company	
	Year ended	Year ended	Year ended	Year ended
	31.12.04	31.12.03	31.12.04	31.12.03
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Profit from operations is arrived at:				
After charging:				
Auditors' remuneration:				
– current year	160	175	56	53
– non audit fees	109	128	97	102
Property, plant and equipment:				
– depreciation	63,547	50,692	6,332	6,840
Amortisation of goodwill	21,856	21,856	–	–
Rental of land and buildings	3,586	2,764	102	106
Inventories written off	3,000	8,763	–	–
Allowance for doubtful debts	–	9,315	–	–
Bad debts written off	2,680	–	–	–
Loss on disposal of property, plant and equipment	–	706	–	–
Net realised exchange loss	447	1,109	15	–
Staff costs (Note 5)	130,252	96,621	19,788	19,387
Loss on disposal of a subsidiary (Note 11)	–	–	1,800	–

3. PROFIT FROM OPERATIONS (CONTINUED)

	Group		Company	
	Year ended	Year ended	Year ended	Year ended
	31.12.04	31.12.03	31.12.04	31.12.03
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
And crediting:				
Dividends from:				
– unquoted subsidiaries	–	–	1,047,080	1,206,598
Interest income	9,276	10,280	312	301
Accretion of discounts	1,040	1,808	–	–
Net realised exchange gain	–	–	–	74
Capacity reservation fee (Note 24(a)(ii))	53,300	53,300	–	–
Gain on disposal of property, plant and equipment	1,502	–	302	31
Gain on disposal of investment in an associated company	–	6,200	–	15,887
Gain on disposal of subsidiaries (Note 11)	559	–	–	–
Write back of allowance for doubtful debts	4,374	–	–	–
Rental income	1,255	–	48	185

4. DIRECTORS' REMUNERATION

	Group		Company	
	Year ended	Year ended	Year ended	Year ended
	31.12.04	31.12.03	31.12.04	31.12.03
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Fees	469	476	469	476
Other emoluments	12,690	6,090	8,452	4,828
	13,159	6,566	8,921	5,304

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 RM979,000 (2003: RM1,036,000) and RM900,000 (2003: RM948,000) respectively.

5. STAFF COSTS

	Group		Company	
	Year ended	Year ended	Year ended	Year ended
	31.12.04	31.12.03	31.12.04	31.12.03
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Wages, salaries and bonuses	88,617	80,451	17,252	15,814
Defined contribution plan	11,225	9,783	1,581	1,390
Termination benefits	27,215	–	–	–
Other staff related expenses	3,195	6,387	955	2,183
	130,252	96,621	19,788	19,387

At the end of the financial year, the Group and Company had on its payroll 1,066 (2003: 1,209) and 112 (2003: 109) employees respectively.

Reorganisation costs were incurred during the financial year to achieve efficiencies in operations. To the extent that employees could not be redeployed, termination benefits were agreed upon and recognised as other operating expenses in the income statement for the financial year ended 31 December 2004.

6. TAXATION

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

	Group		Company	
	Year ended	Year ended	Year ended	Year ended
	31.12.04	31.12.03	31.12.04	31.12.03
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
<u>In respect of current year</u>				
Current tax				
– Malaysian income tax	289,015	276,039	277,680	285,441
– Foreign tax	38	40	–	–
Deferred tax (Note 12)	11,678	11,962	437	1,293
Share of tax of an associated company	–	430	–	–
	300,731	288,471	278,117	286,734

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

	Group		Company	
	Year ended	Year ended	Year ended	Year ended
	31.12.04	31.12.03	31.12.04	31.12.03
Statutory tax rate	28 %	28 %	28 %	28 %
Expenses not deductible for tax purposes	1 %	1 %	–	–
Utilisation of reinvestment allowances	(1 %)	(1 %)	–	–
Income not subject to tax	–	–	–	(4 %)
Average effective tax rate	28 %	28 %	28 %	24 %

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 31.12.04	Year ended 31.12.03
Net profit for the financial year (RM'000)	782,084	758,154
Number of ordinary shares of 50 sen each in issue ('000)	285,530	285,530
Earnings per share (sen)	273.9	265.5

8. DIVIDENDS

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

	Group and Company					
	Year ended 31.12.04			Year ended 31.12.03		
	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	160.0	115.2	328,931	150.0	108.0	308,372
Special dividend paid	–	–	–	80.0	70.2	200,442
Proposed final dividend	185.0	133.2	380,326	183.0	131.8	376,214
	345.0	248.4	709,257	413.0	310.0	885,028

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

At the forthcoming Annual General Meeting on 28 April 2005, a final dividend in respect of the financial year ended 31 December 2004 of 185.00 sen gross per share, less tax of 28%, amounting to RM380,325,960 (2003: 183.00 sen gross per share, less tax of 28%, amounting to RM376,214,328) will be proposed for shareholders' approval. These financial statements do not reflect this final dividend which will be accounted for in the financial year ending 31 December 2005 when approved by shareholders.

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 2003	183,325	298,008	15,739	27,087	31,470	555,629
Additions	71	488	34,924	19,822	40,099	95,404
Disposals	–	(2,981)	(170)	(1,453)	–	(4,604)
Reclassifications	5,132	31,884	1,311	(1,406)	(36,921)	–
Depreciation charge	(6,334)	(26,766)	(11,315)	(6,277)	–	(50,692)
Net book value at						
31 December 2003	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
At 31 December 2003						
Cost	209,641	351,158	81,074	64,959	34,648	741,480
Valuation	45,290	–	–	–	–	45,290
Accumulated depreciation	(72,737)	(50,525)	(40,585)	(27,186)	–	(191,033)
Net book value	182,194	300,633	40,489	37,773	34,648	595,737
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

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 2003	16,875	416	10,593	3,373	665	31,922
Additions	62	165	1,991	2,411	1,310	5,939
Transfers	193	–	202	85	–	480
Disposals	–	–	(251)	(380)	–	(631)
Depreciation charge	(426)	(44)	(5,380)	(990)	–	(6,840)
Net book value at						
31 December 2003	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
At 31 December 2003						
Cost	18,518	807	30,573	8,253	1,975	60,126
Valuation	2,643	–	–	–	–	2,643
Accumulated depreciation	(4,457)	(270)	(23,418)	(3,754)	–	(31,899)
Net book value	16,704	537	7,155	4,499	1,975	30,870
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

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 2003	34,556	2,032	15,648	16,139	370	107,835	6,745	183,325
Additions	–	–	–	–	–	71	–	71
Reclassifications	–	–	–	–	–	5,132	–	5,132
Depreciation charge	–	–	(294)	(279)	(13)	(5,220)	(528)	(6,334)
Net book value at								
31 December 2003	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
At 31 December 2003								
Cost	34,556	–	17,489	–	502	157,094	–	209,641
Valuation	–	2,032	–	21,574	–	–	21,684	45,290
Accumulated depreciation	–	–	(2,135)	(5,714)	(145)	(49,276)	(15,467)	(72,737)
Net book value	34,556	2,032	15,354	15,860	357	107,818	6,217	182,194
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

9. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (CONTINUED)

	Freehold Land		Long Leasehold Land	Buildings		Total Land and Buildings
	Cost	Valuation	Cost	Cost	Valuation	
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
COMPANY						
Net book value at 1 January 2003	455	2,032	1,247	12,900	241	16,875
Additions	–	–	–	62	–	62
Transfers	–	–	–	193	–	193
Depreciation charge	–	–	(23)	(389)	(14)	(426)
Net book value at 31 December 2003	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
At 31 December 2003						
Cost	455	–	1,566	16,497	–	18,518
Valuation	–	2,032	–	–	611	2,643
Accumulated depreciation	–	–	(342)	(3,731)	(384)	(4,457)
Net book value	455	2,032	1,224	12,766	227	16,704
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

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.

9. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (CONTINUED)

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	
	2004	2003	2004	2003
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Long leasehold land and buildings	258	934	116	135
Freehold land	–	273	–	273
	258	1,207	116	408

During the current financial year, the Group and Company completed the disposal of its property at No. 2, Jalan Tun Perak, Kuala Lumpur for a consideration of RM2.45 million. The Group also completed the disposal of parts of its Jalan Sungai Besi, Kuala Lumpur property for a consideration of RM7.30 million. Both disposals did not have any material effect on the financial results of the year.

In addition, the Group and Company also entered into the following sale and purchase agreements during the year for the disposal of its properties at:

- (a) Mukim Wakaf Delima, Kelantan for a consideration of RM0.93 million; and
- (b) Megan Phileo Promenade, Kuala Lumpur for a consideration of RM2.29 million, respectively.

The disposal of both properties are expected to be completed during the financial year ending 31 December 2005 and will not have any material effect on the financial results of the Group.

The Group has also granted two third parties the options to purchase other parts of its Jalan Sungai Besi, Kuala Lumpur property for considerations of RM24.60 million and RM21.00 million with exercise periods from 1 March to 31 August 2006 and 15 March to 14 September 2007, respectively. These options, if exercised, will result in disposals of the respective properties and will not have any material effect on the financial results of the Group.

10. GOODWILL

	Group	
	2004	2003
	RM'000	RM'000
Net book value at 1 January	455,330	477,186
Amortisation charge	(21,856)	(21,856)
Net book value at 31 December	433,474	455,330
At 31 December		
Cost	546,388	546,388
Accumulated amortisation	(112,914)	(91,058)
Net book value	433,474	455,330

11. SUBSIDIARIES

	Company	
	2004	2003
	RM'000	RM'000
Unquoted investments, at cost	1,024,956	1,027,456

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

Incorporated in Malaysia

– all audited by PricewaterhouseCoopers, Malaysia

Operating

Commercial Importers and Distributors Sdn. Bhd.
Commercial Marketers and Distributors Sdn. Bhd.

Rothmans Brands Sdn. Bhd.
The Leaf Tobacco Development Corporation
of Malaya Sdn. Bhd.
Tobacco Blenders and Manufacturers Sdn. Bhd.
Tobacco Importers and Manufacturers Sdn. Bhd.

Principal Activities

Investment holding
Marketing and importation of cigarettes, pipe tobaccos and
cigars
Holding of trademarks
Development and purchase of tobacco leaf

Provision of warehousing space
Manufacture and sale of cigarettes and other tobacco related
products

Non-operating

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.

Principal Activities

Dormant
Dormant
Dormant
Dormant
Dormant
Dormant

Incorporated in Negara Brunei Darussalam

– audited by an associate firm of PricewaterhouseCoopers

Operating

Commercial Marketers and Distributors Sdn. Bhd.

Principal Activities

Provision of advertising and promotional services

On 14 April 2004, the Register of Companies of Singapore, on application by the Group, struck off Richard Pullman and Sons Pte. Ltd., a dormant subsidiary, from its register pursuant to Section 344 of the Companies Act, Chapter 50.

On 30 June 2004, also on application by the Group, the Registrar of Companies of Malaysia struck off another dormant subsidiary, Dunhill of London (Malaysia) Sdn. Bhd., from its register pursuant to the powers conferred under Section 308 of the Companies Act, 1965.

During the financial year, the Company disposed its entire equity interest in PST Travel Services Sdn. Bhd. on 18 March 2004 for RM700,000 and a wholly-owned subsidiary of the Company disposed its entire equity interest in KHT Tours Sdn. Bhd. on 31 October 2004 for RM2. The principal activity of the subsidiaries disposed was the provision of travel services.

11. SUBSIDIARIES (CONTINUED)

The disposal of the above subsidiaries had the following effects on the Group's financial results for the year up to the dates of their disposal:

	Group At date of disposal 2004 RM'000
Revenue (Note 2)	586
Loss from operations	(325)
Net loss for the year	(342)

The disposal of subsidiaries had the following effects on the financial position of the Group as at the end of the year:

	Group At date of disposal 2004 RM'000
Property, plant and equipment (Note 9)	394
Receivables	11,025
Cash and bank balances	954
Bank overdraft	(3,726)
Payables	(8,506)
Net assets disposed	141
Less: Total disposal proceeds	(700)
Gain on disposal to the Group	(559)

Cash inflow arising on disposals:

Cash consideration, representing cash inflow of the Company	700
Net cash and cash equivalents of subsidiaries disposed	2,772
Net cash inflow on disposal to the Group	3,472

The disposal of PST Travel Services Sdn. Bhd. had the following effect on the financial results of the Company:

	Company Year ended 31.12.04 RM'000
Cost of investment in a subsidiary	2,500
Less: Total disposal proceeds	(700)
Loss on disposal of a subsidiary	1,800

There were no disposal of subsidiaries of the Group and Company in the prior year.

12. DEFERRED TAX

		Group		Company	
		2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Deferred tax assets					
At 1 January 2004		2,552	4,776	2,041	3,332
Charged to income statement	Note 12(i)	(437)	(2,226)	(437)	(1,293)
Credited to retained earnings	Note 12(ii)	109	2	109	2
		2,224	2,552	1,713	2,041
Reclassification to deferred tax liabilities		(511)	–	–	–
		1,713	2,552	1,713	2,041

Represented by:

Unutilised capital allowances		1,543	2,045	1,543	2,045
Excess of capital allowances over depreciation		–	(6,413)	–	–
Revalued land and buildings		–	(109)	–	(109)
Allowance for doubtful debts		–	3,836	–	–
Other temporary differences		170	3,193	170	105
		1,713	2,552	1,713	2,041

		Group		Company	
		2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Deferred tax liabilities					
At 1 January 2004		44,590	34,977	–	–
Charged to income statement	Note 12(i)	11,241	9,736	–	–
Credited to retained earnings	Note 12(ii)	(123)	(123)	–	–
		55,708	44,590	–	–
Reclassification from deferred tax assets		(511)	–	–	–
		55,197	44,590	–	–

Represented by:

Excess of capital allowances over depreciation		57,191	40,887	–	–
Revalued land and buildings		4,774	4,897	–	–
Allowance for doubtful debts		(2,985)	(396)	–	–
Other temporary differences		(3,783)	(798)	–	–
		55,197	44,590	–	–

12. DEFERRED TAX (CONTINUED)

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

	Group		Company	
	2004	2003	2004	2003
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
(i) Charged to income statement				
Charged in respect of deferred tax assets	437	2,226	437	1,293
Charged in respect of deferred tax liabilities	11,241	9,736	–	–
Net charge to income statement in respect of current year (Note 6)	11,678	11,962	437	1,293
(ii) Credited to retained earnings				
Credited in respect of deferred tax assets	(109)	(2)	(109)	(2)
Credited in respect of deferred tax liabilities	(123)	(123)	–	–
Net credit to retained earnings	(232)	(125)	(109)	(2)

13. INVENTORIES

	Group	
	2004	2003
	RM'000	RM'000
At cost		
Raw materials	248,653	239,161
Work-in-progress	1,758	2,348
Finished goods	50,732	35,892
Consumable stores	6,357	6,461
	307,500	283,862

14. RECEIVABLES

	Group		Company	
	2004	2003	2004	2003
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Trade receivables	59,166	94,013	–	–
Allowance for doubtful debts	(15,915)	(20,289)	–	–
	43,251	73,724	–	–
Dividends due from subsidiaries	–	–	384,156	379,034
Amounts due from related companies	20,869	5,438	1,800	459
Other receivables	17,673	21,969	3,776	3,174
Deposits	1,662	1,271	595	456
Prepayments	58,226	24,550	62	245
	141,681	126,952	390,389	383,368

14. RECEIVABLES (CONTINUED)

Receivables of the Group as at 31 December 2004 are denominated in Ringgit Malaysia.

Credit terms of trade receivables range from 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.

15. SHORT TERM INVESTMENTS

	Group	
	2004 RM'000	2003 RM'000
Debt securities, at cost		
– unquoted in Malaysia	–	47,360
Accretion of discounts	–	171
	–	47,531

16. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	Group		Company	
	2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Deposits with licensed banks	211,501	178,657	–	–
Cash and bank balances	24,005	8,960	1,409	1,307
	235,506	187,617	1,409	1,307

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

– Ringgit Malaysia	224,963	168,457	1,409	1,307
– US Dollar	10,251	19,000	–	–
– Brunei Dollar	292	160	–	–
	235,506	187,617	1,409	1,307

	Group		Company	
	2004 %	2003 %	2004 %	2003 %
The weighted average interest rates of deposits with licensed banks that were effective during the year	2.6	2.7	2.5	2.5

Deposits of the Group and Company have an average maturity period of 44 days (2003: 74 days) and 1 day (2003: 1 day) respectively.

17. PAYABLES

	Group		Company	
	2004	2003	2004	2003
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Trade payables	154,510	161,428	–	–
Trade accruals	68,321	69,326	–	–
Amounts due to subsidiaries	–	–	141,447	151,153
Amounts due to related companies	32,101	25,059	2,170	–
Other payables	38,373	37,376	31,196	31,109
	293,305	293,189	174,813	182,262

The currency exposure profile of trade payables is as follows:

– Ringgit Malaysia	124,384	142,766	–	–
– US Dollar	14,650	12,076	–	–
– Pound Sterling	13,804	6,223	–	–
– Others	1,672	363	–	–
	154,510	161,428	–	–

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

Amounts other than trade payables are denominated in Ringgit Malaysia.

18. BORROWINGS (INTEREST BEARING)

Pursuant to a Trust Deed dated 22 October 1999, the Company issued RM750,000,000 nominal value redeemable unsecured bonds at par for cash on 2 November 1999 comprising:

- RM300,000,000 nominal value 5-year redeemable unsecured bonds 1999/2004 with a coupon rate of 7.1% per annum, which have matured on 2 November 2004; and
- 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.

On 2 November 2004, pursuant to an Issuance Programme of up to RM300 million nominal value Commercial Papers/Medium-Term Notes (CPs/MTNs Programme), the Company completed the issuance of:

- RM100,000,000 4 1/2-year MTNs 2004/2009 with a coupon rate of 4.95% per annum, maturing on 2 May 2009; and
- RM150,000,000 5-year MTNs 2004/2009 with a coupon rate of 4.58% per annum, maturing on 2 November 2009.

The proceeds from the issuance of the MTNs and a loan from a subsidiary of RM50,000,000 were used to fully redeem the Company's outstanding RM300,000,000 5-year redeemable unsecured bonds 1999/2004 on its maturity date of 2 November 2004. The loan from the subsidiary is unsecured, bears interest of 2.8% per annum and is repayable during the financial year ending 31 December 2005.

18. BORROWINGS (INTEREST BEARING) (CONTINUED)

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

	Group		Company	
	2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Current				
Loan from a subsidiary	–	–	50,000	–
Redeemable unsecured bonds	–	300,000	–	300,000
	–	300,000	50,000	300,000
Non current				
Redeemable unsecured bonds	450,000	450,000	450,000	450,000
Medium-term notes	250,000	–	250,000	–
	700,000	450,000	700,000	450,000
Total borrowings (interest bearing)				
Loan from a subsidiary	–	–	50,000	–
Redeemable unsecured bonds	450,000	750,000	450,000	750,000
Medium-term notes	250,000	–	250,000	–
	700,000	750,000	750,000	750,000
Maturity of borrowings:				
Within one year	–	300,000	50,000	300,000
More than 2 years and less than 5 years	700,000	450,000	700,000	450,000
	700,000	750,000	750,000	750,000

(b) Exposure to interest rate risk of the Group and Company borrowings is as follows:

	Group		Company	
	2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Before interest rate swaps:				
– fixed	700,000	750,000	750,000	750,000
– floating	–	–	–	–
	700,000	750,000	750,000	750,000
After interest rate swaps:				
– fixed	700,000	730,000	750,000	730,000
– floating	–	20,000	–	20,000
	700,000	750,000	750,000	750,000
Maturity of interest rate swaps:				
Within one year	–	20,000	–	20,000
More than 2 years and less than 5 years	–	–	–	–
	–	20,000	–	20,000

19. SHARE CAPITAL

	Group and Company	
	2004 RM'000	2003 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

20. 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 the balance in the tax exempt income account to frank all the retained earnings of the Company at 31 December 2004 if paid out as dividends.

21. PROVISIONS

Provisions consist of post-employment benefit obligations.

Defined Benefit Plan

The Group operates a final salary 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 retirement scheme is valued by an independent actuary using the Projected Unit Credit Method. The latest actuarial valuation was conducted on 1 December 2003 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 retirement scheme as at the valuation date.

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

	Group		Company	
	2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Present value of defined benefit obligations	29,787	30,833	5,349	6,007
Fair value of plan assets	26,834	29,691	5,349	6,007
Status of funded plan	2,953	1,142	–	–
Unrecognised actuarial gains	2,242	4,017	–	–
Net liability	5,195	5,159	–	–

The plan assets of the retirement scheme of the Group and of the Company include investments in the Company's ordinary shares, with a fair value of RM2,008,000 (2003: RM2,682,000).

21. PROVISIONS (CONTINUED)

Defined Benefit Plan (Continued)

The amounts recognised in the income statement are as follows:

	Group		Company	
	Year ended	Year ended	Year ended	Year ended
	31.12.04	31.12.03	31.12.04	31.12.03
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Current service cost	2,461	2,621	585	647
Interest cost	2,005	1,663	386	333
Expected return on plan assets	(1,900)	(1,488)	(403)	(348)
Net actuarial gains recognised during the year	(2,566)	(2,796)	(568)	(632)
Total	–	–	–	–
Actual return on plan assets	3,341	5,218	727	1,220

Movements in provisions were as follows:

	Group		Company	
	2004	2003	2004	2003
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
At 1 January	5,159	7,642	–	50
Contributions received/(paid)	36	(2,483)	–	(50)
At 31 December	5,195	5,159	–	–

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:

	2004	2003
	%	%
Discount rate	6.5	6.5
Expected return on plan assets	6.5	6.5
Expected rate of salary increases	6.0	6.0

22. CASH FROM OPERATIONS

	Group		Company	
	Year ended	Year ended	Year ended	Year ended
	31.12.04	31.12.03	31.12.04	31.12.03
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Net profit for the financial year	782,084	758,154	711,467	884,667
Adjustments for:				
Dividends from				
– unquoted subsidiaries	–	–	(1,047,080)	(1,206,598)
Interest income	(9,276)	(10,280)	(312)	(301)
Accretion of discounts	(1,040)	(1,808)	–	–
Property, plant and equipment				
– depreciation	63,547	50,692	6,332	6,840
– (gain)/loss on disposal	(1,502)	706	(302)	(31)
Amortisation of goodwill	21,856	21,856	–	–
(Write back of)/allowance for doubtful debts	(4,374)	9,315	–	–
Bad debts written off	2,680	–	–	–
Inventories written off	3,000	8,763	–	–
Interest expense	55,447	56,850	55,678	56,850
Share of results of an associated company	–	(1,654)	–	–
Gain on disposal of investment in an associated company	–	(6,200)	–	(15,887)
(Gain)/loss on disposal of subsidiaries	(559)	–	1,800	–
Taxation	300,731	288,471	278,117	286,734
Changes in working capital:				
– inventories	(26,638)	68,770	–	–
– receivables	(24,040)	(60,883)	(558)	707
– payables	10,060	24,980	1,258	(8,387)
Cash from operations	1,171,976	1,207,732	6,400	4,594

23. CAPITAL COMMITMENTS

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

	Group		Company	
	2004	2003	2004	2003
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Property, plant and equipment:				
– Authorised and contracted for	9,499	18,990	436	268
– Authorised but not contracted for	876	4,148	744	1,313
	10,375	23,138	1,180	1,581

24. 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	Year ended
	31.12.04	31.12.03
	RM'000	RM'000
(i) Sale of goods		
Sale of cigarettes and tobacco products to:		
– British-American Tobacco Company (HK) Ltd.	15,563	19,554
– Rothmans Far East B.V.	14,004	7,362
– British American Tobacco Marketing (Singapore) Pte. Ltd.	13,668	7,076
– B.A.T. China Ltd.	7,774	2,200
– British American Tobacco International Ltd.	916	1,917
	51,925	38,109

(ii) Capacity reservation fee

Fees received for the reservation of cigarette production capacity from:

– 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. The fee in relation to the current financial year has been recognised in the income statement.

	Group	
	Year ended	Year ended
	31.12.04	31.12.03
	RM'000	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	5,513
– B.A.T. Far East Leaf Ltd.	5,487	4,319
– Souza Cruz Overseas S.A.	1,283	3,146
– B.A.T. (U.K. & Export) Ltd.	1,128	1,241
– PT BAT Indonesia Tbk.	–	2,729
– Brown and Williamson Tobacco Corporation	–	551
– British American Tobacco Marketing (Singapore) Pte. Ltd.	–	159
– Hua Ying Tobacco Company Ltd.	–	1
	58,459	17,659

24. SIGNIFICANT RELATED PARTY DISCLOSURES (CONTINUED)**(iii) Purchase of goods (Continued)**

The purchase of leaf from R.J. Reynolds Tobacco Company Export Leaf (formerly known as Export Leaf Tobacco Company) as disclosed in Note 24(a)(iii) above relates to the period prior to its cessation as a subsidiary of a member corporation of British American Tobacco p.l.c. on 31 July 2004. With effect from 1 August 2004, R.J. Reynolds Tobacco Company Export Leaf became an associated company of a member corporation of British American Tobacco p.l.c. and the transactions with the said company from that date are disclosed in Note 24(b) below.

	Group	
	Year ended	Year ended
	31.12.04	31.12.03
	RM'000	RM'000
Purchase of cigarettes from:		
– British American Tobacco International Ltd.	3,625	7,617
– British American Tobacco STC (Export) B.V.	2,649	3,796
	6,274	11,413

(iv) Procurement of services

Procurement of information technology services from:

– British American Shared Services	7,385	–
– British American Tobacco GSD (Kuala Lumpur) Sdn. Bhd.	3,460	7,678
– British American Tobacco (Investments) Ltd.	588	586
	11,433	8,264

(v) Technical and advisory

Payment of fees for technical and advisory support services to:

– British American Tobacco (Investments) Ltd.	18,430	17,006
– British American Tobacco International Ltd.	1,676	831
	20,106	17,837

(vi) Royalties

Royalties paid/payable to:

– B.A.T. (U.K. & Export) Ltd.	78,460	79,318
– The House of Edgeworth Inc.	6,557	6,681
– British American Tobacco (Brands) Inc.	4,865	4,872
	89,882	90,871

24. 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).

Purchase of goods

	Group	
	Year ended	Year ended
	31.12.04	31.12.03
	RM'000	RM'000
Purchase of leaf from:		
– R.J. Reynolds Tobacco Company Export Leaf (Note 24(a)(iii))	610	–

- (c) Transactions with an associated company and subsidiaries of the associated company (up to June 2003, the date of disposal of the Company's entire equity interest in the associated company, Tien Wah Press Holdings Berhad).

Purchase of goods

	Group	
	Year ended	Year ended
	31.12.04	31.12.03
	RM'000	RM'000
Purchase of cigarette packaging and wrapping materials from:		
– Tien Wah Press (Malaya) Sdn. Bhd.	–	22,262
– Paper Base Converting Sdn. Bhd.	–	7,303
– Interbobbin (M) Sdn. Bhd.	–	2,544
	–	32,109

- (d) Transactions with companies connected with certain Directors of British American Tobacco (Malaysia) Berhad.

Procurement of services

	Group	
	Year ended	Year ended
	31.12.04	31.12.03
	RM'000	RM'000
Procurement of advertising services from:		
– Star Publications (Malaysia) Berhad	182	158
– The China Press Berhad	3	3
– Nanyang Siang Pau Sdn. Bhd.	3	3
– Utusan Media Sales Sdn. Bhd.	–	55
	188	219

24. SIGNIFICANT RELATED PARTY DISCLOSURES (CONTINUED)

- (d) Transactions with companies connected with certain Directors of British American Tobacco (Malaysia) Berhad. (Continued)

Nanyang Siang Pau Sdn. Bhd. and The China Press Berhad are subsidiaries of Nanyang Press Holdings Berhad. Datuk Oh Chong Peng, a Director of the Company, is a Director of Nanyang Press Holdings Berhad. He is also a Director of Star Publications (Malaysia) Berhad and holds equity interest in that company.

Utusan Media Sales Sdn. Bhd. is a subsidiary of Utusan Melayu (Malaysia) Berhad. Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin, a Director of the Company, retired as an Executive Chairman and resigned as a Director of Utusan Melayu (Malaysia) Berhad with effect from 1 January 2004 and 31 January 2004, respectively. Therefore, the transactions during the current financial year, following his resignation as a Director of Utusan Melayu (Malaysia) Berhad, are no longer with a related party.

25. 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.

26. 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.

(a) Interest Rate Management

The Company has an exposure to interest rate fluctuations on its borrowings and manages this by the use of interest rate swaps. The interest rate swap contracts entitle the Company 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 swaps, the Company 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 Company's interest rate swap contracts are linked to the Kuala Lumpur Inter Bank Offer Rate.

Interest rate swap contracts of notional principal amounts of RM20 million expired during the current financial year from 5 January 2004 to 5 July 2004. The fixed interest rates relating to the interest rate swaps ranged from 4.15% to 4.60% per annum.

The fair value of interest rate swaps is the estimated amount which the Company would expect to pay or receive were it to 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.

26. FINANCIAL INSTRUMENTS (CONTINUED)

(a) Interest Rate Management (Continued)

Subsequent to the end of the financial year, on 18 January 2005 and 31 January 2005, the Company entered into two interest rate swap contracts of notional principal amounts of RM20 million each. The terms of both contracts will expire on 2 May 2008. The interest rate swap contracts effectively entitle the Company to receive interest at fixed rates ranging from 3.83% to 3.85% per annum and oblige it to pay interest at floating rates.

(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 exposure of the Group to currency fluctuations of Ringgit Malaysia to the US Dollar is minimal as long as Ringgit Malaysia continues to be pegged against that currency. In respect of other currency exposures, 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. Under the Group's policy, exposures with a maximum of one-year maturity are generally hedged.

At 31 December 2004, the settlement dates on open forward contracts range between 28 January 2005 to 18 February 2005. The contractual exchange rate and amount of the Group's outstanding contracts are as follows:

Hedged item	Currency to be paid	RM'000 equivalent	Contractual rate
Future payment for services over the next 2 months			
GBP 260,000	Pound Sterling	1,896	1 GBP = RM 7.2917

The fair value of outstanding forward contracts of the Group at the balance sheet date (Note (d)) was an unfavourable net position of approximately RM1,000.

The net loss at 31 December 2004 on open contracts which hedge anticipated future foreign currency purchases amounted to approximately RM4,000. 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.

(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.

26. FINANCIAL INSTRUMENTS (CONTINUED)**(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:

		Group		Company	
	Note	Carrying amount RM'000	Fair value RM'000	Carrying amount RM'000	Fair value RM'000
At 31 December 2004					
Long term loans:					
RM450 million bonds	18	450,000	502,695	450,000	502,695
RM100 million MTNs	18	100,000	103,160	100,000	103,160
RM150 million MTNs	18	150,000	152,460	150,000	152,460
Derivative financial instruments held to manage interest rates and currency exposures					
Foreign currency forward exchange contracts	26(b)	–	(1)	–	(1)
At 31 December 2003					
Long term loans:					
RM300 million bonds	18	300,000	309,390	300,000	309,390
RM450 million bonds	18	450,000	502,425	450,000	502,425
Derivative financial instruments held to manage interest rates and currency exposures					
Interest rate swaps		–	134	–	134
Foreign currency forward exchange contracts		–	4	–	–

Laporan Tahunan

British American Tobacco Malaysia kini merupakan pembekal utama produk tembakau yang berkualiti di negara ini. Untuk maju ke hadapan, kami akan terus berkembang dalam persekitaran operasi yang pantas berubah dan semakin kompetitif. Seiring dengan ini, Laporan Tahunan British American Tobacco Malaysia 2004 bukan sahaja memperkenalkan gambaran identiti yang diberi nafas baru tetapi juga memaparkan strategi perniagaan kami untuk mencipta nilai jangka panjang pemegang saham. Melalui fokus yang mantap terhadap empat teras utama iaitu Pertumbuhan, Produktiviti, Tanggungjawab dan Organisasi Cemerlang, kami terus komited untuk mengekalkan kepimpinan kualitatif dan kuantitatif di dalam industri tembakau di Malaysia.

2004

kandungan

- 126** Anugerah dan Pengiktirafan
- 127** Sorotan Tahun Tinjauan
- 128** Perutusan Pengerusi
- 130** Tinjauan Pengarah Urusan
- 134** Tinjauan Pengarah Kewangan
- 139** Sorotan Kewangan Lima Tahun
- 140** Kalendar Kewangan dan Carta Prestasi Saham

KEPIMPINAN

- 142** Profil Korporat
- 143** Maklumat Korporat
- 144** Profil Lembaga Pengarah
- 148** Kumpulan Pengurusan

PERTUMBUHAN

- 150** Jenama Utama
- 152** Menangani Rokok Tidak Sah

PRODUKTIVITI

- 154** Breakthrough
- 155** Perolehan Tidak Langsung

TANGGUNGJAWAB

- 158** Apakah Ertinya Bagi Kami
- 159** Apakah Kepercayaan Kami
- 160** Bagaimana Kepercayaan Kami Membimbing Tindakan Kami
- 164** Piawai Perlakuan Perniagaan
- 165** Penyata Tadbir Urus Korporat
- 171** Penyata Kawalan Dalaman
- 172** Laporan Jawatankuasa Audit
- 173** Terma Rujukan Jawatankuasa Audit
- 175** Laporan Pengurusan Risiko Korporat

ORGANISASI CEMERLANG

- 178** Asas Kejayaan Kami
- 180** Maju Bersama
- 181** Maklumat Lain
- 182** Analisis Pegangan Saham
- 185** Butir-butir Hartanah
- 187** Pejabat-pejabat Prinsipal
- 189** Penyata Kewangan
- 239** Notis Mesyuarat Agung Tahunan
- 242** Penyata Mengiringi Notis Mesyuarat Agung Tahunan
- Borang Proksi

Anugerah dan Pengiktirafan

Anugerah Laporan Tahunan Korporat Kebangsaan 2004

- Anugerah Kecemerlangan Industri - Papan Utama Bursa Malaysia Securities Berhad, Produk Pengguna

Komitmen Terbaik kepada Polisi Dividen Kukuh, Pengurusan Syarikat Terbaik dan Terbaik dalam Tadbir Urus Korporat di Malaysia 2004

- FinanceAsia

Dimasukkan ke dalam Dow Jones Sustainability Indexes World 2004/2005

Anugerah Alam Sekitar dan Laporan Sosial Malaysia ACCA 2004

- Laporan Sosial Terbaik

Anugerah Nilai Pemegang Saham KPMG 2003

- Syarikat Tersenarai Terbaik dalam Mempertingkatkan Nilai Pemegang Saham

Sorotan tahun tinjauan

		Tahun berakhir 31.12.04 RM juta	Tahun berakhir 31.12.03 RM juta	Pertambahan/ (Pengurangan) %
Hasil		3,264	3,200	2
Keuntungan Sebelum Cukai		1,083	1,047	3
Keuntungan Bersih bagi Tahun Kewangan		782	758	3
Dana Pemegang Saham		642	565	14
Pulangan Bersih atas Dana Pemegang Saham	(%)	121.8	134.3	(9)
Pendapatan Bersih Sesaham	(sen)	273.9	265.5	3
Dividen Interim dan Akhir Bersih Sesaham	(sen)	248.4	239.8	4
Dividen Khas Bersih Sesaham	(sen)	–	70.2	(100)

- Prestasi kewangan mencerminkan pertumbuhan berterusan, walaupun pada kadar yang lebih rendah.
- Dunhill, sebagai jenama premium, menerima kesan daripada kenaikan harga akibat peningkatan cukai eksais.
- Pall Mall terus meningkat.
- Lembaga Pengarah mencadangkan dividen akhir bersih sebanyak 133.20 sen sesaham bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004.

Perutusan Pengerusi

British American Tobacco Malaysia terus menerajui pasaran meskipun dicabar oleh persekitaran yang sentiasa pantas berubah.

Saya bagi pihak Lembaga Pengarah dengan sukacita membentangkan Laporan Tahunan British American Tobacco (Malaysia) Berhad bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004.

Bagi tahun yang ditinjau, perolehan Kumpulan adalah RM3.3 bilion, meningkat sebanyak 2% dari tahun sebelumnya. Keuntungan selepas cukai adalah RM782 juta, peningkatan sebanyak 3% dari 2003.

Lembaga Pengarah telah mencadangkan dividen akhir bersih sebanyak 133.20 sen sesaham, dan dengan itu jumlah dividen bersih yang dicadangkan dan diisytiharkan bagi tahun kewangan ini adalah sebanyak 248.40 sen sesaham.

HALUAN DAN PERKEMBANGAN 2004

Adalah dengan sukacitanya, saya melaporkan bahawa British American Tobacco Malaysia terus menerajui pasaran meskipun dicabar oleh persekitaran yang sentiasa pantas berubah.

Tahun 2004 menyaksikan kenaikan cukai eksais bagi rokok yang tertinggi di dalam sejarah. Bajet 2005 telah mengubah kaedah pengiraan cukai eksais rokok daripada sistem ukuran berat kepada bilangan kuantiti. Kini, cukai eksais rokok sebanyak RM81 dikenakan ke atas setiap 1,000 batang rokok yang dihasilkan. Ini menggantikan sistem lama di mana RM58 dikenakan ke atas setiap kilogram rokok. Akibat daripada perubahan ini, harga runcit rokok jauh meningkat.

Kami telah membuat perwakilan kepada Kerajaan dan akan terus mencadangkan kenaikan cukai eksais rokok yang lebih teratur dan beransur-ansur bagi menangani kesan perdagangan tidak sah, yang dirangsang oleh kenaikan cukai yang tinggi.

Berkaitan dengan ini, kami mengenalpasti keperluan yang mendesak bagi meningkatkan usaha memerangi perdagangan tidak sah. Di British American Tobacco Malaysia, kami akan meneruskan kerjasama yang rapat dengan Kerajaan dalam langkah-langkah seperti penandaan sekuriti untuk membendung rokok tidak sah.

Lanjutan kepada ini, satu peraturan tembakau baru telah diperkenalkan pada tahun 2004 dengan pengwartaan Peraturan-Peraturan Kawalan Hasil Tembakau 2004. Walaupun kesan utama daripada peraturan-peraturan baru ini belum dapat ditetapkan pada masa ini, adalah wajar untuk menjangkakan dinamik pasaran akan terjejas dalam tahun 2005.

British American Tobacco Malaysia sedang berusaha untuk menyesuaikan perniagaan kami di dalam suasana kawalseliaan yang baru. Keseluruhan perkembangan pada tahun 2004 akan membawa cabaran yang ketara pada tahun akan datang. Dalam hal ini, kami akan sentiasa memastikan, yang strategi perniagaan kami digandingkan dengan tindakan yang efisien dan efektif, dan tenaga kerja kami dilengkapi dengan kemahiran yang sesuai dan pemikiran yang kental untuk menghadapi cabaran tersebut.

SUASANA MASA DEPAN

Konvensyen Rangka Kerja bagi Kawalan Tembakau (FCTC) akan berkuatkuasa mulai 2005 bagi negara-negara yang telah mengesahkannya. Sebagai salah satu penandatangan kepada FCTC, Malaysia dijangka akan mengesahkan perjanjian ini dalam jangka masa terdekat. Ini dijangka akan membawa kepada penggubalan peraturan-peraturan tambahan berkenaan pengawalan industri tembakau di Malaysia.

Inisiatif perniagaan kami yang strategik dan berterusan berserta kepakaran dan pengalaman yang ada, akan memastikan Kumpulan tetap kukuh dan berdaya saing bagi memantapkan kedudukan kami sebagai peneraju pasaran.

Dalam hal ini, izinkan saya mengambil peluang untuk menegaskan bahawa British American Tobacco Malaysia menyokong dan berhasrat untuk menyumbang ke arah pengawalseliaan tembakau yang dapat mengurangkan kesan tembakau ke atas kesihatan awam di samping memastikan pengguna dewasa terus berupaya membuat pilihan yang bermaklumat dalam menggunakan produk yang sah di sisi undang-undang.

Kami akan terus bekerjasama dengan Kerajaan Malaysia dan peserta industri yang lain mengenai undang-undang tembakau yang boleh menangani masalah sebenar dengan cara yang sesuai. Kami adalah komited untuk bekerjasama dengan Kerajaan bagi mengurangkan kesan merokok atas kesihatan dan menyambut baik peluang-peluang untuk menyertai, dengan ikhlasnya, untuk mencapai kemajuan sebenar.

Dalam perancangan perniagaan kami untuk masa hadapan, kami akan sentiasa mengambil kira perkembangan di dalam persekitaran operasi kami. Saya yakin bahawa inisiatif perniagaan kami yang strategik dan berterusan berserta kepakaran dan pengalaman yang ada, akan memastikan Kumpulan tetap kukuh dan berdaya saing bagi memantapkan kedudukan kami sebagai peneraju pasaran.

PENGHARGAAN

Di sini saya ingin memaklumkan bahawa tahun ini terdapat beberapa perubahan utama di dalam Kumpulan. Pada Mei 2004, En Russell Cameron, menyertai British American Tobacco China sebagai Pengurus Besar. Bagi pihak Lembaga, saya ingin menyampaikan penghargaan kami kepada beliau di atas pengelolaan dan sumbangan beliau dalam mengukuhkan kedudukan kami di Malaysia.

Bagi pihak Lembaga, saya ingin menyambut kedatangan En Andrew Gray sebagai Pengarah Urusan kami yang baru mulai 1 Mei 2004. Beliau mempunyai pengalaman yang luas dan kefahaman yang mendalam mengenai industri tembakau. Dengan pandangan yang jauh dan kepimpinan yang jelas, saya yakin beliau mampu mengemudi British American Tobacco Malaysia mengharungi cabaran yang mendatang dan memastikan Syarikat akan sentiasa maju dan kukuh.

Pengarah Hal Ehwal Korporat dan Perundangan, Dato' Phan Boon Siong, telah mengambil keputusan untuk bersara awal pada 1 Oktober 2004. Bagi pihak Lembaga, saya ingin merakamkan penghargaan kami di atas khidmat beliau selama 20 tahun kepada Syarikat. Sumbangan beliau yang besar ini tidak ternilai dan kami ingin mengucapkan selamat maju jaya dalam persaraannya.

Sejak dari itu, jawatan Pengarah Hal Ehwal Korporat dan Perundangan telah diambilalih oleh En James Blakelock yang menyertai kami dari operasi British American Tobacco di Timur Tengah. Bagi pihak Lembaga, saya mengalu-alukan kedatangan beliau ke British American Tobacco Malaysia dan saya yakin dengan pengalaman dan kemahirannya beliau akan mencapai kejayaan.

En James Clark yang menyertai kami mulai 1 Oktober 2004 sebagai Pengarah Kewangan baru, datang dari British American Tobacco Timur Jauh Asia Selatan (FESA). Beliau menggantikan En James Irvine yang telah pulang ke ibu pejabat British American Tobacco di London untuk mengambil jawatan Ketua Strategi Kewangan. Saya ingin menyampaikan penghargaan saya kepada En James

Irvine di atas sumbangan beliau yang tidak ternilai, terutama sekali kejayaan mengintegrasikan operasi kewangan ketika proses gabungan Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad dan Malaysian Tobacco Company Berhad dahulu. Pada masa yang sama, saya yakin En James Clark akan terus menerajui fungsi Kewangan ke tahap yang lebih tinggi.

Dalam tahun yang sama, Dato' Dr Syed Hussain bin Syed Husman telah meletakkan jawatannya sebagai Pengarah Sumber Manusia & Hal-Ehwal Sekuriti pada 26 November 2004.

Tambahan lagi, Mej Jen (B) Dato' Haji Fauzi bin Hussain, seorang Pengarah Bukan Eksekutif Bebas, telah memutuskan untuk tidak akan menawarkan dirinya untuk dipilih semula sebagai Pengarah di Mesyuarat Agung Tahunan yang akan datang. Bagi pihak Lembaga, saya ingin merakamkan penghargaan kami kepada Mej Jen (B) Dato' Haji Fauzi bagi sumbangan beliau yang tidak terhingga dan mengucapkan selamat bersara kepada beliau.

Akhir sekali, saya ingin merakamkan penghargaan yang tidak terhingga kepada pengurusan dan kakitangan di atas komitmen mereka yang tidak pernah luntur. Saya juga berterima kasih kepada pelanggan dan pengedar kami di atas kesetiaan dan sokongan mereka kepada Syarikat, dan kepada pihak berkuasa, di atas panduan dan bantuan yang telah dihulurkan. Saya juga ingin merakamkan terima kasih kepada ahli Lembaga Pengarah yang lain di atas nasihat dan sokongan mereka.



Tan Sri Abu Talib bin Othman
Pengerusi

TINJAUAN

Pengarah Urusan

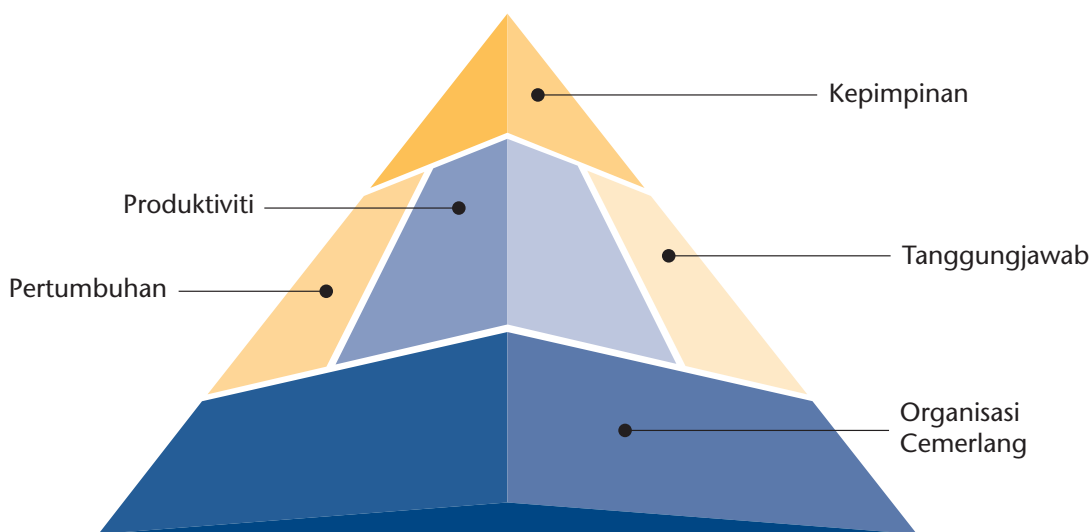
KEPIMPINAN

Pada tahun-tahun yang lepas, British American Tobacco Malaysia telah mengekalkan kedudukannya sebagai peneraju pasaran rokok di Malaysia.

Biarpun pelbagai cabaran yang menyukarkan kami disebabkan oleh persekitaran, peraturan dan persaingan yang pantas berubah pada 2004, British American Tobacco Malaysia telah menyampaikan satu lagi keputusan yang memuaskan untuk pemegang-pemegang saham kami.

Strategi perniagaan kami tertumpu kepada empat teras iaitu Pertumbuhan, Produktiviti, Tanggungjawab dan Organisasi Cemerlang dan di dalam laporan ini kami berharap dapat memberikan anda gambaran mengenai strategi ini.

Apabila anda membaca Laporan Tahunan ini, anda akan melihat yang ianya telah dikategorikan sewajarnya untuk kemudahan anda. Meskipun saya akan menyatakan beberapa sorotan utama di dalam ulasan saya, apabila anda mengkaji laporan ini saya berharap strategi ini akan memberikan anda ilham, seperti mana kepada kami.



Kedudukan kami sebagai peneraju industri ini diperkukuhkan oleh strategi perniagaan yang memberi fokus terhadap mewujudkan pertumbuhan, meningkatkan produktiviti, menjalankan perniagaan kami secara bertanggungjawab dan membina organisasi yang cemerlang.

PERTUMBUHAN

British American Tobacco Malaysia memberi tumpuan yang tegas untuk meningkatkan prestasi jenama utama strategik kami: Dunhill, Pall Mall dan Kent.

Pada tahun 2004, portfolio jenama kami telah menunjukkan prestasi yang mantap dengan Dunhill terus menjadi penyumbang yang dominan di pasaran dengan sumbangan melebihi 55% daripada segmen premium. Pada tahun itu Dunhill juga meraikan ulang tahun ke-40 di Malaysia dan kekal sebagai salah satu jenama pengguna yang paling berharga di negara ini.

Tahun itu juga, Dunhill Top Leaf diperkenalkan. Dipasarkan sebagai rokok paling premium, anggota baru House Of Dunhill ini dibuat keseluruhannya di United Kingdom dan hanya boleh didapati di kedai-kedai terpilih.

Momentum pencapaian Pall Mall berterusan dengan penguasaan hampir 20% daripada segmen nilai-untuk-wang. Prestasi positif amat memberangsangkan pada suku keempat melalui pelancaran Pek Berbucu Bulat Pall Mall. Sebagai jenama nilai-untuk-wang yang pertama dengan tanda-tanda premium, kami yakin ianya akan berjaya memperkukuhkan lagi kedudukan jenama ini di pasaran. Prestasi Pall Mall yang cemerlang pada 2004 juga disebabkan oleh elemen penurunan belian oleh pengguna berikutan kenaikan cukai eksais tembakau.

Bahagian pasaran yang dikuasai oleh Kent stabil dengan jenama ini terus menegakkan prestasi kukuh dalam segmen sasarannya, iaitu segmen dewasa di dalam bandar, yang ditunjukkan oleh penguasaan yang lebih tinggi di pusat bandar utama selaras purata nasional sebanyak 1%.

Bagi mewujudkan ruang untuk jenama kami bersaing pada tahap yang sama rata, adalah amat kritikal untuk membanteras rokok tidak sah secara wajar. Amatlah menggalakkan bila kami menyaksikan pihak berkuasa yang berkaitan meningkatkan usaha dalam aktiviti penguatkuasaan bagi menghalang pertumbuhan berterusan rokok tidak sah. Walau bagaimanapun masih terdapat pelbagai cabaran di masa hadapan.

Pada Ogos 2004, satu sistem baru menggunakan penandaan sekuriti khas dan setem cukai bagi mengenalpasti produk-produk tembakau yang telah dibayar cukai dilaksanakan dalam pasaran Malaysia. Adalah diharapkan langkah-langkah ini akan menyumbang kepada pengurangan rokok tidak sah.

Di British American Tobacco Malaysia, kami akan meneruskan komitmen kami untuk bekerja rapat dengan Kerajaan dalam usaha membendung perdagangan rokok tidak sah.

PRODUKTIVITI

Inisiatif Perancangan Sumber Pengeluaran II yang dilaksanakan dalam 2003 bagi menyatukan keseluruhan perancangan proses kawalan jualan dan operasi, telah menerima penghargaan yang menggalakkan apabila dianugerahkan pentauliah Kelas A oleh Oliver Wight pada April 2004. Inisiatif ini telah berjaya memperkembangkan dan meningkatkan pengawalan dan proses yang membawa kepada produktiviti yang efisien secara berterusan.

Kami juga memulakan program untuk mengurangkan perbelanjaan perolehan tidak langsung di samping memperbaiki keberkesanan dan kepantasan tindak balas. Lebih RM6 juta telah berjaya diijmakan dalam tahun 2004 dengan melaksanakan proses peralatan dan sistem yang efektif. Kemajuan ini telah banyak menyumbang terhadap kedudukan kos yang lebih rendah dan kelebihan kompetitif yang kukuh bagi memastikan kami mengekalkan kedudukan sebagai peneraju pasaran.

Alam Sekitar, Kesihatan dan Keselamatan (EHS) terus menjadi fokus utama di dalam Operasi. Sepanjang tahun, pelbagai latihan, pendidikan dan program kesedaran telah dijalankan untuk pekerja, kontraktor dan pembekal kami di dalam mengendalikan risiko berkaitan EHS. Ini telah membantu syarikat mengurangkan peratusan Kehilangan Hari Kerja akibat kes kemalangan sebanyak 65% di dalam tahun dikaji.

Untuk tahun kesembilan berturut-turut, loji daun hijau kami di Shah Alam telah dianugerahkan Anugerah Merit Alam Sekitar, Kesihatan dan Keselamatan British American Tobacco berdasarkan pencapaian kemalangan sifar, sementara kilang di Petaling Jaya menerima anugerah di atas pencapaian satu juta waktu bekerja tanpa Kehilangan Hari Kerja akibat kes kemalangan.

Dalam tahun dikaji, kami juga melabur di dalam teknologi Pengenal Menerusi Frekuensi Radio (RFID) bagi menaikkan taraf keseluruhan kecekapan pengurusan inventori. Walaupun masih terlalu awal untuk menganggarkan kemajuan setakat ini, kami yakin bahawa dengan mendalami teknologi ke arah automasi dalam rangkaian bekalan, kami dapat mengalami perubahan signifikan pada 2005.

Di rantau ini, Unit Perkongsian Perkhidmatan Teknologi Maklumat ASEAN telah ditubuhkan bagi menyediakan perkhidmatan dan penyelesaian IT yang seragam kepada lain-lain operasi British American Tobacco di pasaran ASEAN, menghapuskan pertindanan usaha dan meningkatkan keberkesanan penggunaan kos melalui sinergi yang dihasilkan daripada kerjasama dan pelarasan sumber-sumber.

TANGGUNGJAWAB

Di British American Tobacco Malaysia, kami sesungguhnya percaya bahawa pertumbuhan dan produktiviti tidak seharusnya dicapai tanpa perilaku bertanggungjawab. Ketelusan, kebertanggungjawaban, dan tadbir urus yang baik menjadi asas kami untuk menjalankan perniagaan.

Kami menggalakkan kejujuran perniagaan yang tinggi pada semua pekerja dan pematuhan terhadap Piawai Perlakuan Perniagaan dipantau secara kerap oleh Lembaga Pengarah dan Jawatankuasa Audit British American Tobacco Malaysia.

Kami amat terharu dengan penghargaan dan pengiktirafan yang kami terima sebagai syarikat awam tersenarai yang bertanggungjawab. Anugerah-anugerah dan pengiktirafan ini memberi kami lebih semangat untuk membangunkan perniagaan dan akan terus menghasilkan nilai jangka panjang pemegang saham.

Tahun ini kami menerima beberapa anugerah bagi pencapaian-pencapaian kami yang termasuk Tadbir Urus Korporat Terbaik di Malaysia 2004 - FinanceAsia, Dimasukkan ke dalam 2004/2005 Dow Jones Sustainability Indexes World, Anugerah Nilai Pemegang Saham KPMG 2003 - Syarikat Tersenarai Awam Terbaik dalam Mempertingkatkan Nilai Pemegang Saham, dan sebagainya.

Keutamaan sosial telah bertambah menjadi bahagian penting dalam memenuhi tujuan komersial. Pada tahun 2004, British American Tobacco Malaysia menerbitkan Laporan Sosial ketiga, menyampaikan catatan objektif berikutan pandangan-pandangan yang diterima semasa proses berdialog dengan pihak berkepentingan di Malaysia.

Kami percaya bahawa tembakau dan Tanggungjawab Sosial Korporat harus seiringan dan penyelesaian kebanyakan isu berkaitan tembakau hanya boleh dicapai melalui dialog-dialog yang membina dengan pihak berkepentingan. Dialog-dialog bersama pihak berkepentingan adalah asas pendekatan kami kepada Pelaporan Sosial dan Tanggungjawab Sosial Korporat.

British American Tobacco Malaysia juga membuat sumbangan besar kepada komuniti tempatan. Dengan sejarah melebihi lima dekad, kami meneruskan pembabitan kami dalam membantu rakyat Malaysia yang berbakat yang mempunyai kedudukan kewangan terhad untuk mendapatkan pendidikan tinggi melalui pemberian biasiswa. Pada tahun-tahun yang lepas, Yayasan British American Tobacco Malaysia telah membantu membangunkan tenaga kerja masa hadapan dan membentuk bakal pemimpin-pemimpin negara.

Sinergi yang wujud melalui sumber dan proses yang diperkemas serta memastikan peralatan dan sistem yang lebih berkesan, dapat menghasilkan kos yang efisien dan menyumbang kepada kelebihan kompetitif yang kukuh bagi memastikan kedudukan kami kekal sebagai peneraju pasaran.

ORGANISASI CEMERLANG

Saya tidak berlaku adil jika saya tidak memberi penghormatan kepada tenaga kerja kami di dalam ulasan ini. Merekalah yang telah menghidupkan strategi dan proses kami, membawa hasil untuk para pemegang saham.

Memastikan kami mempunyai pekerja yang berwibawa bekerja dalam tempat yang unggul merumuskan usaha kami untuk membina organisasi cemerlang bagi menjayakan matlamat-matlamat perniagaan.

Dalam memelihara persekitaran kerja yang wajar, pembangunan budaya terbuka dan yakin yang menggalakkan perubahan dan inovasi dibentuk oleh Prinsip Panduan - kekuatan dari kepelbagaian, berfikiran terbuka, semangat keusahawanan dan kebebasan melalui tanggungjawab.

Para pekerja kami sentiasa dilibatkan dan diberi maklumat melalui forum komunikasi rasmi, kumpulan-kumpulan fokus, kaji selidik dan sesi tidak rasmi yang dijalankan sepanjang tahun. Pekerja digalakkan bertanya soalan, mengutarakan apa yang difikirkan dan mencabar cara keadaan sedia ada.

Dalam menggalakkan ketelusan berterusan dan perkongsian maklumat di dalam Kumpulan, OPUS, portal intranet pekerja yang diperkenalkan dalam tahun 2003, melancarkan pembaharuan Fasa 2 dalam Julai 2004. Ia kini dipertingkatkan dengan ciri-ciri baru, alatan dan maklumat terkini bagi membantu pekerja kami terus berhubungan, bermaklumat serta membantu mereka bekerja dengan lebih baik.

Pada tahun ini kami terus memupuk pekerja yang cemerlang di dalam organisasi. Pejabat Malaysia telah membuat pertukaran dalaman untuk pekerja terpilih ke pelbagai pihak dalam pasaran akhir untuk menambahkan latihan dan pembangunan mereka. Pada masa yang sama, British American Tobacco Malaysia menerima beberapa pemindahan pekerja dari syarikat-syarikat operasi kumpulan British American Tobacco. Salah satu ganjaran menjadi sebahagian daripada rangkaian global adalah kami sentiasa mendapat kelebihan peluang untuk pembelajaran dan pertukaran ilmu yang melintasi sempadan untuk tenaga kerja kami.

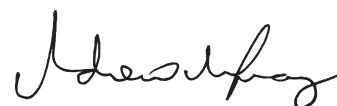
Adalah menggembirakan untuk menyatakan bahawa program Pelatih Pengurusan kekal berjaya mengenal pasti dan merekrut bakat-bakat terserlah. Kami percaya dengan membangunkan sekumpulan sumber-sumber wajar hari ini, kami mewujudkan pemimpin hari esok untuk Kumpulan bagi memastikan kesinambungan jangka panjang perniagaan kami.

Sebuah organisasi hanya sehebat tenaga kerjanya. Dengan bertambahnya situasi kompleks dan mencabar yang dihadapi oleh industri kami, penekanan yang lebih, telah dan akan, diletakkan dalam mengekalkan persekitaran prestasi tinggi, dengan cara menarik, memperbesar dan mengekalkan bakat-bakat yang sesuai untuk memandu Kumpulan ke arah kegemilangan.

KESIMPULAN

Walaupun melalui beberapa perubahan besar di dalam persekitaran sepanjang tahun, keputusan kewangan adalah memuaskan. Bergerak ke hadapan, teras strategik kami akan kekal sebagai asas untuk pembangunan dan peningkatan nilai jangka panjang pemegang saham.

Masa hadapan industri tembakau di Malaysia dijangka kekal kompetitif dan mencabar. Kesan Peraturan-Peraturan Kawalan Hasil Tembakau 2004 serta kenaikan harga akibat kenaikan cukai eksais dalam September 2004 ke atas industri seluruhnya dan Kumpulan khususnya, mungkin menjadi lebih nyata dalam 2005. Walau bagaimanapun, British American Tobacco Malaysia sedang mempertimbangkan secara progresif langkah-langkah untuk memastikan kedudukan peneraju kami dalam industri rokok di Malaysia dikekalkan.



Andrew MacLachlan Gray

Pengarah Urusan

Tinjauan Pengarah Kewangan

2004 memperlihatkan permulaan persekitaran yang mencabar bagi industri tembakau tempatan, dengan peningkatan cukai eksais tertinggi ke atas rokok dalam sejarah terdekat dari RM58 sekilogram rokok kepada RM81 bagi setiap 1,000 batang rokok dan pengwartaan Peraturan-Peraturan Kawalan Hasil Tembakau 2004. Kesan daripada kenaikan cukai eksais, harga purata runcit sekotak rokok yang mengandungi dua puluh batang telah meningkat kira-kira 20% bagi jenama premium.

Volum invois domestik Kumpulan telah menurun sebanyak 7.5% berbanding tahun 2003 akibat dari aktiviti-aktiviti perdagangan yang berkaitan pada Disember 2003 yang mempunyai akibat berterusan ke tahun 2004, penguasaan bahagian pasaran yang menurun di disebabkan oleh aktiviti-aktiviti persaingan yang meluas pada tahun ini dan impak negatif akibat kenaikan harga disebabkan kenaikan cukai eksais pada September 2003 dan 2004.

PENGURANGAN PERTUMBUHAN DALAM 2004

Keputusan bagi 2004 mencerminkan pertumbuhan berterusan, walaupun pada kadar yang lebih rendah jika dibandingkan dengan pertumbuhan yang dicapai pada tahun terdahulu.

PENYATA KEWANGAN YANG DISATUKAN

	12 bulan 2004 RM juta	12 bulan 2003 RM juta	Tambahan/ (Kurangan) %
Hasil	3,264	3,200	2
Kos jualan	(1,742)	(1,732)	1
Keuntungan kasar	1,522	1,468	4
Pendapatan operasi lain	72	73	(1)
Perbelanjaan operasi	(456)	(439)	4
Keuntungan daripada operasi	1,138	1,102	3
Kos kewangan	(55)	(57)	(4)
Bahagian keputusan daripada syarikat bersekutu	–	2	(100)
Keuntungan daripada aktiviti biasa sebelum cukai	1,083	1,047	3
Cukai	(301)	(289)	4
Keuntungan bersih bagi tahun kewangan	782	758	3
Pendapatan sesaham - asas dan dicairkan (sen)	273.9	265.5	3
Dividen interim dan akhir bersih sesaham (sen)	248.4	239.8	4
Dividen khas bersih sesaham (sen)	–	70.2	(100)
Margin Keuntungan Daripada Operasi	35%	34%	1%
Keuntungan Sebelum Cukai/Hasil	33%	33%	–
Keuntungan Selepas Cukai/Hasil	24%	24%	–

Peningkatan hasil adalah disebabkan kenaikan harga seperti tersebut di atas, sebahagiannya dilunaskan oleh penurunan pada volum domestik dan bebas cukai. Keuntungan daripada operasi bertambah sejajar dengan peningkatan hasil, tetapi telah menerima kesan daripada kos sekali penyusunan semula organisasi sebanyak RM27 juta, bertujuan untuk mencapai tahap pengendalian operasi yang lebih efisien. Kos kewangan menurun pada tahun ini kerana kos yang lebih rendah dalam pembiayaan semula RM250 juta daripada RM300 juta bon tidak bercagar boleh tebus (bon) yang matang pada 2 November 2004.

Meskipun terpaksa mengharungi cabaran-cabaran yang dihadapi oleh industri tembakau domestik, Kumpulan, didorong oleh organisasi yang cemerlang, kekal komited untuk memberi dan memaksimumkan nilai kepada pemegang saham dalam jangka masa panjang.

PENYATA ALIRAN TUNAI YANG DISATUKAN

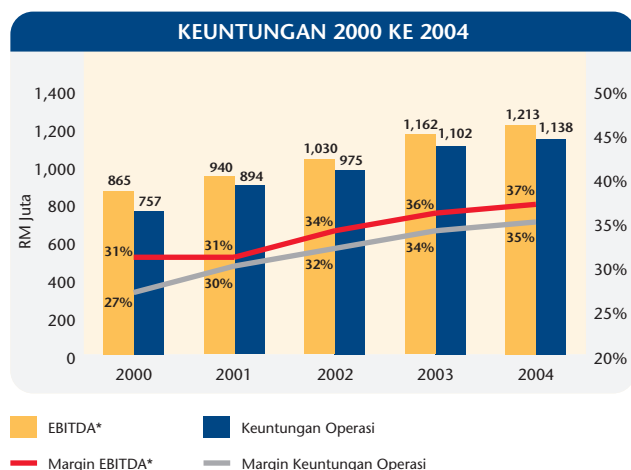
	12 bulan 2004 RM juta	12 bulan 2003 RM juta	Memuaskan/ (Sebaliknya) %
Keuntungan daripada operasi	1,138	1,102	3
Pelarasan bagi:			
Pendapatan faedah dan tambahan diskaun	(10)	(13)	(23)
Hartanah, loji dan peralatan:			
– Susutnilai	64	51	(25)
– (Keuntungan)/Kerugian daripada penjualan	(2)	1	300
Pelunasan muhibah	22	22	–
Keuntungan daripada pelupusan pelaburan dalam syarikat bersekutu	–	(6)	(100)
Keuntungan daripada pelupusan subsidiari	(1)	–	100
(Kemasukan semula)/elaun bagi hutang ragu	(4)	9	144
Hutang lapuk dihapuskira	3	–	(100)
Inventori dihapuskira	3	9	67
Perubahan dalam modal kerja	(41)	33	(224)
Tunai daripada operasi	1,172	1,208	(3)
Cukai pendapatan dibayar	(313)	(231)	(35)
Perbelanjaan modal bersih	(60)	(92)	35
Kutipan bersih daripada pelaburan lain	52	19	174
Bayaran balik bersih bon	(50)	–	(100)
Kos kewangan bersih	(48)	(46)	(4)
Dividen dibayar	(705)	(850)	17
Tambahan dalam tunai dan bersamaan tunai	48	8	500

Pertumbuhan dalam keuntungan daripada operasi tidak dilanjutkan kepada kenaikan tunai daripada operasi, sebaliknya ia menurun sebanyak 3%. Penurunan ini adalah disebabkan oleh peningkatan modal kerja sebanyak RM41 juta di mana kutipan daripada penerimaan adalah lebih baik dan pembayaran levi Kerajaan yang lebih tinggi akibat peningkatan duti tidak mencukupi untuk menampung peningkatan inventori oleh kerana penundaan pembelian daun import daripada tahun 2003 ke tahun 2004 dan pembayaran pendahuluan insentif khas kepada peladang tempatan berhubung dengan penstrukturan semula industri penanaman tembakau domestik.

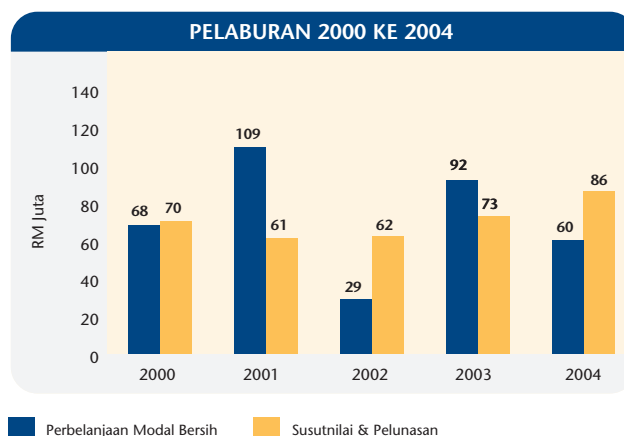
Kenaikan bayaran ansuran cukai dalam tahun 2004 adalah sejajar dengan pertumbuhan keuntungan, ditambah dengan jumlah cukai pendapatan yang dikembalikan dalam tahun 2003, mengakibatkan peningkatan 35% dalam bayaran cukai pendapatan. Hasil daripada penjualan hartanah dan peralatan menyumbang kepada perbelanjaan modal bersih yang lebih rendah dan hasil bersih daripada pelaburan yang lebih tinggi disebabkan oleh pengurangan penempatan pelaburan jangka pendek pada tahun tersebut. Bayaran balik bersih bon adalah lanjutan daripada pengurangan pinjaman luaran berpandukan keperluan tunai. Akhirnya, pembayaran dividen pada tahun semasa adalah lebih rendah oleh kerana tiada dividen khas diumumkan dan dibayar pada tahun 2004.

Tinjauan Pengarah Kewangan

PERTUMBUHAN PEROLEHAN DAN PELABURAN



* EBITDA merupakan keuntungan operasi sebelum faedah, susutnilai, pelunasan dan perkara terkecuali



Keuntungan operasi dan arah aliran margin terus menunjukkan pertumbuhan dalam tahun 2004, masing-masing mencatatkan peningkatan sebanyak 3% dan 1%, dari tahun 2003. Walaupun keputusan 2004 berkurangan akibat daripada kos sekali penyusunan semula organisasi yang merangkumi 2% daripada keuntungan operasi, ia tidak mendatangkan impak yang ketara kepada margin keuntungan yang sepatutnya meningkat ke 36%, selaras dengan pertumbuhan tahunan selama tiga tahun yang lalu. Ini mencerminkan kesan daripada harga yang lebih tinggi ditambah dengan kos yang lebih rendah hasil daripada usaha berterusan kami untuk mencapai operasi yang efisien. Margin EBITDA menunjukkan arah aliran yang positif sejajar dengan margin keuntungan operasi.

Pasaran domestik terus menjadi sumber utama perniagaan, mewakili 96% jumlah keuntungan, dan yang selebihnya diwakili oleh pengilangan kontrak dan perniagaan bebas cukai.

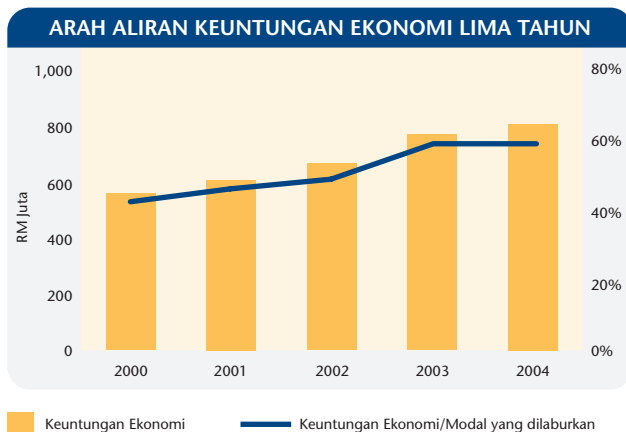
Yuran diterima bagi tempahan kapasiti pengeluaran rokok yang berjumlah RM53.3 juta setahun telah tamat pada 3 November 2004 selepas lima tahun penggabungan Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad dengan Malaysian Tobacco Company Berhad. Ini tidak mempengaruhi keputusan tahun 2004 kerana yuran tahunan ini diterima dan diiktiraf pada tahun tersebut. Walau bagaimanapun, keputusan tahun 2005 akan menerima impak penghentian yuran tersebut.

Perbelanjaan modal bersih yang lebih rendah pada tahun 2004 sebahagian besarnya disumbangkan dari hasil penjualan hartanah dan peralatan pada tahun tersebut, sementara kos susutnilai meningkat disebabkan pelaburan kelengkapan pemasaran semenjak 2003.

Tambahan pula, Kumpulan telah menyelesaikan pelupusan dua subsidiarinya, PST Travel Services Sdn. Bhd. dan KHT Tours Sdn. Bhd. yang menyediakan perkhidmatan pelancongan, pada tahun semasa.

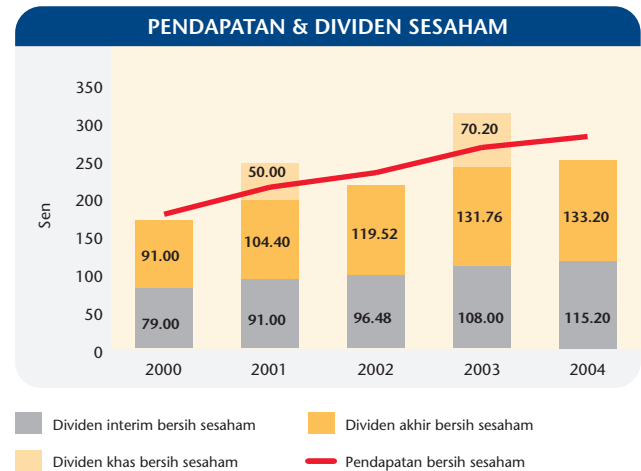
Pelupusan hartanah dan subsidiari pelancongannya adalah selaras dengan strategi Kumpulan untuk memberi tumpuan kepada perniagaan tembakau.

PERTUMBUHAN KEUNTUNGAN EKONOMI



Keuntungan Ekonomi Keuntungan Ekonomi/Modal yang dilaburkan

PENDAPATAN DAN DIVIDEN SESAHAM LEBIH TINGGI



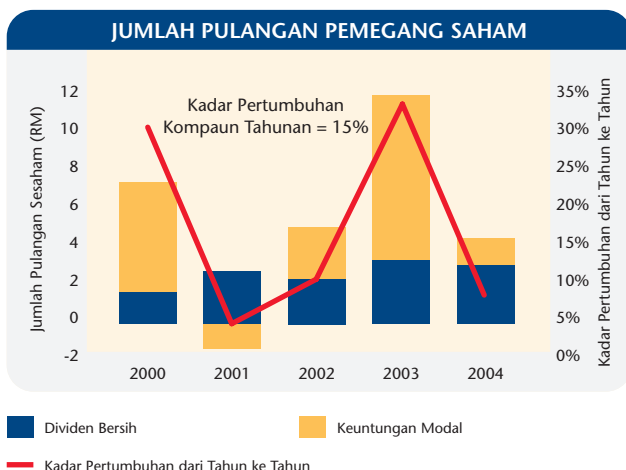
Dividen interim bersih sesaham Dividen akhir bersih sesaham
Dividen khas bersih sesaham Pendapatan bersih sesaham

Prinsip keuntungan ekonomi adalah berasaskan perniagaan harus menampung kedua-dua kos operasi (seperti yang di tunjukkan dalam EBITDA) dan kos modal (seperti yang di tunjukkan dalam pengurusan modal efektif) dalam memberikan nilai jangka panjang kepada pemegang saham. Ia sekali gus menyatukan tiga kunci penting pertumbuhan jangka panjang: EBITDA, modal yang dilaburkan dan kos pelaburan modal.

Pertumbuhan dalam keuntungan ekonomi selama ini konsisten dengan pertumbuhan EBITDA, menggambarkan penggunaan modal secara optimum dan efisien untuk menjana pendapatan pada kadar yang lebih tinggi daripada kos modal purata berlawanan Kumpulan. Tambahan lagi, pendapatan telah bertumbuh tanpa pertambahan modal selama ini. Ini menunjukkan bahawa sumber daya telah digunapakai, diagih dan dilabur semula dengan sebaik mungkin untuk pertumbuhan masa depan.

Arah aliran pertumbuhan pendapatan dan dividen bersih sesaham disokong oleh pertumbuhan keuntungan dan polisi Kumpulan untuk mengagihkan dividen kepada pemegang saham daripada tunai lebih keperluan operasi. Tertakluk kepada kelulusan pemegang saham di Mesyuarat Agung Tahunan yang akan datang, kami mencadangkan dividen akhir bersih sebanyak 133.20 sen sesaham. Ini, bersama dengan dividen interim, akan menghasilkan jumlah dividen bersih bagi tahun 2004 sebanyak 248.40 sen sesaham, mewakili nisbah bayaran sebanyak 90.7% ke atas keuntungan selepas cukai 2004. Nisbah bayaran dividen, tidak termasuk dividen khas, untuk tahun sebelum ini ialah 90.3%.

PERTUMBUHAN KESELURUHAN PULANGAN KEPADA PEMEGANG SAHAM



Pulangan keseluruhan kepada pemegang saham, diukur pada peningkatan harga saham tahun kewangan semasa dan jumlah dividen bersih yang diumumkan dan dicadangkan untuk tahun semasa adalah RM3.48 sesaham, mewakili jumlah pulangan 8% pada tahun 2004. Kadar pertumbuhan kompaun tahunan untuk lima tahun sudah ialah 15% berpandukan harga saham pada Disember 1999. Ini menunjukkan tumpuan kami untuk memberi ganjaran kepada pemegang saham melalui dividen dan mencerminkan kejayaan strategi perniagaan kami selama ini.

Kumpulan ini komited untuk menghasilkan nilai bagi jangka masa panjang. Pelaburan telah dibuat dalam inisiatif-inisiatif pertumbuhan, produktiviti dan kebertanggungjawapan, dengan fokus berterusan untuk memajukan organisasi yang cemerlang demi memastikan imperatif strategik Kumpulan terlaksana. Imperatif ini, bersama dengan rangka kerja pengurusan risiko yang komprehensif, bertujuan untuk memastikan Kumpulan kekal menerajui industri tembakau domestik dan memaksimumkan nilai kepada pemegang saham dalam jangka masa panjang.

STRUKTUR MODAL YANG EFISIEN

Pengurusan yang proaktif ke atas aliran tunai, kadar faedah dan pendedahan matawang adalah tanggungjawab utama fungsi Perbendaharaan. Penstrukturan modal pada tahun ini tertumpu pada terbitan Kertas Komersial/Nota Jangka-Sederhana (CPs/MTNs) berjumlah RM250 juta bagi menebus sepenuhnya bon RM300 juta pada 2 November 2004 pada kadar faedah purata yang lebih rendah iaitu 4.73% setahun. Hasil kajian semula dan pemantauan yang kerap ke atas kewajaran tahap hutang dan ekuiti yang diperlukan untuk menjana operasi serta strategi pembiayaan telah digunakan untuk mengoptimumkan struktur modal Kumpulan.

Tambahan pula, Rating Agency Malaysia Berhad telah mengesahkan penilaian AAA kepada Kumpulan bagi bon yang sedia ada dan juga telah menetapkan penilaian jangka pendek dan jangka panjang P1 dan AAA, masing-masing, untuk CPs/MTNs pada September 2004.

TUMPUAN MEMAKSIMUMKAN NILAI JANGKA MASA PANJANG PEMEGANG SAHAM

British American Tobacco Malaysia akan terus menghadapi cabaran-cabaran dalam industri tembakau domestik yang timbul akibat kawalan persekitaran yang lebih ketat, terutamanya kenaikan cukai dan kesan daripada perlaksanaan Peraturan-Peraturan Kawalan Hasil Tembakau 2004. Menuju ke hadapan, aliran perdagangan ke arah rokok yang lebih murah dan/atau aliran keluar kepada rokok tidak sah adalah dijangkakan akan menjadi lebih ketara pada 2005. Ini dijangka mengakibatkan jumlah volum industri akan mengecil. Kumpulan, dengan kekuatan segmen rokok premium, akan mengalami kesan yang lebih ketara dengan perkembangan ini jika dibandingkan dengan industri secara keseluruhan. Walau bagaimanapun, Kumpulan akan menyesuaikan dan memperhaluskan strategi-strateginya untuk melindungi dan mempertingkatkan kepimpinannya dalam industri tembakau Malaysia dan akan kekal komited untuk memberi dan memaksimumkan nilai kepada pemegang saham dalam jangka masa panjang.

Robert James Clark

Pengarah Kewangan

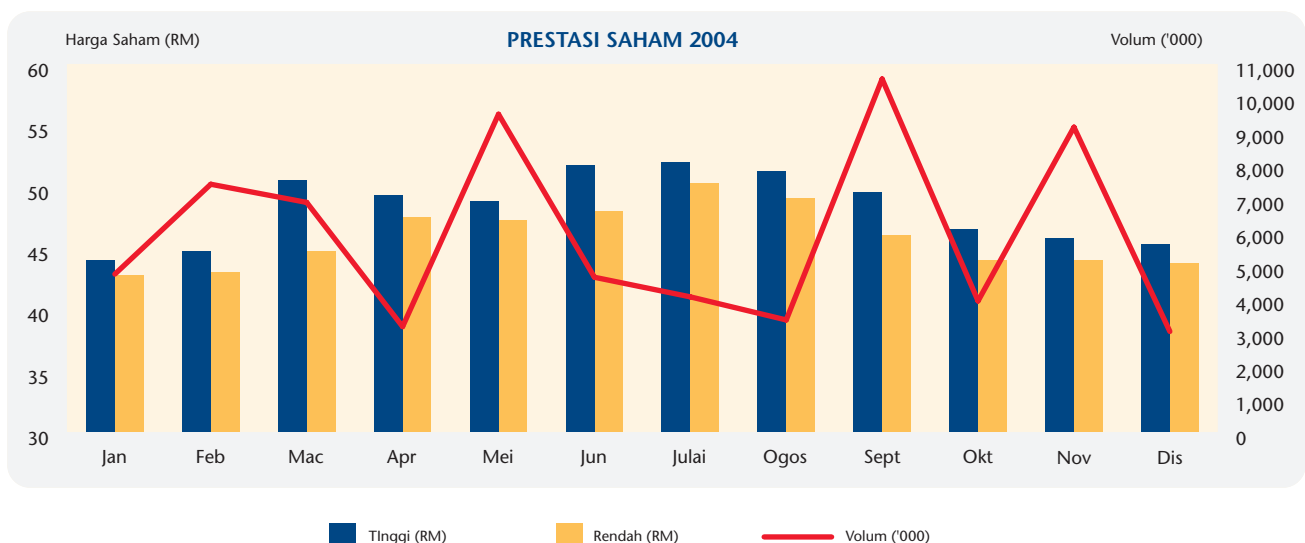
Sorotan Kewangan Lima Tahun

	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	Tahun kewangan dari 1.1.00 hingga 31.12.00 RM'000
Hasil	3,263,725	3,199,734	3,072,952	3,010,370	2,772,008
Keuntungan daripada operasi	1,138,262	1,101,821	974,597	893,750	756,568
Kos kewangan	(55,447)	(56,850)	(56,850)	(56,870)	(57,905)
Bahagian keputusan daripada syarikat bersekutu	–	1,654	2,591	3,422	2,522
Keuntungan sebelum cukai	1,082,815	1,046,625	920,338	840,302	701,185
Keuntungan bersih bagi tahun kewangan	782,084	758,154	662,877	607,695	505,958
Dividen bersih tahunan	709,257	684,586	616,744	557,925	485,401
Dividen bersih khas	–	200,442	–	142,765	–
Modal saham	142,765	142,765	142,765	142,765	142,765
Dana pemegang saham	641,849	564,678	656,478	572,304	627,038
Hartanah, loji dan peralatan	593,796	595,737	555,629	562,221	490,643
Cap dagang	2,067	2,067	2,067	2,072	2,072
Muhibah	433,474	455,330	477,186	499,042	520,894
Syarikat bersekutu & pelaburan tidak tercatat	–	–	25,357	24,526	23,398
Aset cukai tertunda	1,713	2,552	4,776	–	–
Aset semasa	716,417	679,862	703,779	661,373	860,968
Jumlah aset	1,747,467	1,735,548	1,768,794	1,749,234	1,897,975
Tanggungan bukan semasa	760,392	499,749	792,619	757,642	757,642
Tanggungan semasa	345,226	671,121	319,697	419,288	513,295
Jumlah tanggungan	1,105,618	1,170,870	1,112,316	1,176,930	1,270,937
Pendapatan bersih sesaham (sen)	273.9	265.5	232.2	212.8	177.2
Dividen bersih sesaham (sen)	248.4	310.0	216.0	245.4	170.0
Pulangan bersih atas dana pemegang saham (%)	121.8	134.3	101.0	106.2	80.7
Aset ketara bersih sesaham (RM)	0.72	0.38	0.62	0.25	0.36
Bilangan pekerja	1,066	1,209	1,237	1,421	1,443

Kalendar Kewangan dan Carta Prestasi Saham

Keputusan Suku Pertama	22 April 2004
Pembayaran Dividen Akhir Tahun 2003	19 Mei 2004
Keputusan Suku Kedua	2 Ogos 2004
Pembayaran Dividen Interim Tahun 2004	23 September 2004
Keputusan Suku Ketiga	26 Oktober 2004
Tahun Kewangan Berakhir	31 Disember 2004
Pengumuman Keputusan Tahun Kewangan	24 Februari 2005
Penerbitan Laporan Tahunan 2004	5 April 2005
Mesyuarat Agung Tahunan Keempat Puluh Empat	28 April 2005
Cadangan Tarikh Pembayaran Dividen Akhir 2004	19 Mei 2005

	Jan	Feb	Mac	Apr	Mei	Jun	Julai	Ogos	Sept	Okt	Nov	Dis
Tinggi (RM)	44.00	44.75	50.50	49.25	48.75	51.75	52.00	51.25	49.50	46.50	45.75	45.25
Rendah (RM)	42.75	43.00	44.75	47.50	47.25	48.00	50.25	49.00	46.00	44.00	44.00	43.75
Volum ('000)	4,719	7,405	6,862	3,150	9,497	4,625	4,039	3,349	10,550	3,917	9,111	3,005



Kami berusaha untuk mengekalkan teraju kualitatif dan kuantitatif di dalam industri tembakau bagi mewujudkan nilai jangka panjang pemegang saham.

Kepimpinan

142	Profil Korporat
143	Maklumat Korporat
144	Profil Lembaga Pengarah
148	Kumpulan Pengurusan



profil KORPORAT

BRITISH AMERICAN TOBACCO MALAYSIA

Kebangkitan 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 64% bahagian pasaran, dan kini adalah di antara 12 syarikat teratas di Bursa Malaysia Securities Berhad. British American Tobacco Holdings (Malaysia) B.V. adalah pemegang saham terbesar Syarikat dengan 50% pegangan. Pemegang saham utama yang lain adalah Lembaga Kumpulan Wang Simpanan Pekerja.

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 untuk mengharungi cabaran masa hadapan.

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



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

Mej Jen (B) Dato' Haji Fauzi
bin Hussain
DPKK, DIMP, PAT, JMN, DJN, JBS, JMK, KMN
Pengarah Bukan Eksekutif Bebas

Datuk Oh Chong Peng
PJN, JSM
Pengarah Bukan Eksekutif Bebas

James Richard Suttie
Pengarah Bukan Eksekutif Bukan Bebas

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 Darul Ehsan.
Tel: 03-795 66899
Faks: 03-795 58416
www.batmalaysia.com

PENDAFTAR

Tenaga Koperat Sdn. Bhd.
Tingkat 20, Plaza Permata,
Jalan Kampar, Off Jalan Tun Razak,
50400 Kuala Lumpur.
Tel: 03-40412188
Faks: 03-40439233

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, Berumur 66 tahun

Tan Sri Abu Talib bin Othman telah dilantik pada tahun 1994 sebagai Pengerusi British American Tobacco (Malaysia) Berhad, yang dahulu dikenali sebagai Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad. Beliau adalah seorang peguam lulusan Lincoln's Inn, United Kingdom. Tan Sri Abu Talib mempunyai pengalaman bekerja lebih 40 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 Syarikat. Tan Sri Abu Talib bin Othman telah menghadiri lima mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan ini.

Andrew Maclachlan Gray

Pengarah Eksekutif Bukan Bebas

Pengarah Urusan

Warganegara Brazil, Berumur 40 tahun

Encik Andrew Maclachlan Gray telah dilantik sebagai Pengarah Urusan British American Tobacco (Malaysia) Berhad pada 1 Mei 2004. Pada mulanya, beliau menyertai Souza Cruz, subsidiari British American Tobacco di Brazil sebagai pelatih dan telah menjawat pelbagai jawatan di Pemasaran Perdagangan dan Jenama. Dari tahun 1996 hingga 2003, beliau adalah Ketua Pemasaran di Chile, Pengarah Pemasaran di Mexico dan Pengarah Kawasan Amerika Tengah dan Caribbean. Sebelum pelantikan beliau di Malaysia, beliau adalah Pengerusi di West Indian Tobacco Company di Trinidad and Tobago dan juga British American Tobacco Amerika Tengah yang berpangkalan di Panama. Beliau juga adalah ahli Jawatankuasa Ganjaran Syarikat. Encik Andrew Gray telah menghadiri tiga mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan ini.



Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin

PSM

Pengarah Bukan Eksekutif Bebas

Warganegara Malaysia, Berumur 70 tahun

Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin dilantik sebagai Pengarah Bukan Eksekutif British American Tobacco (Malaysia) Berhad pada Disember 1979 yang dahulu dikenali sebagai Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad. 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 dan Presiden Dewan Perniagaan dan Industri Kebangsaan. Kini, Tan Sri Kamarul adalah Pengerusi Dewan Bahasa dan Pustaka, ahli Suruhanjaya Komunikasi dan Multimedia Malaysia dan Pengerusi Dutch Lady Milk Industries Berhad. Beliau adalah ahli Jawatankuasa Audit dan Jawatankuasa Ganjaran Syarikat. Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin telah menghadiri tiga mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan ini.

Mej Jen (B) Dato' Haji Fauzi bin Hussain

DPKK, DIMP, PAT, JMN, DJN, JBS, JMK, KMN

Pengarah Bukan Eksekutif Bebas

Warganegara Malaysia, Berumur 65 tahun

Mej Jen (B) Dato' Haji Fauzi bin Hussain dilantik sebagai Pengarah Bukan Eksekutif British American Tobacco (Malaysia) Berhad pada September 1994 yang dahulu dikenali sebagai Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad. Beliau adalah graduan Command and Staff College, Indonesia dan Joint Services Staff College, Australia. Dato' Haji Fauzi telah lama berkhidmat, sejak tahun 1960, dalam Angkatan Tentera dan Kementerian Pertahanan sebagai Komander Platun, Komander Pangkalan dan jawatan-jawatan signifikan yang lain. Beliau merupakan Pengerusi-Bersama dalam perancangan dan pelaksanaan latihan udara dengan Thailand dan Indonesia dan beliau turut terlibat dalam latihan dan operasi sepanjang sempadan Malaysia dan Thailand. Dato' Haji Fauzi adalah bekas Pengarah Lembaga Tabung Angkatan Tentera dan Armitage Shanks and South Peninsular Industries Berhad dan kini menganggotai Lembaga Pengarah MCM Technologies Berhad, Atis Corporation Berhad dan RCE Capital Berhad. Beliau merupakan ahli Jawatankuasa Audit, Jawatankuasa Ganjaran dan Jawatankuasa Penamaan Syarikat. Mej Jen (B) Dato' Haji Fauzi bin Hussain telah menghadiri lima mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan ini.

Profil Lembaga Pengarah

Datuk Oh Chong Peng

PJN, JSM

Pengarah Bukan Eksekutif Bebas

Warganegara Malaysia, Berumur 60 tahun

Datuk Oh Chong Peng dilantik sebagai Pengarah Bukan Eksekutif British American Tobacco (Malaysia) Berhad pada Januari 1998 yang dahulu dikenali sebagai Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad. Beliau menjalani latihan perakaunan di London dan layak 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), Nanyang Press Holdings Berhad (2001). Beliau juga adalah Pengarah Bukan Eksekutif bagi beberapa syarikat awam tersenarai seperti Star Publications (Malaysia) Berhad (1987), IJM Corporation Berhad (2002), IJM Plantations Berhad (2003), AMFB Holdings Berhad (2004), AmBank Berhad (2004) dan AmFinance Berhad (2004).

Beliau juga merupakan ahli yang dilantik oleh 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 yang dilantik oleh Kerajaan bagi menganggotai Bursa Saham Kuala Lumpur (1990 -1996), ahli Majlis (1981-2002) dan bekas Presiden (1994 -1996) Malaysia Institute of Certified Public Accountants (MICPA), Pengarah kumpulan syarikat-syarikat Rashid Hussain Berhad (1998-2003), Renong Berhad (2001-2003) dan Powertek Berhad (1997-2003).

Beliau merupakan ahli Jawatankuasa Audit dan Jawatankuasa Ganjaran Syarikat. Datuk Oh Chong Peng telah menghadiri lima mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan ini.

James Richard Suttie

Pengarah Bukan Eksekutif Bukan Bebas

Warganegara Britain, Berumur 58 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 Komersial/Pengurus pada tahun 1972 dan dilantik sebagai Pengarah Kewangan Carreras of Jamaica Ltd pada tahun 1982, Rothmans International Europe 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 p.l.c. di Asia Pasifik. Beliau juga adalah ahli Jawatankuasa Audit, Jawatankuasa Ganjaran dan Jawatankuasa Penamaan Syarikat. Encik James Richard Suttie telah menghadiri lima mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan ini.



Robert James Clark

Pengarah Eksekutif Bukan Bebas
Pengarah Kewangan
Warganegara Britain, Berumur 37 tahun

Encik Robert James Clark telah dilantik sebagai Pengarah di British American Tobacco (Malaysia) Berhad pada Oktober 2004. Beliau memiliki Sarjana 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 pertama untuk syarikat usahasama British American Tobacco yang ditubuhkan di Kemboja pada 1996 sebelum berpindah ke British American Tobacco di Germany sebagai Ketua Pemasaran Kewangan pada 1998. Pada 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 yang merangkumi kesemua pasaran Asean kecuali Malaysia dan Brunei. Encik James Clark telah menghadiri satu mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan ini.

Dato' Chan Choon Ngai

DSNS
Pengarah Eksekutif Bukan Bebas
Pengarah Operasi
Warganegara Malaysia, Berumur 49 tahun

Dato' Chan Choon Ngai dilantik sebagai Pengarah British American Tobacco (Malaysia) Berhad pada Oktober 1995 yang dahulu dikenali sebagai Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad. Beliau adalah graduan Ijazah Sarjana Muda Kejuruteraan Mekanikal dari University of Birmingham, United Kingdom. Beliau menyertai Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad pada 1979 dan pernah memegang pelbagai jawatan penting dalam bahagian pengeluaran seperti 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 lima mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan ini.

Kumpulan Pengurusan

Andrew MacLachlan Gray
Pengarah Urusan

Robert James Clark
Pengarah Kewangan

Dato' Chan Choon Ngai
Pengarah Operasi

Ricardo Cesar de Almeida Oberlander
Pengarah Pemasaran

Zainal Arifin bin Khalid
Pengarah Teknologi Maklumat

James Blakelock
Pengarah Hal-Ehwal Korporat
dan Perundangan

Christine Lee Oi Kuan
Ketua Perkhidmatan Perundangan
dan Perkhidmatan Kesetiausahaan

Profil Kumpulan Pengurusan

Ricardo Cesar de Almeida Oberlander

Pengarah Pemasaran
Warganegara Brazil, Berumur 41 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.

James Blakelock

Pengarah Hal-Ehwal Korporat dan Perundangan
Warganegara Britain, Berumur 40 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 dan kemudian 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.

Zainal Arifin bin Khalid

Pengarah Teknologi Maklumat
Warganegara Malaysia, Berumur 46 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.

Christine Lee Oi Kuan

Ketua Perkhidmatan Perundangan dan Perkhidmatan Kesetiausahaan
Warganegara Malaysia, Berumur 46 tahun

Cik Christine Lee menyertai British American Tobacco (Malaysia) Berhad pada Ogos 2001 sebagai Ketua Perkhidmatan Perundangan dan Perkhidmatan Kesetiausahaan. Beliau memegang ijazah perundangan dari Universiti Malaya. Cik Lee memulakan kerjaya perundangannya dengan Jabatan Peguam Negara pada tahun 1983 dan telah berkhidmat di Bahagian Pendakwaan, dan Bahagian Penasihat dan Bahagian Perundangan Antarabangsa sebelum berpindah menyertai sektor swasta sebagai pengurus mengetuai hal-ehwal perundangan dan kesetiausahaan di syarikat awam tersenarai Hong Leong Industries Berhad dan Malaysian Pacific Industries Berhad.

Langkah-langkah kami dilaksanakan untuk mengoptimalkan jenama-jenama utama adalah bermatlamat untuk meningkatkan penguasaan volum dan nilai pasaran tembakau. Menangani rokok tidak sah akan mewujudkan ruang untuk pertumbuhan jenama-jenama kami.

Pertumbuhan

- 150 Jenama Utama
- 152 Menangani Rokok Tidak Sah

Pertumbuhan

JENAMA UTAMA

Pada tahun 2004, strategi dan langkah-langkah kami diperhebatkan untuk mengukuhkan kedudukan kami sebagai peneraju pasaran rokok di Malaysia mengakibatkan prestasi yang menggalakkan bagi jenama-jenama utama kami walaupun dicabar oleh persekitaran luar. Jenama utama kami yang utama adalah Dunhill, Pall Mall dan Kent.

DUNHILL

Dunhill kekal sebagai jenama rokok premium utama di Malaysia dengan sumbangan melebihi 55% daripada segmen premium pada tahun 2004.

Kredibiliti dan kekuatan jenama Dunhill ini, yang berasaskan tiga teras utama, membawa kejayaannya di Malaysia:

- Tenaga kerja – para profesional yang pakar di sebalik jenama
- Kualiti – amalan prinsip ‘tiada kompromi’ berkenaan produk, bahan dan pembuatan
- Warisan – sejarah jenama yang unggul

Hari ini, Dunhill dengan uniknya dilambangkan melalui suatu rangkaian produk vertikal, yang merangkumi Cerut Signed Range, rokok Top Leaf dan rokok King Size. Keunikan ini ditonjolkan melalui kata-kata “Pakar Kesempurnaan dalam Tembakau” (Perfectionists in Tobacco). Kepakaran Dunhill dalam tembakau ternyata menyerlah melalui rangkaian produk ini.

Perayaan Ulang Tahun ke-40 Dunhill di Malaysia

Dunhill King Size 20 telah dilancarkan di Malaysia 40 tahun dahulu. Ia menjadi jenama rokok nombor satu di Malaysia pada tahun 1988 dengan penguasaan pasaran sebanyak 22%. Semenjak itu, ia telah berkembang maju sebagai jenama yang unggul dengan penguasaan pasaran lebih dari 40% pada 2004.

Untuk meraikan kejayaan 40 tahun di Malaysia, Dunhill telah mengeluarkan Pek Edisi Terhad untuk King Size 20. Pek ini telah dijual secara eksklusif di pasaran Malaysia untuk masa terhad sahaja. Variasi ini telah meningkatkan prestij dan keistimewaan jenama Dunhill pada tahun perayaan ini.

Dunhill Top Leaf

Rokok super premium Dunhill, Top Leaf, juga dilancarkan di pasaran Malaysia. Jenama ini direka untuk memantapkan lagi strategi rangkaian produk vertikal Dunhill di Malaysia.

Dunhill Top Leaf hanya dijual di sebilangan kedai terpilih di Kuala Lumpur dan direka untuk pengguna yang menginginkan produk taraf antarabangsa berkualiti tinggi.

Sebagai perkhidmatan tambah nilai, pengguna terpilih boleh mendapatkan Dunhill Top Leaf melalui perkhidmatan penghantaran persendirian dengan menghubungi talian khas.



PALL MALL

Pall Mall meningkatkan bahagian pasarannya dalam segmen nilai-untuk-wang pada tahun 2004 berbanding tahun-tahun sebelumnya. Sebagai sebahagian daripada usaha berterusan untuk mengukuhkan kedudukan segmen nilai-untuk-wang antarabangsa, Pall Mall meneruskan aktiviti-aktiviti pada tahun 2004 yang termasuk:

Siri Edisi Terhad Pall Mall

Pek Edisi Terhad Pall Mall telah menyumbang kepada peningkatan pendapatan jualan dan bahagian pasaran Pall Mall. Menjadi jenama nilai-untuk-wang antarabangsa yang pertama melancarkan siri Pek Edisi Terhad, arah tuju jenama ini, yang menyokong pati jenama “Kelebihan Sejati”, telah ditetapkan.

Pek Berbucu Bulat Pall Mall

Pek Berbucu Bulat Pall Mall telah dilancarkan pada suku keempat tahun 2004. Maklum balas pengguna menunjukkan bahawa jenama ini dilihat sebagai lebih berciri antarabangsa dan moden berbanding jenama-jenama pesaing yang ditawarkan. Pall Mall membezakan jenamanya berbanding jenama-jenama utama pesaing dengan rupa dan sentuhan produk yang lebih unggul. Reaksi awal daripada peruncit dan pengguna amat menggalakkan.

KENT

Kent telah melaksanakan strategi baru pada lewat 2003 yang memfokuskan sumber kepada pusat bandar utama dengan menyasarkan pengguna dewasa yang berpendapatan tinggi. Jenama ini telah mula menunjukkan peningkatan dengan bertambahnya pasaran Premium Lights di Lembah Klang. Aktiviti-aktiviti Kent pada 2004 termasuk:

Horizon 1 & 2

Kempen Horizon 1 & 2 memberi jalan kepada Kent untuk menjadi jenama yang paling moden dan inovatif di pasaran. Aktiviti-aktiviti ini berfokus memberi pendedahan kepada dan kefahaman mengenai Penapis Arang Diaktifkan (Activated Charcoal Filter) Kent dan meningkatkan imej jenama di kalangan pengguna.

Kempen Decode

Melalui kempen Decode Kent, cara pembungkusan yang kreatif menjadi penting. Siri Edisi Terhad dengan elemen istimewa untuk menarik perhatian pengguna, telah memberi kesan yang positif di pasaran.

JENAMA BRITISH AMERICAN TOBACCO LAIN

Selain jenama utama yang dinyatakan, portfolio produk British American Tobacco Malaysia di Malaysia termasuk Benson & Hedges, Peter Stuyvesant, Cartier Vendome Menthol Lights, Rothmans International, State Express 555, Lucky Strike, Perilly's, Virginia Gold, White Horse Yellow, Matterhorn dan John Player Gold Leaf.

MENANGANI ROKOK TIDAK SAH

Pada tahun 2004, dalam usaha untuk mengurangkan persaingan yang tidak setara, British American Tobacco Malaysia telah meneruskan langkah-langkah meningkatkan kefahaman dan kesedaran mengenai perdagangan tidak sah.

Pada kebiasaannya, jenama rokok tidak sah merangkumi produk kretek dan produk dibawah nilai-untuk-wang yang boleh didapati dengan harga yang jauh lebih rendah daripada rokok sah yang dibayar cukai. Suatu kaji selidik yang dijalankan oleh Gabungan Pengilang Tembakau Malaysia pada tahun 2003 menunjukkan bahawa rokok tidak sah mewakili 20% daripada keseluruhan pasaran rokok di Malaysia.

Kenaikan cukai eksais tembakau yang tinggi boleh mengakibatkan pasaran rokok tidak sah berleluasa kerana jenama rokok yang tidak sah menjadi alternatif yang lebih murah bagi sesetengah pengguna berbanding dengan rokok yang sah.

Perdagangan rokok tidak sah, secara tidak langsung boleh mengundang kesan-kesan berikut:

- Melemahkan kedudukan industri tembakau yang sah
- Mengurangkan permintaan bagi daun tembakau yang ditanam di Malaysia
- Mengurangkan potensi jumlah kutipan cukai oleh Kerajaan di masa hadapan
- Menyukarkan pengawalseliaan pasaran tembakau

British American Tobacco Malaysia akan terus berusaha membuat perwakilan kepada Kerajaan untuk kenaikan cukai eksais tembakau yang lebih beransur-ansur dan bukanlah kenaikan yang tinggi dan mendadak. Kenaikan cukai yang beransur-ansur ini dapat memastikan kekekalan dan jangkaan pendapatan percukaian Kerajaan dan ianya dapat juga membendung pertumbuhan perdagangan rokok tidak sah.

Susulan inisiatif di dalam Bajet 2003, Kerajaan berjaya melaksanakan penandaan sekuriti pada rokok buatan tempatan dan setem cukai bagi rokok yang diimport. Inisiatif penandaan sekuriti ini yang berkuatkuasa mulai Ogos 2004 adalah sebahagian daripada strategi keseluruhan Kerajaan untuk membendung isu rokok tidak sah.

Pihak berkuasa telah meningkatkan langkah-langkah penguatkuasaan bagi mengurangkan masalah rokok tidak sah di pasaran. Usaha ini amat menggalakkan dan kami akan terus komited bekerjasama dengan pihak berkuasa dalam menangani masalah ini.

Memperbaiki ketangkasan terhadap pemasaran dan kualiti produk sambil menguruskan keberkesanan kos memastikan penggunaan sumber kami untuk perniagaan secara optima.

Produktiviti

- 154 Breakthrough
- 155 Perolehan Tidak Langsung

BREAKTHROUGH

Jabatan Operasi British American Tobacco Malaysia telah memulakan Program Breakthrough dalam tahun 2002. Ia adalah program yang bertujuan untuk menjadikan jabatan sebagai nombor satu dari segi Penghantaran, Kualiti dan Keberkesanan Kos, di kalangan syarikat-syarikat operasi British American Tobacco yang lain.

Sepanjang dua tahun lalu, beberapa siri inisiatif telah dilaksanakan bagi mencapai lonjakan peningkatan di dalam pencapaian kilang. Fasa pertama Breakthrough telah disempurnakan dalam tahun 2004.

Kemajuan difokuskan kepada:

- Proses
- Struktur
- Sistem
- Tenaga Kerja

PROSES

Analisis secara menyeluruh terhadap semua proses dalaman telah dilaksanakan bagi memastikan pelaksanaan adalah konsisten, dan membolehkan pengurangan variasi dan pembaziran. Hasilnya, sisa tembakau dan sisa bukan tembakau telah dikurangkan sebanyak 27% dan 50% masing-masing semenjak tahun 2002.

STRUKTUR

Dalam tahun 2004, struktur organisasi jabatan pengeluaran British American Tobacco Malaysia telah diukur berbanding dengan syarikat operasi British American Tobacco lain bagi mengenal pasti amalan terbaik, kekurangan dan peluang untuk peningkatan.

Jabatan Operasi kami seterusnya menjalani latihan penstrukturan organisasi yang menghasilkan struktur organisasi

yang lebih cenderung dan fleksibel ke arah peningkatan perpaduan, kerja berpasukan dan bertanggungjawab.

Produktiviti telah meningkat hampir 40% dalam tempoh ini.

SISTEM

Menyelaraskan teknologi melalui peningkatan sistem juga merupakan bidang utama untuk program Breakthrough. Sebuah sistem khusus dirangkaikan kepada mesin bagi menyediakan data pencapaian pengeluaran setiap jam. Data kini boleh dianalisa dan dibandingkan dengan titik rujukan bagi menyiasat sebab pencapaian di bawah tahap setiap mesin.

Sistem 'Kanban' untuk pengisian semula bahan dan prosedur Penukaran Jenama juga diperkenalkan semasa tahun 2004. Ini membolehkan fungsi Operasi untuk meningkatkan keberkesanan dan menambahkan pengeluaran secara fleksibel dan konsisten, menyumbangkan kemajuan keseluruhan dalam proses penghantaran penuh-tepat-pada-masa.

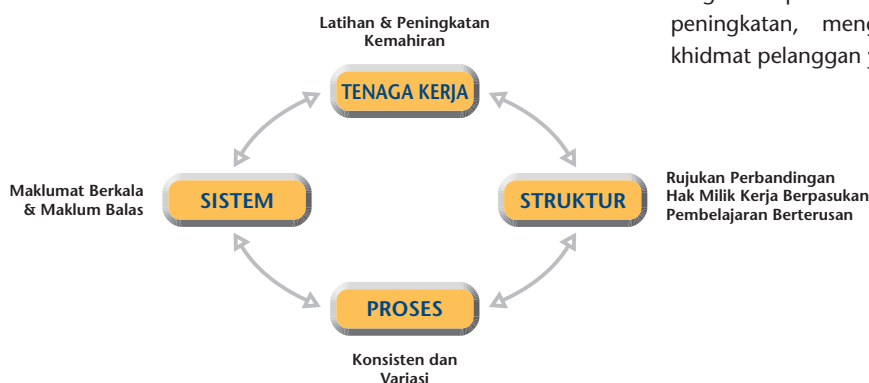
TENAGA KERJA

Konsep 'Kaizen', atau 'Kemajuan Berterusan' juga merupakan falsafah utama diterapkan di dalam persekitaran kilang. Pekerja Operasi melalui pelbagai siri latihan bagi melengkapkan mereka dengan teknik penyelesaian masalah dan peningkatan kemajuan secara berterusan. Latihan teknikal yang telah dilaburkan di dalam tenaga kerja Operasi telah meningkat sebanyak 36% pada tahun 2004 berbanding tahun sebelumnya.

Dalam tahun 2004, kami menganjurkan Forum Kemajuan Berterusan. Lebih daripada 90% jumlah tenaga kerja operasi telah menyertai dan mempamerkan inisiatif kemajuan masing-masing.

MELAMPAUI 2004

Sementara penekanan terhadap penurunan sisa dan peningkatan produktiviti akan berterusan menjangkau 2004, di dalam fasa kedua program Breakthrough, kami akan memberi fokus kepada rangkaian pembekalan menyeluruh untuk terus mencatat peningkatan, menghasilkan produk yang berkualiti dan khidmat pelanggan yang cemerlang pada harga optima.





PEROLEHAN TIDAK LANGSUNG

Di British American Tobacco Malaysia, kami berhasrat untuk mempergunakan sumber-sumber kami secara efektif. Salah satu tumpuan untuk menambah produktiviti ialah melalui Pengurusan Kos Pintar. Kami bertekad untuk mencapai tahap kos optimum di dalam nilai bagi perbelanjaan tidak langsung sambil memperbaiki keberkesanan dan kepantasan tindak balas. Perbelanjaan tidak langsung diklasifikasikan sebagai kesemua barangan dan perkhidmatan tidak termasuk bahan pembungkusan, daun tembakau, cukai-cukai, susutnilai, gaji dan manfaat yang meliputi semua tahap di British American Tobacco Malaysia. Matlamat kami untuk mencapai nilai terbaik bagi perbelanjaan tidak langsung melalui keupayaan sistem perolehan termaju, pelaksanaan proses yang digunakan bersama secara efisien dan efektif dan perkakasan yang merangsang kepantasan, kemudahan, keupayaan pengulangan dan prestasi berterusan.

Pada bulan Januari 2004, sistem e-perolehan telah diperkenalkan dan dilaksanakan ke seluruh syarikat. Sistem ini yang digelar Pengurusan Perhubungan Pembekal (SRM) adalah salah satu produk penyelesaian SAP. Sistem perolehan atas talian ini

menyediakan katalog elektronik yang menunjukkan produk-produk berserta harga bagi pembekal tertentu. Sistem ini memastikan mereka yang membeli bagi pihak British American Tobacco Malaysia akan berurusan dengan pembekal utama yang terpilih dengan harga yang telah dirundingkan. Ia direka untuk berbilang pembeli dan penjual.

Setakat ini, British American Tobacco Malaysia telah melaksanakan kefungsiian berikut dalam Pengurusan Perhubungan Pembekal (SRM):

- Kefungsiian dari Perolehan ke Penerimaan
- Pengurusan Katalog
- Pengurusan Perkhidmatan
- Kelulusan Aliran Kerja Pembelian
- Kelulusan Aliran Kerja Pesanan Pembelian
- Pelaporan Analitikal

Akan tetapi, pada masa hadapan, lebih banyak fungsi sistem, seperti Pengurusan Kontrak dan Pemuncaan Pembekal akan disediakan.

Sistem Perolehan Pengurusan Perhubungan Pembekal

Kefungsiian yang Dilaksanakan			Kefungsiian Di Masa Hadapan		
Kefungsiian Perolehan ke Penerimaan Asas	Perkhidmatan	Kemasukan Invois Secara Manual	Otomasi Tukaran Asing	Pemuncaan	Enakmen Pembekal
– Menyemak imbas katalog – Penciptaan kart pembelian – Kelulusan aliran kerja – Penciptaan Pesanan Pembelian – Penghantaran Pesanan Pembelian (faks dan cetak) – Penerimaan Barangan	- Penghantaran Pesanan Pembelian melalui e-mail - Melayari katalog pembekal - Lebih kawalan ke atas pandangan katalog - Proses kelulusan sendiri - Penambahan lain	- Aliran kerja kelulusan kart pembelian – Kelulusan aset – Kelulusan projek - Aliran kerja kelulusan pesanan pembelian – Penciptaan (had pemuncaan) – Toleransi perubahan – Had kelulusan - Laporan Analitikal – Laporan operasi	- Pemaparan Pesanan Pembelian yang dibatalkan - Teks pemula yang seragam - Kalender - Talian Terus Kontrak Pesanan Pembelian - Kategori Produk Mandatori - Laporan Analitikal – Laporan Operasi Fasa ke-2	- Cadangan kategori produk - Laporan Analitikal – Penilaian Pembekal – Laporan Strategik	– Pengurusan pesanan – Pengesahan – Invois pembekal - Pemuncaan – Lelongan secara langsung - Talian terus untuk nombor Invois - Portal pembekal - Talian terus untuk Fail - Integrasi Rangkaian Bekalan
Pemuncaan Asas (senarai vendor dan katalog)					
Pengurusan Katalog Asas					

Produktiviti

Menyedari bahawa sekadar mempunyai peralatan yang lengkap tidak mencukupi untuk mencapai tahap nilai perbelanjaan tidak langsung yang terbaik, kami telah memperkenalkan Proses Pemuncaan Strategik untuk memaksimumkan alat Pengurusan Perhubungan Pembekal. Proses ini menumpukan penyesuaian pembekal kepada sebilangan kecil pembekal yang diutamakan dan merundingkan tawaran yang terbaik dengan mereka.

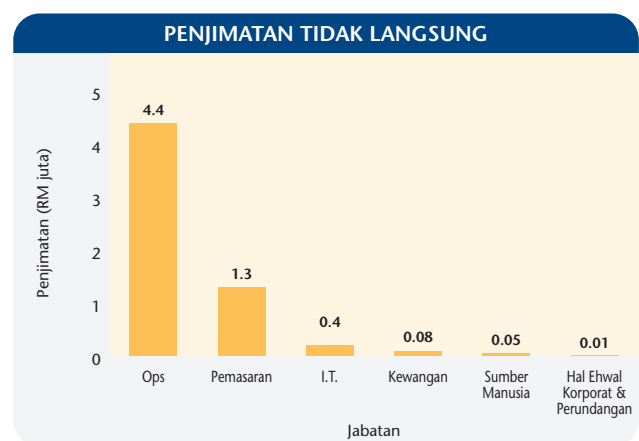
Dengan memberi tumpuan kepada Pengurusan Kos Pintar dan memahami keadaan ekonomi dan dinamik perniagaan pihak pembekal, kami akan dapat mengurangkan keseluruhan kos barangan dan perkhidmatan yang dibeli dari luar. Penggunaan awal pasukan Perolehan Tidak Langsung oleh pihak berkepentingan dalam mengenal pasti dan menganalisis keperluan pembelian di samping memahami pasaran telah membantu dalam menggerakkan pendekatan berdisiplin dan teratur. Ini telah merubah Pengurusan Perbelanjaan Tidak Langsung melalui penggunaan Perolehan, Manusia, Proses dan Polisi yang mempunyai kelebihan utama untuk menghasilkan nilai pemegang saham yang maksimum pada kadar yang tetap.

Melalui usaha berterusan kami ke arah kecemerlangan, kami telah berjaya:-

- Mematuhi polisi perolehan korporat British American Tobacco
- Menyelaras perbelanjaan perolehan British American Tobacco Malaysia

- Membolehkan keputusan yang lebih baik mengenai perolehan - maklumat pembelian, corak penggunaan dan sejarah
- Proses otomasi perolehan telah meningkatkan kecekapan
- Pematuhan kepada dasar dan proses global yang seragam
- Memberikan tahap ketelusan perolehan yang lebih tinggi dari sudut harga, pemilihan pembekal, kesediaan bajet dan lain-lain
- Mengurangkan pembelian kecemasan
- Mengurangkan putaran masa pembelian bagi fungsi operasi perolehan

Penjimatan sebenar untuk 2004 ialah RM6.2 juta



Reputasi kami sama pentingnya
seperti jenama kami.

Tanggungjawab

158	Apakah Ertinya Bagi Kami
159	Apakah Kepercayaan Kami
160	Bagaimana Kepercayaan Kami Membimbing Tindakan Kami
164	Piawai Perlakuan Perniagaan
165	Penyata Tadbir Urus Korporat
171	Penyata Kawalan Dalaman
172	Laporan Jawatankuasa Audit
173	Terma Rujukan Jawatankuasa Audit
175	Laporan Pengurusan Risiko Korporat

Tanggungjawab Sosial Korporat

APAKAH ERTINYA BAGI KAMI

Bagi kami, Tanggungjawab Sosial Korporat (CSR) adalah mengenai “Bagaimana cara kami meraih keuntungan” dan bukannya “Bagaimana kami membelanjakannya”. Ini adalah lebih benar untuk perniagaan yang beroperasi di dalam industri yang kontroversial seperti kami. Jelasnya, dengan isu-isu yang berkaitan dengan produk kami, ia menjadi satu kemestian bagi kami untuk membuat anjakan menjangkaui watak dermawan untuk memastikan kami terus melaksanakan tanggungjawab ini.

Bagi sesetengah orang, perkataan “tembakau” dan “tanggungjawab” tidak sepatutnya berada pada kedudukan yang sama. Pandangan ini menunjukkan tanggapan yang kuat yang menyelubungi produk kami, tetapi kami berpendapat bahawa ianya adalah penghalang kepada kemajuan yang praktikal. Kami menyedari bahawa produk yang kami hasilkan mempunyai risiko terhadap kesihatan. Realitinya ialah permintaan akan berterusan terhadap produk yang sah ini. Kerajaan, masyarakat dan syarikat-syarikat mestilah bersama-sama mengajukan cara yang terbaik untuk memastikan pengurusan yang bertanggungjawab terhadap produk-produk ini yang mana jutaan orang dewasa, setelah mengimbangi antara nikmat dan risiko, akan terus mengambil produk ini dan mengharapkan belian yang berkualiti pada harga yang berpatutan.

Cabarannya ialah untuk mengimbangi objektif komersial kami dengan harapan masyarakat yang berpatutan. Apabila harapan masyarakat terhadap tanggungjawab korporat berubah, kami merubah beberapa cara kami menangani isu-isu yang berkaitan. Kami sedang berusaha untuk meningkatkan kebertanggungjawaban kami terhadap masyarakat dan menyediakan dialog yang tersusun sebagai pendekatan utama terhadap CSR membawa masuk unsur-unsur luar (bringing the outside in). Ini mempengaruhi tatacara perniagaan kami, dan kami menyedari yang ianya mestilah konsisten dengan apa yang kami sampaikan.

Sebagai syarikat tembakau yang terbesar di Malaysia, dengan sejarah selama lebih 90 tahun di negara ini, kami komited dalam membina perkongsian yang konstruktif untuk merubah, mengamati pendapat pihak berkepentingan, mendalami kefahaman kami terhadap apa yang diharapkan dari kami dan untuk menghalusi dan memaparkan sikap bertanggungjawab, seterusnya mempamerkan perniagaan yang mapan.

Bertanggungjawab adalah sebahagian penting strategi kami untuk membina nilai pemegang saham, seiring dengan pertumbuhan, produktiviti dan sebagai sebuah organisasi yang cemerlang. Kami percaya jika semua pihak boleh mendengar dan berbincang, akan terdapat peluang mengusahakan penyelesaian. Kami hadir ke perbincangan dengan minda yang terbuka, berbekalkan pengetahuan terhadap produk kami dan fakta-fakta saintifiknya serta menyokong peraturan yang munasabah.



APAKAH KEPERCAYAAN KAMI

Di peringkat global, British American Tobacco p.l.c. telah membangunkan sebuah Pernyataan Prinsip Perniagaan yang menjelaskan Tanggungjawab Sosial Korporat bagi perniagaan multinasional dan, khususnya, ciri-ciri unik perniagaan tembakau. Pada tahun 2004, pihak Lembaga British American Tobacco Malaysia telah mengguna pakai Pernyataan Prinsip Perniagaan ini.

Prinsip Perniagaan kami iaitu Kepentingan Bersama, Pengemudi Produk yang Bertanggungjawab dan Amalan Korporat yang Baik, masing-masing disokong oleh beberapa kepercayaan pokok, membentuk asas bagaimana kami menjalankan perniagaan dengan bertanggungjawab. Prinsip-prinsip ini juga menjadi rujukan perbandingan membolehkan setiap pekerja menimbang tindakan dan keputusan mereka dalam menjalankan perniagaan.

Manfaat Bersama	Pengemudi Produk Bertanggungjawab	Amalan Korporat Baik
MAKSUDNYA:		
Asas perhubungan kami dengan pihak berkepentingan. Kami pada dasarnya ingin membina nilai jangka panjang pemegang saham dan kami percaya cara yang terbaik untuk melakukannya ialah dengan memahami dan mengambil kira keperluan semua pihak yang berkepentingan.	Asas kami menepati permintaan pengguna untuk produk yang dibenarkan yang menjadi salah satu penyebab penyakit-penyakit serius. Oleh yang demikian, produk-produk dan jenama kami mestilah dibangunkan, dikilangkan dan dipasarkan secara bertanggungjawab. Kami berazam untuk membangunkan produk-produk tembakau ke tahap yang unggul yang akan diiktiraf oleh badan-badan saintifik dan pihak berkuasa dalam satu tempoh masa, sebagai produk yang mempunyai risiko yang berkurangan terhadap kesihatan.	Asas mengenai bagaimana perniagaan kami sepatutnya diuruskan. Kejayaan perniagaan membawa bersamanya tanggungan untuk piawai yang tinggi bagi tingkah laku dan integriti dalam setiap apa yang dilakukan dan di mana kami beroperasi. Piawaian-piawaian ini tidak boleh dikompromi demi keputusan.
KAMI PERCAYA:		
Kepada pengwujudan nilai jangka panjang pemegang saham. Kepada urusan secara konstruktif dengan pihak berkepentingan. Kepada pengwujudan suasana kerja yang berinspirasi bagi kakitangan kami. Kepada penambahan nilai kepada masyarakat di mana kami beroperasi. Bahawa pembekal dan lain-lain rakan niaga mesti mempunyai peluang untuk mendapatkan manfaat daripada perhubungan mereka dengan kami.	Kepada pemberian mesej-mesej kesihatan yang jelas dan tepat mengenai risiko pengambilan tembakau. Bahawa kesan terhadap kesihatan akibat dari pengambilan tembakau mestilah dikurangkan di samping menghormati hak orang dewasa untuk memilih produk digemari. Bahawa maklumat yang sesuai dan bermakna mengenai produk kami boleh terus diperolehi. Bahawa mereka yang di bawah umur tidak seharusnya menggunakan produk tembakau. Bahawa jenama dan produk kami mestilah dipasarkan secara bertanggungjawab kepada pengguna dewasa sahaja. Kepada pencukaian yang berpatutan terhadap produk tembakau dan pembasmian perdagangan tidak sah. Kepada peraturan yang mengimbangi kepentingan semua lapisan masyarakat, termasuk pengguna tembakau dan industri tembakau. Bahawa merokok di tempat awam mestilah melalui pendekatan yang mengambil kira kepekaan perokok dan bukan perokok.	Perniagaan kami mestilah berpegang kepada piawai tingkah laku dan integriti yang tinggi. Bahawa piawai yang tinggi bagi tanggungjawab sosial korporat mestilah dipromosikan di dalam industri tembakau. Bahawa hak asasi manusia yang diiktiraf secara sejagat mestilah dihormati. Industri kami mestilah mempunyai suara dalam membentuk polisi kerajaan mengenainya. Kepada pencapaian piawai prestasi alam sekitar yang bertaraf dunia.

Tanggungjawab Sosial Korporat

BAGAIMANA KEPERCAYAAN KAMI MEMBIMBING TINDAKAN KAMI

Di British American Tobacco Malaysia, kami percaya terhadap hubungan yang konstruktif dengan pihak berkepentingan. Sejak tahun 2001, Syarikat telah berganding dengan pelbagai pihak berkepentingan melalui sesi dialog Laporan Sosial untuk mendengar dan memberikan maklumbalas kepada harapan mereka yang wajar.

Kami secara jujur menyatakan bahawa kami tidak dapat mengagak harapan pihak berkepentingan terhadap kami. Tetapi kami berpuas hati dengan proses tersebut di mana terdapat penyertaan positif dan perbincangan yang aktif daripada pihak berkepentingan luaran. Kami telah membina asas-asas saluran komunikasi yang terbuka dan jujur di antara kami dan pihak berkepentingan, dan telah mencapai kefahaman yang lebih baik mengenai harapan masyarakat terhadap kami, dan apa yang boleh kami lakukan untuk memenuhinya.

Bersama-sama pihak berkepentingan, kami juga telah menjelaskan bidang tanggungjawab kami dalam menyelesaikan isu-isu ini telah membantu kami menumpukan usaha kami dengan mencadangkan bidang mana yang sepatutnya diterajui, bidang mana yang perlu dilaksanakan dengan kerjasama dengan pihak lain dan bidang mana yang perlu diterajui oleh pihak lain, mungkin dengan bantuan sokongan daripada kami.

Kami juga terdorong dengan kesediaan sebilangan besar agensi Kerajaan untuk mengambil bahagian dalam proses yang penting ini dan kami percaya maklumat dan pandangan secara kolektif yang di dapati daripada sesi ini boleh menyumbang dengan berkesan sekali ke arah mencari penyelesaian kepada isu yang berkaitan dengan perniagaan kami dan menggubal peraturan yang akan bersama-sama memberikan faedah kepada Kerajaan, masyarakat dan perniagaan.

Kami adalah syarikat tembakau yang pertama melibatkan diri di dalam proses Laporan Sosial, berikutan dengan piawai AA1000 yang tinggi dan garis panduan Inisiatif Laporan Global (Global Reporting Initiative).



Mentakrifkan tanggungjawab kami

"Yayasan ini adalah antara salah satu cara bagaimana Syarikat ini menyumbang kepada masyarakat di mana ia beroperasi. Syarikat ini tidak berhenti setakat "membayar balik" tetapi meneruskan lagi bantuan ke tahap yang seterusnya dengan cara menyelenggarakan aktiviti pemindahan kemahiran dan kesedaran masyarakat. Para pelajar bukan hanya mendapat manfaat daripadanya, tetapi mereka juga berkemampuan membantu orang lain di masa hadapan."

Prof Abdul Manap bin Said

Pengerusi, Lembaga Pentadbir

Yayasan British American Tobacco Malaysia

Di British American Tobacco Malaysia, kami percaya dalam menambah nilai pada masyarakat di mana kami beroperasi.

Sejak 1956, kami telah menjadi penyumbang yang aktif terhadap pembangunan pendidikan yang cemerlang. Usaha kami telah dirasmikan melalui penubuhan sebuah Yayasan pada tahun 1983, yang dikhaskan untuk memberi peluang pendidikan kepada mereka yang layak.

Setiap tahun Yayasan berkenaan menawarkan 40 biasiswa bernilai RM7,000 setiap seorang, kepada para pelajar Malaysia yang berbakat tetapi tidak berpeluang untuk melanjutkan pelajaran ke peringkat yang lebih tinggi. Dalam beberapa tahun, lebih RM13 juta telah dilaburkan dalam mendidik golongan muda negara.

Pada tahun 2002, usaha kami dalam memperbaiki aktiviti kami, demi menyahut cadangan yang diberikan oleh pihak berkepentingan melalui proses dialog Laporan Sosial, pihak Yayasan telah menambahkan dana untuk membantu komuniti penanam dan pengawet tembakau melalui program Kelengkapan Permulaan Pendidikan Tinggi (HESK) kami.

Sumbangan itu, yang terdiri daripada derma kepada setiap pelajar sebanyak RM500 setiap seorang, telah dikhaskan untuk membolehkan para pelajar membeli peralatan asas, termasuk pakaian, beg, buku permulaan, dan semua tiket pengangkutan yang perlu untuk bertolak ke universiti atau kolej. Sepanjang tiga tahun yang lalu, dengan kerjasama yang rapat daripada Lembaga Tembakau Negara, kami telah dapat membantu memenuhi keperluan lebih 500 orang pelajar.



“Berkongsi pembelajaran dan memberi konsultasi mengenai amalan terbaik adalah amalan perniagaan yang baik bagi semua pihak yang terlibat kerana rakan niaga kita boleh beroperasi dengan lebih berkesan dan mengurangkan insiden yang tidak diingini, sementara kita boleh menikmati bekalan bahan mentah yang tidak terganggu.”

Chua Kwang Gian

Pengurus Alam Sekitar, Kesihatan dan Keselamatan
British American Tobacco Malaysia

Di British American Tobacco Malaysia, kami percaya bahawa para pembekal dan rakan niaga yang lain mestilah mempunyai peluang untuk mendapatkan manfaat dari hubungan yang dijalin dengan kami. Polisi-polisi ke atas perolehan, pembayaran kepada pemiutang dan amalan terbaik pemasaran bertujuan untuk memastikan kami melaksanakan tanggungjawab untuk mengekalkan daya saing di samping adil dalam perundingan kami dengan para pembekal dan rakan niaga.

Pada tahun 2003, kami meletakkan komitmen ini ke tahap yang lebih tinggi dengan Program Mentor Rakan Niaga Utama, bertujuan untuk berkongsi kepakaran kami dalam pengurusan Alam Sekitar, Kesihatan dan Keselamatan (EHS) bersama-sama dengan perniagaan kecil dan sederhana di Malaysia. Objektif utama dalam program mentor ini adalah untuk membantu rakan niaga kami untuk menaik taraf piawai dan amalan EHS mereka, dengan membandingkan piawai EHS mereka dengan piawai British American Tobacco Malaysia. Perkhidmatan runding cara dibekalkan kepada para pembekal mengenai bagaimana untuk memperbaiki dan meningkatkan sistem dan persekitaran operasi mereka.

Sebagai sebahagian daripada fasa awal, rakan niaga utama telah dikenal pasti pada awal tahun 2003 untuk mengambil bahagian dalam program mentor ini. Program ini yang dijangka berlangsung selama tiga tahun akan membolehkan pengilang tempatan mendapat manfaat daripada perhubungan mereka dengan kami kerana kami boleh berkongsi amalan terbaik dan kepakaran yang terdapat di dalam Syarikat kami, untuk mempengaruhi para pembekal secara positif dalam hal prestasi EHS. Kajian semula tahun 2004 terhadap rakan niaga utama menunjukkan kemajuan signifikan yang dapat diukur dalam piawai EHS dan amalan mereka.

Kami melihat ini sebagai satu peluang yang penting untuk kami memainkan peranan dalam meningkatkan kesedaran dalam keperluan untuk piawai EHS yang tinggi dan dalam memudahkan penggunaannya oleh pengilang dan agensi di Malaysia.

Di British American Tobacco Malaysia kami percaya bahawa maklumat yang sesuai dan bermakna tentang produk kami mestilah terus boleh didapati. Sementara merokok adalah dibenarkan oleh undang-undang dan memberikan nikmat kepada pengguna, ia adalah salah satu sebab penyakit seperti kanser paru-paru, kardiovaskular dan penyakit-penyakit pernafasan seperti bronkitis kronik dan emfisema. Oleh yang demikian, peruntukan untuk maklumat yang tepat dan jelas mengenai kesihatan dan risiko pengambilan tembakau adalah penting, tetapi perdebatan masih berterusan mengenai kesesuaian peranan syarikat tembakau yang membekalnya.

Kami percaya adalah hak bagi golongan dewasa yang bermaklumat, setelah mengimbangi nikmat dan risikonya, sama ada untuk menggunakan produk tembakau atau tidak. Pada pandangan kami, mesej bahawa penggunaan tembakau mempunyai risiko yang nyata berkaitan penyakit yang serius mesti ditekankan, bagi membolehkan pilihan bermaklumat dibuat. Kami juga percaya bahawa semua pihak yang terlibat dalam tembakau perlu mempunyai matlamat seragam iaitu untuk mengekal dan menguatkan kefahaman risiko ini, dan kami lihat peranan utama kami adalah untuk menerima bahawa pihak berkuasa kesihatan yang berkaitan adalah suara umum yang utama mengenai risiko kesihatan disebabkan oleh penggunaan tembakau, pada masa yang sama menjadikan pandangan kami jelas.

Oleh itu, kami telah dan akan terus menyebarkan pandangan kami tentang merokok dan kesihatan melalui laman web kami di www.batmalaysia.com, Laporan Sosial, dan saluran komunikasi atau forum sesuai yang sedia ada.

Tanggungjawab Sosial Korporat

“Kami akan terus mengambil langkah berjaga-jaga untuk mengelakkan usaha pemasaran kami daripada menarik mereka yang di bawah umur. Ini adalah selari dengan piawai pemasaran sukarela kami dan undang-undang di Malaysia.”

Eric Wong

Ketua Dunhill

British American Tobacco Malaysia

“Konsep berkembar kesusilaan dan bertolak ansur diteruskan. Peraturan perlu mengambil kira kepentingan perokok dan juga bukan perokok; dan perokok mesti sentiasa prihatin terhadap kesejahteraan orang lain di sekelilingnya.”

Shamilla Thiru

Pengurus Hal-Ehwal Korporat

British American Tobacco Malaysia

Di British American Tobacco Malaysia kami percaya bahawa mereka yang di bawah umur tidak boleh menggunakan produk tembakau; dan produk kami hanya untuk orang dewasa yang faham akan risiko yang dikaitkan dengan merokok. Strategi pemasaran dan perniagaan kami adalah berasaskan komitmen untuk memasarkannya dengan cara yang sesuai, kepada mereka yang berumur di atas 18 tahun. Kami melaburkan usaha dan mengambil berat dalam memahami pilihan pengguna, dan kami tahu sebagaimana orang dewasa membuat pilihan bermaklumat mengenai merokok, perokok dewasa membuat pilihan termaklum tentang jenama. Kami setuju bahawa perlu ada peraturan yang berlainan mengenai pemasaran tembakau - dan ia adalah sebahagian daripada cabaran para pemasar kami yang telah dilatih untuk menghadapi keadaan ini. Kami melihat pemasaran yang bertanggungjawab sebagai bidang di mana kami berada di kedudukan yang terbaik untuk menerajui peperangan membasmi gejala merokok di bawah umur.

Kami komited untuk bekerjasama dengan masyarakat, terutamanya Kerajaan, para pendidik dan ibu bapa untuk mengurangkan perokok bawah umur. Kami berhasrat untuk menyumbang secara efektif dalam membasmi gejala merokok di bawah umur, membantu aktiviti teras kami dalam pemasaran bertanggungjawab, melalui kerjasama dengan para peruncit untuk menyekat akses terhadap produk ini, di samping bekerjasama dengan para peruncit dan lain-lain pihak berkepentingan mengenai pendidikan dan juga program-program pengiklanan bertujuan untuk menambah kesedaran terhadap isu ini dan undang-undang yang berkaitan. Usaha kami bermula pada tahun 1996. Pada hari ini dengan perbincangan bersama para pihak berkepentingan, dan menggunakan rumusan kaji selidik, kami terus membina dengan pengalaman, untuk mengenal pasti dan membangunkan kaedah melalui kesedaran bagi menghalang golongan bawah umur merokok.

Di British American Tobacco Malaysia, kami percaya bahawa merokok di tempat awam mestilah ditangani dengan cara yang mengimbangi kepentingan perokok dan bukan perokok. Kami mengiktiraf Asap Tembakau Persekitaran (ETS) boleh mengganggu dan menjadi kebimbangan kepada sesetengah bukan perokok dan juga perokok. Kami percaya Kerajaan, badan-badan kesihatan awam dan industri tembakau boleh bekerjasama untuk mencari penyelesaian yang praktikal.

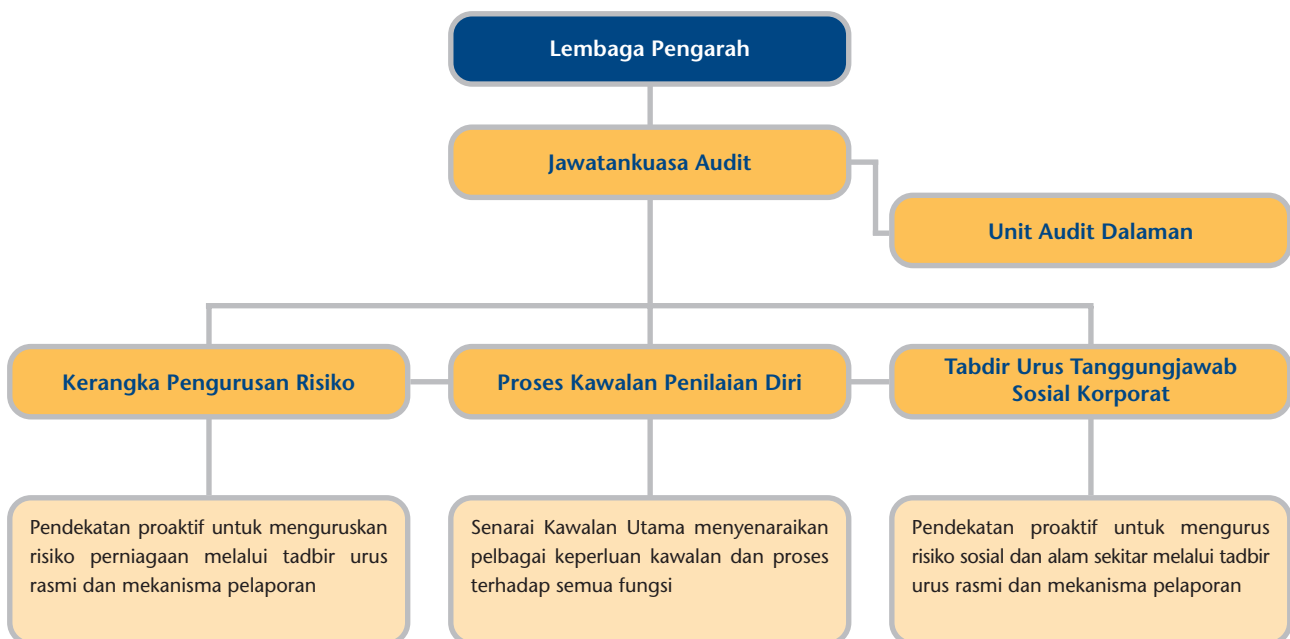
Kami menyokong inisiatif yang bertujuan untuk mengurangkan pendedahan kepada asap rokok perokok sambil pada masa yang sama memberikan ruang yang sesuai untuk perokok. Kami juga percaya bahawa perlu adanya penyelidikan yang lebih untuk mencipta perkakasan yang efektif dari sudut kos untuk mengurangkan ETS di tempat-tempat awam, dan menyokong untuk penyelesaian yang praktikal dalam industri pelayanannya iaitu peruntukan untuk kawasan perokok, yang dibantu oleh pengaliran udara yang baik.

Di British American Tobacco Malaysia kami mempunyai polisi dalaman mengenai merokok yang kami percaya mengimbangi kepentingan perokok dan bukan perokok. Kawasan merokok dan kawasan larangan merokok adalah ditandakan dengan jelas. Di samping itu, kami telah memastikan kawasan merokok adalah selesa dan mempunyai pengaliran udara yang baik. Polisi ini berdasarkan logik dan mempamerkan tiga elemen penting, pemisahan, pengasingan dan kesusilaan.



Di British American Tobacco Malaysia 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 kami merupakan salah satu bahagian penting dalam tadbir urus korporat Kumpulan dan, bersama-sama dengan Penyata Prinsip Perniagaan, ia terus menjadi teras komitmen kami ke arah piawai yang tinggi dalam tanggungjawab korporat.

Piawai ini mewajibkan semua pekerja bekerja berlandaskan piawai integriti perniagaan yang tinggi, mematuhi undang-undang dan peraturan di mana sahaja syarikat kami beroperasi, dan memastikan bahawa piawai kami tidak akan di kompromi demi hasil semata-mata.

Pada tahun 2004, Piawai ini telah dikaji semula untuk memastikan kesinambungan yang berterusan kepada perniagaan ini. Ia adalah salah satu bahagian penting dalam prinsip 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 yang akan membolehkan ia 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 mengurusniaga dengan Kumpulan.

Bidang yang diambil kira oleh piawai ini ialah:

- Rasuah dan sogokan;
- Sumbangan kebajikan;
- Undang-undang saingan;
- Kepentingan bertentangan;
- Keraian dan hadiah;
- Perdagangan tidak sah;
- Maklumat dalaman;
- Urusniaga dalaman dan salah guna pasaran;
- Pencucian wang;
- Sumbangan politik;
- Sekatan; dan
- Laporan kesilapan.



Lembaga Pengarah terus komited dalam mencapai dan mengekalkan piawai tadbir urus korporat yang terulung di seluruh 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 berkenaan ketelusan, kebertanggungjawaban, integriti dan prestasi korporat.

Bahawasanya, Lembaga Pengarah berpandukan 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 amalan terbaik yang diiktiraf secara global.

Lembaga dengan sukacitanya membentangkan pernyataan di bawah ini yang melakarkan amalan-amalan utama tadbir urus korporat bagi Kumpulan dan guna caranya sepanjang dua belas bulan berakhir 31 Disember 2004.

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 kepentingan para pemegang saham lain diambil kira. Selain daripada terma rujukan yang telah diasaskan untuk membantu Lembaga dalam melaksanakan tanggungjawabnya, Lembaga juga berpandukan kepada Piawai Perlakuan Perniagaan serta Penyataan Prinsip Perniagaan.

Piawai Perlakuan Perniagaan Kumpulan menggariskan tahap amalan integriti niaga dan kepatuhan yang tinggi yang dijangka daripada Kumpulan dan pekerja supaya undang-undang serta regulasi yang berkenaan akan sentiasa dipatuhi. Ini

akan menjamin keputusan yang diambil oleh Kumpulan tidak bercanggah dengan undang-undang serta selaras dengan kod etika yang terbaik dan menjadikan amalan ini satu pegangan yang membolehkan Kumpulan dianggap sebagai Korporat yang bertanggungjawab. Setiap tahun, kesemua staf pengurusan Syarikat diminta membuat pernyataan mengenai pematuhan terhadap Piawai Perlakuan Perniagaan dan juga pendedahan sebarang konflik kepentingan.

Prinsip perniagaan dan pegangan asas dalam Penyataan Prinsip Perniagaan ini meliputi isu-isu utama, yang Kumpulan percaya menyangga tanggungjawab sosial korporat bagi sebuah perniagaan multinasional, terutamanya memandangkan sifat-sifat unik perniagaan tembakau. Gabungan ini membentuk satu dasar bagaimana perniagaan Kumpulan ini patut dijalankan dengan bertanggungjawab.

Lembaga juga, di bawah Penyataan Pengamanahan Kuasa Syarikat, mengkhaskan hak membuat keputusan dalam beberapa hal tertentu yang termasuk menceburi bidang perniagaan baru, pelan strategik tahunan, meluluskan perbelanjaan modal yang besar, pembelian dan penjualan perniagaan atau ekuiti, pinjaman dan semua penstrukturan semula korporat.

Mesyuarat

Bagi memastikan Kumpulan ini diurus secara efektif, Lembaga bermesyuarat sekurang-kurangnya empat kali setahun, dan mesyuarat tambahan akan diadakan bila diperlukan jika terdapat isu-isu yang memerlukan perhatian segera Lembaga. Agenda formal serta laporan pengurusan dan cadangan yang terperinci akan diedarkan kepada para Pengarah di dalam jangka masa yang mencukupi, sekurang-kurangnya 5 hari sebelum mesyuarat Lembaga, bagi membolehkan ahli Lembaga mengkaji dan mempertimbangkan perkara di dalam agenda sebelum dibincangkan pada mesyuarat Lembaga.

Semua isu berbangkit dan perbincangan serta semua keputusan yang dibuat akan diminitkan. Minit mesyuarat Lembaga dan Jawatankuasa Lembaga akan diedarkan kepada ahli Lembaga bagi semakan mereka sebelum minit itu disahkan di mesyuarat berikutnya.

Staf pengurusan kanan serta penasihat luar akan 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.

Setiausaha Syarikat juga memberi laporan terkini kepada Lembaga secara teratur mengenai keperluan penyenaian dan nota amalan baru yang dikeluarkan oleh Bursa Malaysia Securities Berhad dan memberi penerangan tentang impaknya, jika ada, terhadap Syarikat serta Lembaga.

Pengarah Bukan Eksekutif Bebas dibayar imbuhan tahunan dan juga imbuhan kehadiran bagi setiap mesyuarat Lembaga dan mesyuarat Jawatankuasa Lembaga yang dihadiri.

Sepanjang dua belas bulan berakhir 31 Disember 2004, lima mesyuarat Lembaga Pengarah telah diadakan dan majoriti ahli Lembaga menghadiri mesyuarat yang telah diadakan dalam jangka masa tersebut.

Imbangan Lembaga

Sepanjang tahun kewangan, Lembaga telah mengekalkan imbangan 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 berkaitan kepada kumpulan barangan pengguna yang dinamik.

Para Pengarah Eksekutif bertanggungjawab untuk melaksanakan polisi dan keputusan yang telah dibuat oleh Lembaga, meninjau keseluruhan operasi selain dari memastikan koordinasi dan pelaksanaan strategi perniagaan dan korporat. Para Pengarah Bukan Eksekutif pula masih dapat memberikan pandangan yang objektif dan bebas sebelum sebarang keputusan dibuat oleh Lembaga dan juga mengkaji semula serta mencabar prestasi pihak pengurusan syarikat.

Lembaga kini mempunyai lapan ahli terdiri daripada lima Pengarah Bukan Eksekutif (termasuk Pengerusi) dan tiga Pengarah Eksekutif. Daripada lima Pengarah Bukan Eksekutif, empat adalah bebas. Profil ringkas setiap Pengarah dilampirkan di muka surat 144 hingga 147 Laporan Tahunan ini.

Pembahagian tanggungjawab yang jelas telah dibuat di teraju Syarikat bagi memastikan adanya keseimbangan kuasa dan autoriti. Lembaga dipengerusikan oleh Tan Sri Abu Talib bin Othman sebagai Pengerusi Bukan Eksekutif Bebas dan pengurusan eksekutif Syarikat diterajui oleh Pengarah Urusan, En Andrew MacLachlan Gray. Peranan Pengerusi dan Pengarah Urusan telah digariskan dengan terperinci dalam spesifikasi jawatan masing-masing seperti yang terkandung di dalam Kod Tadbir Urus Korporat Syarikat. Pengerusi bertanggungjawab bagi menentukan Lembaga berfungsi secara efisien dan efektif dan memastikan semua Pengarah menerima maklumat relevan yang mencukupi di dalam hal kewangan dan bukan kewangan supaya mereka dapat melibatkan diri secara aktif di dalam keputusan Lembaga. Pengarah Urusan pula bertanggungjawab di dalam pengurusan harian perniagaan Syarikat berlandaskan objektif dan strategi yang telah digubal oleh Lembaga.

Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin telah dilantik oleh Lembaga sebagai Pengarah Kanan Bukan Eksekutif Bebas yang dipertanggungjawabkan untuk menerima sebarang kemusykilan yang disampaikan.

Penyampaian Maklumat

Lembaga menyedari bahawa proses membuat keputusan amat bergantung kepada kualiti maklumat yang diberikan. Oleh yang demikian, semua Pengarah diberikan akses tanpa had untuk mendapat segala maklumat mengenai Syarikat.

Setiap Pengarah juga berhak mutlak untuk mendapat nasihat dan perkhidmatan Setiausaha Syarikat, yang mana perlucutan dan pelantikan beliau sebagaimana termaktub di dalam terma pelantikan kerjanya hanya boleh dilakukan oleh Lembaga secara sebulat suara.

Satu prosedur formal telah diluluskan oleh Lembaga yang membolehkan semua Pengarah, sama ada dalam kapasiti Lembaga penuh atau secara individu, untuk mendapatkan nasihat profesional bebas, apabila perlu, dan khidmat ini akan dibayar oleh Kumpulan.

PELANTIKAN AHLI LEMBAGA

Proses Pelantikan

Lembaga melantik ahli-ahlinya melalui satu proses formal yang konsisten dengan Tataurusan Pertubuhan. Pelantikan baru, jika ada, akan ditimbang dan dinilai oleh Jawatankuasa Penamaan. Jawatankuasa ini akan mencadangkan calon tersebut untuk kelulusan dan pelantikan oleh Lembaga. Proses yang sama diguna pakai oleh Pengarah yang berhasrat untuk dilantik atau dipilih semula di Mesyuarat Agung Tahunan Syarikat.

Pemilihan Semula

Tataurusan Pertubuhan memperuntukkan sekurang-kurangnya sepertiga ahli Lembaga akan bersara dari jawatan mereka secara bergilir pada setiap Mesyuarat Agung Tahunan. Pengarah yang akan bersara setiap tahun adalah merupakan para Pengarah yang paling lama memegang tugas dari tempoh pelantikan atau pelantikan semula mereka. Pengarah yang bersara layak untuk dilantik semula dan ini

akan 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 akan bertanding seperti profil peribadi, rekod kehadiran di mesyuarat dan jumlah pegangan saham dalam Kumpulan akan dimuatkan dalam penyata berasingan yang disertakan dalam Notis Mesyuarat Agung Tahunan.

Latihan Pengarah

Para Pengarah yang dilantik pada tahun ini telah menghadiri Program Akreditasi Wajib. Sepanjang tahun ini, Pengarah yang lain juga telah berjaya menamatkan Program Pendidikan Berterusan untuk para pengarah syarikat awam tersenarai yang diiktiraf oleh Bursa Malaysia Securities Berhad. Para Pengarah akan terus menjalani lain-lain program latihan yang berkaitan bagi tujuan menambah kemahiran serta pengetahuan supaya mereka lebih peka dengan setiap perubahan yang relevan di dalam undang-undang, peraturan dan suasana perniagaan semasa.

Jawatankuasa Lembaga

Lembaga Pengarah menyerahkan beberapa tanggungjawab kepada Jawatankuasa-jawatankuasa Lembaga, iaitu Jawatankuasa Penamaan, Jawatankuasa Ganjaran, Jawatankuasa Audit dan Jawatankuasa Tanggungjawab Sosial Korporat.

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 semua keputusan mesyuarat Jawatankuasa dan semua laporan ini hendaklah disertakan di dalam minit mesyuarat Lembaga penuh. Walau bagaimanapun, Lembaga kekal bertanggungjawab atas arah tuju dan pengawalan Kumpulan.



Jawatankuasa Penamaan

Pada tahun berakhir 31 Disember 2004, Jawatankuasa Penamaan terdiri daripada ahli berikut:

Tan Sri Abu Talib bin Othman Pengerusi,
Pengarah Bukan Eksekutif Bebas

James Richard Suttie
Pengarah Bukan Eksekutif Bukan Bebas

Mej Jen (B) Dato' Hj Fauzi bin Hussain
Pengarah Bukan Eksekutif Bebas

Jawatankuasa ini telah bermesyuarat sebanyak tiga kali pada tahun kewangan ini.

Jawatankuasa Penamaan telah diberi kuasa oleh Lembaga dan terma rujukannya termasuk mencadangkan calon yang sesuai kepada Lembaga untuk dilantik sebagai Pengarah, untuk menilai pada setiap tahun keberkesanan Lembaga, Jawatankuasanya dan sumbangan setiap Pengarah pada setiap tahun. Jawatankuasa ini juga bertanggungjawab bagi memastikan Lembaga mempunyai imbalan yang diperlukan dari segi kemahiran, kecekapan, dan ciri kebolehan para ahlinya. Profil kemahiran, kecekapan serta ciri kebolehan yang diperlukan tersebut akan sentiasa dikaji semula oleh jawatankuasa ini.

Jawatankuasa Audit

Ahli Jawatankuasa, komposisi dan bidang Jawatankuasa Audit diterangkan secara lanjut di muka surat 172 di dalam Laporan Tahunan ini.

Jawatankuasa Tanggungjawab Sosial Korporat

Ahli Jawatankuasa Tanggungjawab Sosial Korporat terdiri daripada ahli-ahli

Pengurusan Kanan Syarikat dan Setiausaha Syarikat yang juga bertindak sebagai setiausaha Jawatankuasa. Jawatankuasa Tanggungjawab Sosial Korporat melapor kepada Lembaga Pengarah melalui Jawatankuasa Audit. Jawatankuasa Tanggungjawab Sosial Korporat dipertanggungjawabkan untuk mengkaji pengurusan tanggungjawab sosial korporat dan memantau keselariannya dengan Penyataan Prinsip Perniagaan.

Jawatankuasa Ganjaran

Ahli jawatankuasa, komposisi dan bidang kuasa Jawatankuasa Audit diterangkan secara lanjut di bawah:

IMBUHAN PENGARAH

Jawatankuasa Ganjaran

Pada 31 Disember 2004, Jawatankuasa Imbuhan terdiri daripada ahli-ahli berikut:

Tan Sri Abu Talib bin Othman Pengerusi,
Pengarah Bukan Eksekutif Bebas

Tan Sri Kamarul Ariffin
bin Mohamed Yassin
Pengarah Bukan Eksekutif Bebas

Mej Jen (B) Dato' Hj Fauzi bin Hussain
Pengarah Bukan Eksekutif Bebas

Datuk Oh Chong Peng
Pengarah Bukan Eksekutif Bebas

James Richard Suttie
Pengarah Bukan Eksekutif Bukan Bebas

Andrew MacLachlan Gray
Pengarah Eksekutif Bukan Bebas

Jawatankuasa Ganjaran telah mewujudkan satu prosedur formal yang telus bagi pencadangan kepada Lembaga kerangka kerja imbuhan bagi para Pengarah serta pakej imbuhan bagi Pengarah

Eksekutif dan ahli-ahli Kumpulan Kanan Syarikat. Polisi Imbuhan yang diguna pakai oleh Jawatankuasa Ganjaran bagi menentukan imbuhan para Pengarah ialah pakej imbuhan yang dapat menarik, mengekalkan serta memberi motivasi kepada Pengarah berkualiti yang diperlukan untuk menguruskan perniagaan Kumpulan.

Maklumat yang disediakan oleh perunding bebas dan data mengenai amalan pemberian imbuhan syarikat-syarikat yang setaraf diberikan pertimbangan dalam menentukan pakej imbuhan untuk Pengarah Eksekutif dan Bukan Eksekutif. Imbuhan Pengarah Eksekutif mengambil kira 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.

Lembaga Pengarah secara keseluruhannya menentukan pakej imbuhan perkhidmatan Pengarah Bukan Eksekutif. Setiap Pengarah mengecualikan diri daripada membincang dan membuat keputusan berkenaan ganjaran mereka sendiri.

Jawatankuasa Ganjaran telah bermesyuarat sebanyak tiga kali sepanjang tahun kewangan ini dan telah dihadiri oleh majoriti para ahli Jawatankuasa.

Maklumat Terperinci Imbuhan Pengarah

Maklumat terperinci imbuhan para Pengarah bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004 adalah seperti berikut:

Pengarah	Yuran (RM)	Gaji (RM)	Lain emolumen* (RM)	Manfaat seumpamanya** (RM)	Jumlah (RM)
Bukan Eksekutif					
Tan Sri Abu Talib bin Othman	312,000			31,580	343,580
Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin	44,000				44,000
Dato' Dr Mohd Noor bin Ismail ¹	16,334				16,334
Mej Jen (B) Dato' Haji Fauzi bin Hussain	50,000				50,000
Datuk Oh Chong Peng	47,000				47,000
James Richard Suttie	–				–
Eksekutif					
Russell Scott Cameron ²		796,968	1,606,674	197,261	2,600,903
Andrew MacLachlan Gray ³		1,241,785	126,216	239,479	1,607,480
James Campbell Irvine ⁴		967,493	959,492	236,519	2,163,504
Robert James Clark ⁵		348,881	53,045	77,632	479,558
Dato' Chan Choon Ngai		633,315	527,487	78,911	1,239,713
Dato' Dr Syed Hussain bin Syed Husman ⁶		499,906	644,377	69,152	1,213,435
Dato' Phan Boon Siong ⁷		400,608	3,883,861 ***	48,579	4,333,048

* Emolumen lain termasuk bonus, manfaat persaraan, peruntukan cuti dan elaun, caruman berkanun dan insentif dalam bentuk saham/opsyen saham BAT p.l.c. di bawah skim saham BAT p.l.c.

** Manfaat seumpamanya termasuk pembayaran sewa, kenderaan, keahlian kelab, dan perbelanjaan peribadi.

*** Amaun ini termasuk gaji tanpa notis, ex gratia dan bayaran gratuiti selain dari emolumen di bawah *.

¹ Bersara bermula tarikh 26 April 2004

² Meletak jawatan bermula tarikh 1 Mei 2004

³ Dilantik bermula tarikh 1 Mei 2004

⁴ Meletak jawatan bermula tarikh 1 Oktober 2004

⁵ Dilantik bermula tarikh 1 Oktober 2004

⁶ Meletak jawatan bermula tarikh 26 November 2004

⁷ Meletak jawatan bermula tarikh 1 Oktober 2004



PEMEGANG SAHAM

Komunikasi dengan pemegang saham dan pelabur

Kumpulan menyedari betapa pentingnya mengekalkan ketelusan dan kebertanggungjawaban dengan pemegang saham dan pelabur. Kumpulan telah mengekalkan polisi komunikasi yang aktif dan konstruktif bagi membolehkan Lembaga dan pengurusan berkomunikasi secara berkesan dengan para pemegang saham dan pelabur supaya objektif ketelusan dan kebertanggungjawaban dapat dicapai.

Salah satu cara yang amat penting untuk menyampaikan maklumat perniagaan, kewangan dan aktiviti penting Syarikat kepada para pemegang saham dan pelabur ialah melalui Laporan Tahunan Syarikat kerana kandungannya sentiasa dikemaskini dengan perkembangan terbaru termasuk berkenaan tadbir urus korporat.

Mesyuarat Agung Tahunan adalah pentas utama yang diguna oleh Syarikat untuk berdialog dengan para pemegang sahamnya dan mengambil peluang untuk mengumpul pandangan dan menjawab kemusykilan terhadap semua isu yang berkaitan dengan Syarikat. Pada Mesyuarat Agung Tahunan, para pemegang saham digalakkan untuk mengajukan soalan mengenai resolusi yang dicadangkan atau mengenai operasi Kumpulan secara umumnya. Ahli Lembaga, para Pengurus Kanan dan Penasihat berkaitan akan hadir untuk menjawab soalan yang diajukan.

Aspek penting dalam menjamin polisi komunikasi yang aktif serta konstruktif ialah penyampaian maklumat yang dibuat dalam jangka masa yang bersesuaian kepada para pemegang saham dan para pelabur. Pihak Syarikat akan menghantar Notis Mesyuarat Agung Tahunan dan dokumen berkaitan kepada para pelabur paling kurang 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 di mana Pengerusi, Pengarah Urusan dan Pengarah Kewangan akan memaklumkan resolusi yang telah diluluskan, dan menjawab soalan-soalan mengenai Kumpulan.

Keputusan kewangan pada setiap 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 jayawara 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 peraturan pendedahan pihak berkuasa.

Pihak Kumpulan juga telah mewujudkan satu laman web iaitu www.batmalaysia.com yang membolehkan para pemegang saham mengakses maklumat termasuk maklumat korporat, kenyataan-kenyataan media, maklumat kewangan, harga-harga saham, perhubungan dengan pelabur dan taklimat, tanggungjawab sosial, isu tembakau dan peluang kerjaya.

Sementara Syarikat berusaha untuk menyampaikan seberapa banyak maklumat kepada pemegang saham dan pihak berkepentingan, ia prihatin akan kerangka kerja undang-undang dan peraturan yang mengawal penyaluran bahan-bahan dan maklumat yang mempengaruhi harga. Sebarang maklumat yang dianggap sebagai maklumat penting yang tidak boleh disebarikan mengenai Kumpulan tidak akan disampaikan kepada mana-mana pemegang saham atau kumpulan pemegang saham.

KEBERTANGGUNGJAWABAN DAN AUDIT

Laporan Kewangan

Lembaga berazam untuk memberikan 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 dibantu oleh Jawatankuasa Audit untuk memerhatikan proses pelaporan kewangan Kumpulan dan mutu laporan kewangan tersebut.

Penyataan tanggungjawab Pengarah untuk menyediakan penyata kewangan yang diaudit.

Lembaga bertanggungjawab memastikan bahawa 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 piawaian perakaunan yang diluluskan di Malaysia, polisi perakaunan dan peruntukan dalam Akta Syarikat 1965, telah diaplikasikan serta pertimbangan dan anggaran yang cermat telah dilaksanakan.

Para Pengarah juga mempunyai tanggungjawab keseluruhan untuk mengambil langkah-langkah yang berpatutan dan terbuka kepada mereka bagi memelihara aset Kumpulan dan, penggunaan berterusan sistem perakaunan dan kawalan dalaman yang memadai bagi mengelakkan dan mengesan pemalsuan dan lain-lain salah laku.

Tahap Kawalan Dalaman

Penyata Kawalan Dalaman memberi tinjauan menyeluruh mengenai tahap kawalan dalaman dalam Kumpulan dan dikemukakan di muka surat 171 Laporan Tahunan ini.

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 proses audit bebas ada dinyatakan dalam Laporan Jawatankuasa Audit di muka surat 172 Laporan Tahunan ini.

Pematuhan Terhadap Kod

Kumpulan telah mematuhi Kod sepanjang tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004.

Anugerah

Syarikat, dengan sukacitanya, telah diberi anugerah tambahan bagi amalan tadbir urus korporat pada tahun 2004, iaitu Terbaik dalam Tadbir Urus Korporat di Malaysia - FinanceAsia, 2004.

Anugerah lalu bagi tadbir urus korporat yang diterima oleh Syarikat adalah:

- Terbaik dalam Tadbir Urus Korporat di Malaysia - The Asset 2003.
- Terbaik dalam Tadbir Urus Korporat - FinanceAsia, 2003
- Syarikat Paling Komited terhadap Tadbir Urus Korporat - FinanceAsia 2002
- Terbaik dalam Tadbir Urus Korporat - Credit Lyonnais Securities Asia, 2001
- Terbaik dalam Tadbir Urus Korporat di Malaysia - The Asset 2001

Anugerah yang diterima setakat ini bukan sahaja menggambarkan tetapi juga membuktikan Syarikat sentiasa mengekalkan tahap tadbir urus korporat yang terbaik.



TANGGUNGJAWAB

Lembaga Pengarah menyedari kepentingan keteguhan kawalan dalaman dan pengurusan risiko untuk menjalankan tadbir urus korporat yang baik. Lembaga Pengarah menegaskan tanggungjawab sepenuhnya untuk sistem kawalan dalaman Kumpulan yang meliputi 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 dan prosedur-prosedur pengurusan risiko.

Kumpulan mempunyai satu proses yang berterusan bagi mengenalpasti, menilai, memantau dan mengurus risiko-risiko penting yang dihadapi Kumpulan dan proses ini termasuk menilai dan mengemaskini sistem kawalan dalaman dengan mempertimbangkan perubahan di dalam persekitaran perundangan dan perniagaan. Proses ini sering dinilai oleh Lembaga Pengarah melalui Jawatankuasa Audit dan selaras dengan Penyata Kawalan Dalam: Garis Panduan untuk Pengarah-pengarah Syarikat-syarikat Awam Tersenarai.

Lembaga Pengarah dibantu oleh pihak pengurusan dalam pelaksanaan polisi dan prosedur risiko dan kawalan yang diluluskan oleh Lembaga Pengarah dan pengurusan mengenal pasti serta mentafsirkan risiko yang dihadapi kemudian mereka bentuk, melaksana dan memantau kawalan dalaman yang sesuai untuk mengurangkan dan mengawal risiko tersebut.

PENGURUSAN RISIKO

Pengurusan risiko diterapkan kukuh dalam sistem pengurusan Kumpulan dan merupakan tanggungjawab setiap pekerja. Pihak Kumpulan percaya bahawa pengurusan risiko adalah kritikal untuk

keuntungan berterusan Kumpulan dan penambahan nilai pemegang saham.

Pada bulan Ogos 2004, Pasukan Pengurusan Risiko dan pihak pengurusan telah bersama-sama mengemaskinikan pelan tindakan pendaftaran risiko dan pengurangan risiko.

Sepanjang tahun, pelan penerusan perniagaan (atau pelan kesinambungan) dikaji semula, dipertingkatkan dan/atau diuji. Dalam pada itu, pengurus kanan yang bertanggungjawab ke atas pelan-pelan penerusan perniagaan masing-masing telah membuat pembentangan rasmi kepada Pasukan Utama berkenaan kesediaan krisis mereka.

Jawatankuasa Audit diberi taklimat oleh Pengurus Risiko Perniagaan mengenai Program Pengurusan Risiko Kumpulan pada Oktober 2004.

PROSES KAWALAN DALAMAN UTAMA

Paling penting untuk Sistem Kawalan Dalam dan Pengurusan Risiko adalah Proses Kawalan Penilaian Sendiri (CSA) yang telah dihasilkan dan kian menampakkan kemajuan dari masa ke masa. Satu senarai semakan kawalan utama yang meliputi semua fungsi telah dihasilkan dan membentangkan pelbagai kawalan utama dan keperluan proses dalam Kumpulan, dan ia dikemaskini setiap tahun dengan mengambil kira profil risiko yang berubah, kesan daripada perubahan dan suasana perniagaan, strategi dan aktiviti berfungsi dari semasa ke semasa. Semua unit perniagaan diwajibkan mendokumentasikan kawalan dan proses bagi mengurus risiko serta menilai keberkesannya setiap tahun. Senarai Semakan Kawalan Utama dan analisa 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:

- Perwakilan tanggungjawab yang ditakrif dengan jelas kepada jawatankuasa Lembaga Pengarah dan pihak pengurusan termasuk piagam, struktur organisasi dan tahap autoriti yang sesuai;

- Dasar-dasar dalaman dan prosedur yang didokumentasikan dengan jelas dan dikemaskini dari masa ke semasa bagi menggambarkan risiko yang berubah atau menangani kekurangan operasi. Semua piawai, dasar dan garis panduan diluluskan oleh Lembaga Pengarah dan kes-kes ketidakpatuhan dilaporkan kepada Lembaga Pengarah secara pengecualian. Pergantungan turut terletak pada fungsi Audit Dalam dan pendekatan CSA yang dinyatakan di atas;
- Maklumat kerap dan menyeluruh disediakan kepada pengurusan bagi membandingkan prestasi kepada pelan strategi, meliputi semua petunjuk kewangan dan operasi utama. Setiap tiga bulan, Pengarah Urusan bersama dengan Lembaga Pengarah mengkaji semula semua isu meliputi, tetapi tidak terhad kepada, strategi, prestasi, sumber dan piawai perlakuan perniagaan;
- Proses belanjawan terperinci diwujudkan, yang memerlukan unit-unit perniagaan menyediakan belanjawan tahunan, yang dibincangkan dan diluluskan oleh Lembaga Pengarah;
- Sistem laporan yang efektif yang mendedahkan kepelbagaian yang ketara berbanding belanjawan dan pelan adalah untuk memantau prestasi. Kepelbagaian utama dirujuk oleh pengurusan dan dilaporkan kepada Lembaga Pengarah;
- Mesyuarat kerap diadakan di antara Pengarah Kewangan dan penganalisa 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 kepada Piawai Perilaku Perniagaan Kumpulan dan situasi kepentingan konflik didedahkan.

Sistem kawalan dalaman adalah memuaskan dan tidak menyebabkan sebarang kerugian yang ketara, luar jangkaan atau ketidakpastian yang memerlukan pendedahan 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

Mej Jen (B) Dato' Haji Fauzi
bin Hussain

Pengarah Bukan Eksekutif Bebas

Datuk Oh Chong Peng

Pengarah Bukan Eksekutif Bebas

James Richard Suttie

Pengarah Bukan Eksekutif Bukan Bebas

Dalam tahun ini, Dato' Dr Mohd Noor bin Ismail (dahulunya Pengarah Bukan Eksekutif Bukan Bebas) telah bersara daripada Lembaga Pengarah dan Jawatankuasa Audit.

TERMA RUJUKAN

Terma rujukan bagi Jawatankuasa Audit dinyatakan di muka surat 173 hingga 174.

MESYUARAT

Jawatankuasa Audit telah mengadakan empat mesyuarat sepanjang tahun ini yang dihadiri oleh sebilangan besar ahlinya. Pengarah Kewangan, wakil juruaudit luaran dan Ketua Audit Dalam menghadiri semua mesyuarat. Ahli-ahli pengurusan kanan yang lain menghadiri beberapa mesyuarat di atas jemputan Jawatankuasa Audit.

Jawatankuasa Audit telah bermesyuarat 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 ditinjau semula oleh Jawatankuasa Audit adalah seperti berikut:

- program Pengurusan Risiko Kumpulan, termasuk program insurans dan isu-isu keselamatan;
- pematuhan terhadap Piawai Perlakuan Perniagaan Kumpulan; dan
- laporan terkini mengenai Penyataan Prinsip Perniagaan Kumpulan

UNIT KAWALAN DALAMAN

Kumpulan mempunyai unit audit dalaman yang berpengalaman, yang melapor kepada Jawatankuasa Audit dan membantu Jawatankuasa dalam melaksanakan tugas dan tanggungjawabnya. Setiap tahun, pelan audit dalaman diluluskan oleh Jawatankuasa Audit semasa mesyuarat pertamanya. Sebarang perubahan kepada pelan audit dalaman diluluskan oleh Jawatankuasa Audit. Bidang 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. Pendekatan ini konsisten dengan rangka kerja Kumpulan dalam pembentukan, pelaksanaan dan pemantauan sistem kawalannya. Proses pemantauan Kumpulan dan pendekatan Penilaian Sendiri Kawalan adalah sejajar dengan amalan bagi menghasilkan kemampuan pengurusan risiko yang diterap kukuh dan budaya risiko yang boleh diterima dalam organisasi.

Aktiviti utama lain yang dilaksanakan oleh unit audit dalaman adalah seperti berikut:

- mengkaji semula prosedur kelulusan berhubung urusan berbilang pihak berkaitan;
- mengkaji rangka kerja dan proses yang diterapkan oleh Kumpulan bagi memenuhi inisiatif laporan korporat dan sosial; dan
- melaksanakan kajian semula khas jika diminta oleh Jawatankuasa Audit dan/atau pihak pengurusan.

Sistem kawalan dalaman adalah memuaskan dan tidak mengakibatkan sebarang kerugian ketara, luar jangkaan atau ketidakpastian yang memerlukan pernyataan umum 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 sebuah syarikat, atau bekerja dalam fungsi di mana tanggungjawab utamanya ialah pengurusan kewangan sebuah syarikat.

Pengarah gantian tidak boleh 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 Keperluan Penyenaraian Bursa Malaysia Securities

Berhad, Lembaga harus mengisi kekosongan tersebut dalam tempoh tiga bulan daripada tarikh kekosongan tersebut.

MESYUARAT DAN MINIT

Jawatankuasa Audit perlu bermesyuarat sekurang-kurangnya empat kali setahun. Namun, Jawatankuasa Audit perlu mengadakan mesyuarat dengan juruaudit luaran tanpa kehadiran para Pengarah Eksekutif sekurang-kurangnya sekali setahun.

Sebilangan besar ahli yang hadir hendaklah terdiri daripada Pengarah Bebas bagi membentuk satu korum bagi 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, menyedia dan mengedar minit mesyuarat Jawatankuasa Audit dan memastikan minit tersebut disimpan dengan rapi dan dikeluarkan untuk pemeriksaan sekiranya perlu.

Jawatankuasa Audit harus melaporkan kepada Lembaga dan minit mesyuarat harus dikemukakan kepada Lembaga untuk pembentangan dan makluman mereka.

AUTORITI

Jawatankuasa Audit diberi autoriti oleh Lembaga untuk menyemak sebarang aktiviti dalam terma rujukan Jawatankuasa Audit. Ia diberi autoriti 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 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 melaporkan 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 halangan 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 utama pada polisi dan amalan perakaunan;
 - pengubahsuaian penting yang timbul daripada audit;

- pematuhan terhadap piawaian perakaunan dan keperluan perundangan lain; dan
 - andaian operasi berterusan;
- (b) Untuk mengkaji sebarang urusan pihak berkaitan dan situasi kepentingan yang bercanggah yang mungkin timbul dalam Kumpulan, termasuk sebarang urusan, 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) Untuk menyebabkan tinjauan pematuhan dasar dalaman, piawai, perancangan dan prosedur yang melingkungi sebagai contoh, Piawai Perlakuan Perniagaan Kumpulan;
- (f) Untuk mendapatkan jaminan bahawa perancangan kawalan yang berkesan dihasilkan sebelum memulakan perubahan penting dalam Kumpulan;
- (g) Untuk memastikan bahawa strategi, perancangan, penyelarasan 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 dikenalpasti;
 - 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 menimbangkan kedua-dua jenis perkhidmatan yang diberikan serta yuran yang terlibat, supaya kedudukan mereka sebagai juruaudit tidak dikatakan telah dikompromi;
- (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 Jawatankuasa Audit tahunan kepada Lembaga, termasuk komposisi Jawatankuasa Audit, terma 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 penyataan Lembaga berkenaan Pematuhan Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia untuk dimasukkan ke dalam Laporan Tahunan; dan
- (q) Untuk bertindak terhadap sebarang perkara lain sebagaimana yang diarahkan oleh Lembaga.

Laporan Pengurusan Risiko Korporat



PENGURUSAN RISIKO

Pihak Kumpulan percaya bahawa pengurusan risiko adalah kritikal untuk keuntungan berterusan Kumpulan dan penambahan nilai pemegang saham.

Pihak Lembaga secara mutlaknya bertanggungjawab untuk pengurusan risiko yang dihadapi oleh Kumpulan dan, melalui Jawatankuasa Audit dan Kumpulan Pengurusan Risiko, menyelenggara keseluruhan tanggungjawab untuk penyeliaan risiko dalam Kumpulan.

Pasukan Pengurusan Risiko yang terdiri dari wakil-wakil dari setiap fungsi dalam Kumpulan dan diketuai oleh Pengarah Kewangan, adalah bertanggungjawab terhadap penyeliaan risiko dan pembentukan polisi risiko dan pelan kesinambungan perniagaan bersama-sama dengan bahagian yang berkaitan. Audit Dalaman bertanggungjawab untuk memantau pematuhan terhadap polisi risiko dan pelan kesinambungan perniagaan manakala semua bahagian di dalam Kumpulan adalah bertanggungjawab untuk melaksanakan polisi-polisi risiko dan pelan kesinambungan perniagaan dan mematuhi.

Sepanjang tahun, pelan kesinambungan perniagaan (atau pelan kontinjensi) tertentu telah dikaji semula, dipertingkat dan/atau diuji. Sebagai tambahan, pengurus-pengurus kanan yang memiliki pelan kesinambungan yang berkenaan membuat pembentangan secara rasmi kepada Pasukan Utama mengenai persiapan mereka menghadapi krisis.

Pada bulan Ogos 2004, 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 2004.

PROSES PENGURUSAN RISIKO

Kumpulan telah menggunakan pendekatan yang proaktif dan berasaskan proses dalam mengurus risiko perniagaannya di dalam suasana perdagangan yang pantas berubah yang khususnya mempunyai sasaran yang 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 Syarikat, dan kesemua undang-undang dan garis panduan yang berkaitan; dan
- Mempromosi budaya kesedaran risiko yang efektif yang mana pengurusan risiko adalah aspek asas dalam sistem pengurusan Kumpulan.

Proses ini melalui lima fasa iaitu mengenalpasti, penilaian, pengurangan, pemantauan dan semakan risiko, seperti berikut:



Semasa proses mengenalpasti risiko, Pasukan Pengurusan Risiko, bersama dengan bahagian yang berkaitan, akan mengenalpasti dan menganalisa semua kemungkinan risiko yang boleh memberi kesan kepada Kumpulan. Ini termasuk risiko yang tidak mempunyai nilai kuantitatif secara langsung dari sudut kewangan seperti imej korporat, keselamatan, persekitaran, kesihatan, isu-isu keselamatan, maklumat, komunikasi dan teknologi, isu-isu kualiti produk, aktiviti-aktiviti pesaing dan isu-isu rokok tidak sah.

Risiko yang telah dikenalpasti dan dianalisa kemudian akan dinilai berdasarkan kecenderungan risiko itu terbentuk dan tahap keburukan kesan jika ianya berlaku seperti yang dipaparkan di bawah ini:

		KECENDERUNGAN		
		R	S	T
TAHAP KEBURUKAN	T	Tinggi	Tinggi	Tinggi
	S	Sederhana	Sederhana	Tinggi
	R	Rendah	Rendah	Sederhana

Pembahagian kategori ini akan membolehkan Kumpulan memperuntukan sumber-sumber bagi menangani pelbagai tahap risiko perniagaan.

Langkah-langkah untuk mengawal dan mengurangkan risiko itu akan disyorkan, dan jika diterima, ia akan dipantau untuk memastikan pematuhan.

PROMOSI KESEDARAN RISIKO

Pihak Kumpulan percaya bahawa oleh kerana pengurusan risiko adalah tanggungjawab setiap pekerja, mereka mestilah diberikan kesedaran terhadap risiko yang dihadapi oleh Kumpulan. 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 pantas sekiranya berlaku krisis.

Pasukan Tindakbalas Krisis dan Pasukan Komunikasi melapor kepada Pasukan Pengurusan Krisis yang merupakan autoriti tertinggi dalam membuat keputusan seperti yang ditunjukkan di bawah ini:



Menarik dan mengekalkan bakat yang sesuai, membangunkan pemimpin pada semua tahap serta memupuk budaya belajar dan terbuka memastikan penyampaian kelebihan kompetitif yang membawa organisasi ke tahap yang lebih tinggi.

Organisasi Cemerlang

178 Asas Kejayaan Kami

180 Maju Bersama



Organisasi Cemerlang

ASAS KEJAYAAN KAMI

Dengan sejumlah pekerja 1,100 orang di Malaysia, membina sebuah organisasi cemerlang adalah penting untuk British American Tobacco Malaysia. Ini adalah untuk memastikan kami mempunyai kakitangan yang sesuai dan suasana bekerja yang selesa untuk mencapai matlamat perniagaan dan akhirnya menambah nilai untuk para pemegang saham kami.

MENJADIKAN BRITISH AMERICAN TOBACCO MALAYSIA TEMPAT BEKERJA YANG UNGGUL

Matlamat kami adalah untuk memupuk satu budaya kerja yang terbuka dan berkeyakinan yang menggalakkan perubahan dan inovasi.

Sebagai sebahagian komitmen yang berterusan untuk membina sebuah tempat bekerja yang unggul, beberapa inisiatif asas telah dilaksanakan sepanjang tahun ini.

Satu pencapaian besar untuk British American Tobacco Malaysia adalah menandatangani Perjanjian Kolektif 2004-2007 di antara pengurusan dan kumpulan pekerja di bawah kesatuan. Perjanjian ini melambangkan perhubungan positif antara pengurusan dan kumpulan pekerja di bawah kesatuan di organisasi ini.

British American Tobacco Malaysia menghormati kebebasan pekerja untuk diwakili oleh sebuah badan kesatuan dan berharap dapat memenuhi kehendak kakitangan melalui Perjanjian Kolektif yang baru ini.

Sebuah lagi inisiatif yang lebih ketara yang dijalankan pada tahun 2004 adalah Bengkel Pengurusan pada bulan November. Program dua hari yang komprehensif ini telah diadakan untuk memastikan kefahaman yang mantap mengenai suasana perniagaan luar yang sentiasa berubah dan untuk membentuk strategi dan taktik korporat untuk masa hadapan.

Pada tahun ini, kakitangan telah dimaklumkan tentang perkembangan industri ini dan arah tuju dan inisiatif-inisiatif Syarikat melalui Taklimat Pengurusan Suku Tahunan. Inisiatif-inisiatif lain untuk menggerakkan pekerja kami wujud daripada aktiviti Kumpulan Fokus yang telah dikendalikan untuk mengukur persepsi pekerja ke atas beberapa elemen yang menyelubungi budaya organisasi kami. Maklum balas daripada Kumpulan Fokus membantu kami untuk mewujudkan beberapa inisiatif ke arah pembentukan sebuah organisasi cemerlang.

Kami mengiktiraf bahawa sebuah tempat bekerja yang unggul memerlukan suasana kepimpinan yang teguh. Matlamat kami adalah untuk membentuk pemimpin yang mempunyai visi yang jelas terhadap perniagaan dan mampu membariskan dan merangsang insan di sekelilingnya serta memupuk inovasi.



MEMUPUK INSAN CEMERLANG

Adalah menjadi kebanggaan British American Tobacco Malaysia mengembangkan bakat kami. Pada tahun 2004, sebanyak 31 pengurus berpengalaman telah direkrut untuk memperkukuhkan bakat yang sedia ada. Calon-calon telah melalui pusat-pusat penilaian kami dan proses merekrut yang mencabar sebelum diterima sebagai tenaga kerja British American Tobacco Malaysia.

Selain merekrut pengurus-pengurus berpengalaman yang berkebolehan tinggi, kami juga memberi tumpuan kepada pembangunan bakat-bakat dalaman melalui program Pelatih Pengurusan. Setakat ini, program Pelatih Pengurusan yang dikenali sebagai 'The Challenge Initiative', telah berjaya melahirkan graduan-graduan muda yang kini mampu menduduki jawatan kepimpinan penting dalam organisasi ini.

Untuk terus memperbaiki prestasi pengurusan, kami dengan jayanya telah memperkenalkan kaedah penilaian prestasi baru yang digelar PerforM yang akan digunakan secara rasminya pada tahun 2005. PerforM akan memastikan hala tuju dan ukuran yang jelas terhadap objektif prestasi yang ditetapkan oleh setiap jabatan, disalurkan ke setiap individu untuk memastikan matlamat yang selaras dan merealisasikan objektif perniagaan.

Usaha kami yang dilaburkan dalam pembentukan sebuah Organisasi Cemerlang telah melengkapi kami dengan keyakinan untuk berhadapan dan menangani cabaran masa hadapan dan merebut peluang-peluang baru pada tahun-tahun yang akan datang.

Maju Bersama

Program Pelatih Pengurusan 'The Challenge Initiative' digunakan sebagai platform untuk membentuk bakat masa kini dan menyediakan mereka untuk memenuhi keperluan kepimpinan organisasi masa hadapan.

Tatkala pelatih pengurusan di British American Tobacco Malaysia membantu membentuk dunia kami, program ini sebaliknya, membantu membentuk karier dan aspirasi mereka. Berikut adalah luahan dan pendapat daripada sesetengah Pelatih Pengurusan kami...

"Nama 'The Challenge Initiative' itu sendiri telah menarik minat saya. Setelah memperoleh ijazah, saya masih ingat bagaimana saya menimbang beberapa program pelatih pengurusan yang terdapat di pasaran. Tetapi apabila saya nampak apa yang ditawarkan oleh BAT Malaysia, iaitu program yang distruktur dengan baik serta peluang pembangunan kerjaya, saya yakin ia adalah syarikat terbaik untuk saya.

Sebagai graduan yang baru lulus dari universiti, amat sukar untuk menggambarkan diri anda 5 atau 10 tahun akan datang, tetapi BAT Malaysia telah membantu saya membentuk visi itu. Bukan hanya itu, malahan pengurus dan mentor saya memberi galakan dan ketelusan dengan memberi arahan-arahan jelas, menjadikan matlamat masa hadapan boleh dicapai.

Saya bakal menamatkan program pelatih pengurusan Ogos tahun ini. Keseluruhan program tersebut penuh dengan pengalaman. Tahun lalu, saya diamanahkan sebagai ketua kumpulan bagi salah satu 'Kumpulan Kerja Operasi' dan itulah budaya bekerja di sini - pihak pengurusan yakin dengan anda, mereka percaya akan kebolehan anda. Ini adalah suatu bentuk penguasaan yang diberikan."

Cindy Wu

Pelatih Pengurusan
Operasi

"Orang menyertai BAT Malaysia dengan sebab yang berbeza. Saya mahu bekerja dengan sebuah organisasi yang mengambil komitmen CSR secara serius. Saya mahu kerja saya menghasilkan kelainan dan BAT Malaysia telah memberi saya peluang tersebut. Sebagai Pelatih Pengurusan, saya menguruskan Yayasan, iaitu komitmen kukuh BAT Malaysia terhadap pendidikan remaja di Malaysia. Setelah hampir empat tahun kini saya menerajui proses Laporan Sosial Syarikat iaitu komponen penting dalam komitmen CSR kami yang meluas - saya tidak menoleh ke belakang walau sekali.

Paling hebat tentang BAT Malaysia ialah tenaga kerjanya. Kami bekerja keras dari peringkat atasan hingga peringkat bawahan, disamping berusaha mencapaiimbangan kerja-kehidupan. Dalam jabatan saya, kami cuba menjadikan kelas 'Jazzercise' kebiasaan kami bersama-sama secara berkumpulan walaupun kadang kala kami terpaksa pulang semula ke pejabat untuk menyelesaikan tugas. Saya juga sering menyertai rakan-rakan sekerja dalam pelbagai temasya hujung minggu.

Kesemua aktiviti rekreasi ini dijayakan oleh Kelab Sukan kami, iaitu antara yang paling aktif dalam dunia BAT. Dalam tahun 2004, mereka menganjurkan kursus menyelam skuba, kelas memasak dan juga telah mengenal pasti "Malaysian Idol BAT" kami sendiri!

Saya kini terlibat dalam Kelab Sukan selama tiga tahun. Saya percaya banyak yang boleh diperkatakan tentang sesebuah organisasi, bila kita menyaksikan sendiri pihak pengurusan dan pekerja bersatu dalam perlawanan bola sepak atau berkongsi gelak tawa dalam acara Pencarian Harta atau Hari Keluarga.

Sudah semestinya, ini adalah tempat yang hebat untuk bekerja."

Thane Arasu

Eksekutif Laporan Sosial
Hal-Ehwal Korporat dan Perundangan

"Bekerja di sini amat dinamik, sasaran terbentang dan tenaga kerjanya kreatif serta bijak - dan itulah yang paling menyeronokkan menjadi sebahagian daripada organisasi ini.

Syarikat telah memberi saya peluang-peluang di luar jangkaan. Saya rasa ini adalah satu-satunya syarikat yang memberi perhatian dan pembangunan terhadap tenaga kerjanya secara serius. Siapa akan menyangka bahawa bila saya bermula 10 tahun lalu sebagai Pelatih Pengurusan, saya akan mendapat pendedahan yang amat meluas tentang pelbagai aspek Pemasaran? Hari ini, saya adalah Pengurus Pembangunan Organisasi tetapi sepanjang saya berkhidmat, saya pernah menjawat antara lain Pengurus Negeri, Pengurus Perancangan Pemasaran dan Pengurus Akaun Utama.

Saya juga telah merasa susah senang bersama Syarikat. Tetapi secara keseluruhannya, ia adalah tempat kerja yang menyeronokkan. Kami menggalakkan kepelbagaian pendapat, meraikan inovasi dan berusaha ke arah kemajuan yang berterusan.

Industri kini menghadapi fasa yang mencabar. Kami sedar. Tetapi saya percaya keghairahan dan kerja keras akan membawa kejayaan dan memperkuat kami. Kami jangkakan tahun yang memberangsangkan akan datang."

Danny Chew

Pengurus Pembangunan Organisasi
Pemasaran

Maklumat

LAIN

182 Analisis Pegangan Saham

185 Butir-butir Hartanah

187 Pejabat-pejabat Prinsipal

Analisis Pegangan Saham

pada 4 Mac 2005

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	Bil Saham Dipegang	% Modal Terbitan
Kurang dari 100 saham	284	5.67	7,413	0.00
100 - 1,000 saham	2,353	46.67	1,193,768	0.42
1,001 - 10,000 saham	1,586	31.46	6,419,016	2.25
10,001 - 100,000 saham	629	12.47	20,478,544	7.17
100,001 hingga kurang daripada 5% saham terbitan	188	3.73	95,898,359	33.59
5% dan ke atas saham terbitan	2	0.04	161,532,900	56.57
Jumlah	5,042	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
Mej Jen (B) Dato' Haji Fauzi bin Hussain	1,000
Datuk Oh Chong Peng	1,000
James Richard Suttie	1,500
Andrew Maclachlan Gray	500
Robert James Clark	—
Dato' Chan Choon Ngai	1,000

PEGANGAN SAHAM DI MANA PENGARAH DIANGGAP MEMPUNYAI KEPENTINGAN:

Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin	3,320
--	-------

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. Lembaga Kumpulan Wang Simpanan Pekerja	18,767,900	6.57



TIGA PULUH 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. Lembaga Kumpulan Simpanan Wang Pekerja	18,767,900	6.57
3. Amanah Raya Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd. - Skim Amanah Saham Bumiputera	8,738,800	3.06
4. Valuecap Sdn. Bhd.	7,115,200	2.49
5. Permodalan Nasional Berhad	4,410,300	1.54
6. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. - Stichting Pensioenfond ABP	2,235,760	0.78
7. Cartaban Nominees (Asing) Sdn. Bhd. - State Street Luxembourg Fund QM1 I untuk Aberdeen Global Asian Equity Fund	2,150,000	0.75
8. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. - Saudi Arabian Monetary Agency	2,032,400	0.71
9. Malaysia Nominees (Tempatan) Sendirian Berhad - Great Eastern Life Assurance (Malaysia) Berhad (PAR1)	1,831,600	0.64
10. AM Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd. - Employees Provident Fund Board (A/C 1)	1,739,900	0.61
11. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. - Abu Dhabi Investment Authority	1,722,051	0.60
12. Amanah Raya Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd. - Amanah Saham Nasional	1,656,800	0.58
13. Amanah Raya Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd. - Amanah Saham Wawasan 2020	1,621,900	0.57
14. HSBC Nominees (Asing) Sdn Bhd - JPMCB untuk Fleming Flagship Emerging Markets Fund	1,600,600	0.56
15. Citicorp Nominees (Asing) Sdn Bhd - CB Lux untuk Vontobel Fund (Far East Equity)	1,406,500	0.49
16. Citicorp Nominees (Asing) Sdn. Bhd. - Goldman Sachs International	1,372,200	0.48
17. Amanah Raya Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd. - Amanah Saham Malaysia	1,303,000	0.46

Analisis Pegangan Saham

pada 4 Mac 2005

TIGA PULUH PEMEGANG SAHAM UTAMA (SAMB.)

Nama Pemegang Saham	Bilangan Saham Dipegang	% Modal Terbitan
18. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. - SEB Stockholm untuk Mandatum Emerging Markets Asia Fund	1,214,200	0.43
19. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. - AAGC untuk ABN AMRO Fund Global Emerging Market Equity	1,200,000	0.42
20. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. - BNP Paribas Securities Services Paris untuk Aberdeen Far East Emerging Economies Unit Trust	1,120,000	0.39
21. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. - TNTC untuk Government of Singapore Investment Corporation Pte Ltd	1,114,100	0.39
22. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. - BNP Paribas Securities Services Paris untuk Aberdeen International Fund Plc (Asia Pacific FD)	1,000,000	0.35
23. Cartaban Nominees (Asing) Sdn. Bhd. - Government of Singapore Investment Corporation Pte Ltd untuk Monetary Authority of Singapore (C)	980,500	0.34
24. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. - Nomura Asset MGMT SG untuk Employees Provident Fund	960,700	0.34
25. Cartaban Nominees (Asing) Sdn. Bhd. - State Street London Fund VE9L untuk The Local Government Pensions Institution	958,600	0.33
26. Cartaban Nominees (Asing) Sdn. Bhd. - Investors Bank and Trust Company untuk I Shares, Inc	852,600	0.30
27. Cartaban Nominees (Asing) Sdn. Bhd. - Credit Agricole Investor Services Bank Luxembourg untuk Comgest Asia	850,000	0.30
28. Citicorp Nominees (Asing) Sdn. Bhd. - Prudential Assurance Malaysia Berhad (PAR Fund)	830,600	0.29
29. Citicorp Nominees (Asing) Sdn. Bhd. - CB Lux untuk Vontobel Fund (Emer Mkts Eqty)	795,200	0.28
30. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. - JPMCB untuk Fleming Flagship Emerging Markets Fund	774,900	0.27
Jumlah	215,121,311	75.34



Hartanah yang dipegang oleh Kumpulan dan Syarikat pada 31 Disember 2004 adalah seperti berikut:

Lokasi	Tarikh pengambilalihan	Kegunaan	Anggaran usia bangunan (tahun)	Luas tanah/ binaan (meter persegi)	Nilai buku bersih RM'000
Pegangan Bebas					
Lot 6B, B1-B3, Jalan Tun Abdul Razak Off Susur 3, Johor Bahru, Johor	11.4.84	kedai dan pejabat	12	143.07	241
No. 36 & 36A, Jalan Lengkok Canning, Ipoh Garden, Ipoh, Perak	30.11.89	kedai dan pejabat	16	143.07	111
No. 27, Jalan SS26/8, Taman Mayang Jaya, Petaling Jaya, Selangor	22.4.93	kedai dan pejabat	13	272.00	579
No. A79, Jalan Telok Sisek, Kuantan, Pahang	28.4.94	kedai dan pejabat	13	110.59	243
B1-1, B1-2, B2-1, B2-2, Megan Phileo Promenade, 189 Jalan Tun Razak, Kuala Lumpur	28.12.95	pejabat	8	789.50	2,760
178-3, Jalan Sungai Besi, Kuala Lumpur	1.12.60	pejabat, kilang ruang gudang	56	36,153.00	45,660
Pegangan Pajak					
Lots 122 and 124, Jalan Universiti, Petaling Jaya, Selangor (pajakan 99 tahun tamat 8.4.2062 dan 29.9.2060 masing-masing)	30.9.61	kilang, pejabat dan stor	43	46,905.44	80,897
Lots P.T. 683-685, 687-689, Mukim Panchor, Daerah Kemumin, Kawasan Perindustrian Pengkalan Chepa II, Kota Bharu, Kelantan (pajakan 66 tahun tamat 25.7.2048)	26.7.82	tanah perindustrian, stor dan pejabat	17	29,952.00	6,200
Lot 2948, Country Lease No. 135345103 Mukim of Keningau, Sabah (pajakan 99 tahun tamat 31.7.2062)	22.11.95	stor, pejabat dan kediaman	12	8,093.71	2,326
No. 2, Jalan Foochow, Kuching, Sarawak (pajakan 999 tahun tamat 31.12.2923)	3.10.91	kedai dan pejabat	15	156.10	240
No. 120, Jalan Semangat, Petaling Jaya, Selangor (pajakan 99 tahun tamat 12.7.2061)	24.5.93	pejabat dan stor	29	6,119.00	5,847

Butir-butir Hartanah

Lokasi	Tarikh pengambilalihan	Kegunaan	Anggaran usia bangunan (tahun)	Luas tanah/ binaan (meter persegi)	Nilai buku bersih RM'000
Lot 1, Block A Hong Tong Centre, Batu 4, Penampang, Kota Kinabalu, Sabah (pajakan 99 tahun tamat 31.12.2080)	30.9.99	kedai dan pejabat	11	136.56	494
No. 8, Jalan Melaka Raya 13, Taman Melaka Raya, Melaka (pajakan 99 tahun tamat 7.7.2093)	30.3.96	kedai dan pejabat	10	143.00	325
L.O. 76/65, Kawasan Perindustrian Batu Tiga, Shah Alam, Selangor (pajakan 99 tahun tamat 8.9.2066)	8.9.67	pejabat dan kilang	37	40,603.00	23,132
No. 14, Taman Beriawa, Jalan Sekolah Vokasional, Keningau, Sabah (pajakan 99 tahun tamat 31.12.2071)	31.5.84	kediaman	20	598.00	105
GM9, Lot 1709, Semerak, Pasir Puteh, Kelantan (pajakan 33 tahun tamat 23.9.2017)	24.9.84	kediaman	18	10,380.00	165
Lots 2430 & 2431, HS(M) 6/83 Mukim Wakaf Delima, Wakaf Bharu, Kelantan (pajakan 45 tahun tamat 3.1.2029)	4.1.84	pejabat dan stor	38	10,465.00	1,190
CL 135328764 Keningau, Sabah (pajakan 60 tahun tamat 31.12.2046)	6.5.88	pejabat dan stor	16	27,721.00	477
K.M. 5.5, Jalan Bukit Kayu Hitam, Changlool, Kedah (pajakan 30 tahun tamat 6.7.2021)	7.7.91	pejabat dan tanah pertanian	16	285,510.00	531

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

27, Jalan SS26/8
Taman Mayang Jaya
47301 Petaling Jaya
Selangor
Tel : (03) 7803 5498 / 7803 4704
Faks: (03) 7803 1591

Kuala Lumpur

64, Jalan 1/27F
Pusat Bandar Wangsa Maju
53300 Kuala Lumpur
Tel : (03) 4142 4091 / 4142 4093
Faks: (03) 4142 4045

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 Bahru
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, Block A Hong Tong Centre
Batu 4, Penampang
P.O. Box 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

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

Changloong

KM 5.5, Bukit Kayu Hitam
06050 Bukit Kayu Hitam
Kedah Darulaman
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 Darussalam)
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 Kewangan



190	Laporan Para Pengarah
194	Penyata oleh Para Pengarah
194	Akuan Berkanun
195	Laporan Juruaudit
196	Penyata Pendapatan
197	Kunci Kira-kira
198	Penyata Perubahan dalam Ekuiti yang Disatukan
199	Penyata Perubahan dalam Ekuiti Syarikat
200	Penyata Aliran Tunai
201	Ringkasan Dasar-dasar Perakaunan Penting
208	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 2004.

AKTIVITI UTAMA

Syarikat menyediakan perkhidmatan pengurusan dan pentadbiran harian kepada syarikat-syarikat subsidiarinya yang terlibat terutamanya dalam bidang pengilangan, pengimportan dan penjualan rokok, tembakau paip dan cerut.

Dalam tahun kewangan ini, Kumpulan telah melupuskan keseluruhan kepentingan ekuiti dalam syarikat-syarikat subsidiari, PST Travel Services Sdn. Bhd. dan KHT Tours Sdn. Bhd. Aktiviti utama PST Travel Services Sdn. Bhd. dan KHT Tours Sdn. Bhd. adalah perkhidmatan pelancongan. Pelupusan ini tidak memberi kesan ketara kepada keputusan kewangan bagi Kumpulan dan Syarikat.

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	1,082,815	989,584
Cukai	(300,731)	(278,117)
Keuntungan bersih bagi tahun kewangan	782,084	711,467

DIVIDEN

RM'000

Dividen yang dibayar oleh Syarikat sejak 31 Disember 2003 adalah seperti berikut:

Berhubung dengan tahun kewangan berakhir 31 Disember 2003, seperti yang dikemukakan di dalam laporan Pengarah pada tahun tersebut:

Dividen akhir adalah 183.00 sen kasar sesaham, tolak 28% cukai, dibayar pada 19 Mei 2004	376,214
--	---------

Berhubung dengan tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004:

Dividen interim adalah 160.00 sen kasar sesaham, tolak 28% cukai, dibayar pada 23 September 2004	328,931
--	---------

Para Pengarah mencadangkan pengisytiharan dividen akhir sebanyak 185.00 sen kasar sesaham, tolak 28% cukai, berjumlah RM380,325,960 yang mana, tertakluk kepada kelulusan ahli-ahli di Mesyuarat Agung Tahunan Syarikat yang akan datang, akan dibayar pada 19 Mei 2005 kepada para pemegang saham yang berdaftar menurut Daftar Ahli Syarikat semasa tutupnya perniagaan pada 6 Mei 2005.

RIZAB DAN PERUNTUKAN

Semua pindahan ketara kepada atau daripada rizab dan peruntukan sepanjang tahun kewangan ini adalah seperti yang dinyatakan dalam penyata kewangan.

PARA PENGARAH

Para Pengarah yang memegang jawatan sepanjang tahun kewangan ini sejak tarikh laporan terakhir ialah seperti berikut:

Tan Sri Abu Talib bin Othman (Pengerusi)	
Andrew Maclachlan Gray (Pengarah Urusan)	<i>(dilantik pada 1 Mei 2004)</i>
Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin	
Mej Jen (Rtd) Dato' Haji Fauzi bin Hussain	
Datuk Oh Chong Peng	
James Richard Suttie	
Dato' Chan Choon Ngai	
Robert James Clark	<i>(dilantik pada 1 Oktober 2004)</i>
Dato' Dr Mohd Noor bin Ismail	<i>(bersara pada 26 April 2004)</i>
Russell Scott Cameron (Pengarah Urusan)	<i>(meletak jawatan pada 1 Mei 2004)</i>
James Campbell Irvine	<i>(meletak jawatan pada 1 Oktober 2004)</i>
Dato' Phan Boon Siong	<i>(meletak jawatan pada 1 Oktober 2004)</i>
Dato' Dr Syed Hussain bin Syed Husman	<i>(meletak jawatan pada 26 November 2004)</i>

Menurut Artikel 97(1) dan (2) Tataurusan Pertubuhan Syarikat, James Richard Suttie dan Mej Jen (B) Dato' Haji Fauzi bin Hussain akan bersara daripada Lembaga Pengarah mengikut giliran di Mesyuarat Agung Tahunan yang akan datang. James Richard Suttie, oleh kerana layak, telah menawarkan diri untuk dilantik semula. Mej Jen (B) Dato' Haji Fauzi bin Hussain memutuskan tidak mahu dipilih semula sebagai Pengarah di Mesyuarat Agung Tahunan yang akan datang.

Menurut Artikel 103 Tataurusan Pertubuhan Syarikat, Andrew Maclachlan Gray dan Robert James Clark yang telah dilantik ke Lembaga semenjak Mesyuarat Agung Tahunan yang terakhir, akan bersara, dan oleh kerana layak, menawarkan diri mereka untuk dilantik semula.

Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin, kini berusia tujuh puluh tahun, akan bersara menurut Seksyen 129(2) Akta Syarikat, 1965 di Mesyuarat Agung Tahunan yang akan datang. Lembaga mencadangkan Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin dipilih semula menurut Seksyen 129(6) Akta Syarikat, 1965 untuk memegang jawatan sehingga selesainya Mesyuarat Agung Tahunan yang akan datang.

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 debentur 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 urusan dalam aktiviti perniagaan biasa seperti yang dinyatakan di Nota 24 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 50 sen sesaham dalam Syarikat			
	Pada 1.1.04	Dibeli	Dijual	Pada 31.12.04
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
Mej Jen (B) Dato' Haji Fauzi bin Hussain	1,000	–	–	1,000
Datuk Oh Chong Peng	1,000	–	–	1,000
James Richard Suttie	1,500	–	–	1,500
Dato' Chan Choon Ngai	1,000	–	–	1,000
Pegangan saham di mana Pengarah dianggap mempunyai kepentingan:				
Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin	3,320	–	–	3,320

MAKLUMAT BERKANUN BERKENAAN PENYATA KEWANGAN

Sebelum penyata pendapatan dan kunci kira-kira disediakan, para Pengarah telah mengambil langkah-langkah yang sewajarnya:

- untuk memastikan bahawa tindakan yang berpatutan telah diambil mengenai penghapusan hutang lapuk dan penyediaan elaun bagi hutang ragu dan mereka telah berpuas hati bahawa semua hutang lapuk yang diketahui telah dihapuskan dan elaun yang secukupnya telah dibuat bagi hutang ragu; dan
- 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 dihapuskan kepada satu jumlah yang dijangka boleh diperolehi.

Pada tarikh laporan ini, para Pengarah tidak mengetahui sebarang keadaan:

- yang boleh menyebabkan jumlah yang dihapuskan bagi hutang lapuk atau jumlah elaun bagi hutang ragu dalam penyata kewangan Kumpulan dan Syarikat tidak mencukupi; atau
- yang boleh menyebabkan nilai aset semasa dalam penyata kewangan Kumpulan dan Syarikat mengelirukan; atau
- 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 berkuatkuasa atau berkemungkinan akan berkuatkuasa dalam tempoh 12 bulan selepas akhir tahun kewangan yang boleh menjejaskan kemampuan Kumpulan atau Syarikat memenuhi tanggungjawab mereka apabila tiba masanya.

MAKLUMAT BERKANUN BERKENAAN PENYATA KEWANGAN (SAMBUNGAN)

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.

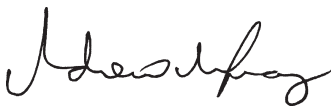
Pada pendapat para Pengarah:

- (a) keputusan operasi Kumpulan dan Syarikat semasa tahun kewangan ini tidak dijejaskan dengan ketara oleh sebarang perkara, urusanniaga atau peristiwa penting dan luar biasa; dan
- (b) tidak timbul sepanjang tempoh antara akhir tahun kewangan dan tarikh laporan ini, sebarang perkara, urusanniaga 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 24 Februari 2005.



Andrew Maclachlan Gray
Pengarah Urusan



Robert James Clark
Pengarah Kewangan

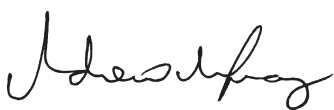
Petaling Jaya

Penyata oleh 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 196 hingga 232 disediakan untuk memberi gambaran yang sebenar dan saksama berhubung kedudukan Kumpulan dan Syarikat pada 31 Disember 2004 dan keputusan serta aliran tunai Kumpulan dan Syarikat bagi tahun kewangan yang berakhir pada tarikh tersebut adalah menurut piawaian perakaunan yang diluluskan di Malaysia dan peruntukan Akta Syarikat, 1965.

Ditandatangani bagi pihak Lembaga Pengarah menurut resolusi bertarikh 24 Februari 2005.



Andrew MacLachlan Gray
Pengarah Urusan



Robert James Clark
Pengarah Kewangan

Akuan Berkanun

Menurut Seksyen 169(16) Akta Syarikat, 1965

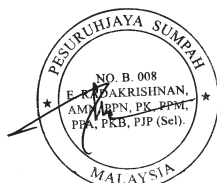
Saya, ROBERT JAMES CLARK, adalah Pengarah utama yang bertanggungjawab ke atas pengurusan kewangan British American Tobacco (Malaysia) Berhad, dengan sesungguhnya dan seikhlas hati mengaku bahawa penyata kewangan yang dibentangkan di muka surat 196 hingga 232 adalah, pada pendapat saya, benar, dan saya membuat pengakuan dengan penuh kepercayaan bahawa ia benar dan dibuat menurut peruntukan Akta Akuan Berkanun, 1960.

Ditandatangani dan diakui oleh penama di atas, Robert James Clark di Petaling Jaya, Malaysia pada 24 Februari 2005.



Robert James Clark
Pengarah Kewangan

Di hadapan saya:



No. 76, Jalan SS 2/60
47300 Petaling Jaya,
Selangor Darul Ehsan,
Malaysia

E. Radakrishnan
Pesuruhjaya Sumpah
Petaling Jaya

Kami telah mengaudit penyata kewangan yang dibentangkan di muka surat 196 hingga 232. Penyata kewangan ini adalah tanggungjawab para Pengarah Syarikat. Tanggungjawab kami adalah untuk menyatakan pendapat ke atas penyata kewangan ini berasaskan audit yang telah kami jalankan.

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 menurut peruntukan dalam Akta Syarikat, 1965 dan piawaian perakaunan 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 2004 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 (J)]

Rakan kongsi firma

Kuala Lumpur

24 Februari 2005

Ini adalah terjemahan Bahasa Malaysia untuk penyata kewangan British American Tobacco (Malaysia) Berhad yang telah diaudit, yang pada asalnya telah disediakan dalam Bahasa Inggeris. Terjemahan telah dibuat untuk membolehkan ahli-ahli British American Tobacco (Malaysia) Berhad yang fasih dalam Bahasa Malaysia untuk memahami sepenuhnya penyata kewangan berkenaan. Para pembaca dinasihatkan supaya merujuk kepada versi Bahasa Inggeris untuk penyata kewangan dan pendapat juruaudit yang telah disahkan.

Penyata Pendapatan

Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2004

	Nota	Kumpulan		Syarikat	
		Tahun	Tahun	Tahun	Tahun
		berakhir	berakhir	berakhir	berakhir
		31.12.04	31.12.03	31.12.04	31.12.03
		RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Hasil	2	3,263,725	3,199,734	–	–
Kos jualan		(1,741,524)	(1,732,099)	–	–
Keuntungan kasar		1,522,201	1,467,635	–	–
Pendapatan operasi lain		72,480	72,832	1,059,872	1,236,664
Kos pengedaran dan pemasaran		(295,263)	(312,818)	–	–
Perbelanjaan pentadbiran		(108,659)	(103,291)	(7,442)	(7,732)
Perbelanjaan operasi lain		(52,497)	(22,537)	(7,168)	(681)
Keuntungan daripada operasi	3	1,138,262	1,101,821	1,045,262	1,228,251
Kos kewangan		(55,447)	(56,850)	(55,678)	(56,850)
Bahagian keputusan daripada syarikat bersekutu		–	1,654	–	–
Keuntungan daripada aktiviti biasa sebelum cukai		1,082,815	1,046,625	989,584	1,171,401
Cukai					
– Syarikat dan subsidiari		(300,731)	(288,041)	(278,117)	(286,734)
– Syarikat bersekutu		–	(430)	–	–
	6	(300,731)	(288,471)	(278,117)	(286,734)
Keuntungan bersih bagi tahun kewangan		782,084	758,154	711,467	884,667
Pendapatan sesaham (sen)	7	273.9	265.5	–	–
Dividen bersih sesaham (sen)	8	248.4	310.0	248.4	310.0

Dasar-dasar perakaunan yang dibentangkan di muka surat 201 hingga 207 dan nota-nota di muka surat 208 hingga 232 adalah sebahagian penting penyata kewangan ini.

		Kumpulan		Syarikat	
	Nota	2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Aset bukan semasa					
Hartanah, loji dan peralatan	9	593,796	595,737	25,900	30,870
Cap dagang		2,067	2,067	–	–
Muhibah	10	433,474	455,330	–	–
Syarikat-syarikat subsidiari	11	–	–	1,024,956	1,027,456
Aset cukai tertunda	12	1,713	2,552	1,713	2,041
		1,031,050	1,055,686	1,052,569	1,060,367
Aset semasa					
Inventori	13	307,500	283,862	–	–
Penerimaan	14	141,681	126,952	390,389	383,368
Cukai boleh dikutip semula		31,730	33,900	31,729	32,072
Pelaburan jangka pendek	15	–	47,531	–	–
Deposit, tunai dan baki bank	16	235,506	187,617	1,409	1,307
		716,417	679,862	423,527	416,747
Tanggungan semasa					
Pembayaran	17	293,305	293,189	174,813	182,262
Pinjaman (dikenakan faedah)	18	–	300,000	50,000	300,000
Tanggungan cukai semasa		51,921	77,932	–	–
		345,226	671,121	224,813	482,262
Aset semasa bersih/(tanggungan)					
		371,191	8,741	198,714	(65,515)
		1,402,241	1,064,427	1,251,283	994,852
Modal dan rizab					
Modal saham	19	142,765	142,765	142,765	142,765
Pendapatan tersimpan	20	499,084	421,913	408,518	402,087
Dana pemegang saham		641,849	564,678	551,283	544,852
Tanggungan bukan semasa					
Pinjaman (dikenakan faedah)	18	700,000	450,000	700,000	450,000
Peruntukan	21	5,195	5,159	–	–
Tanggungan cukai tertunda	12	55,197	44,590	–	–
		1,402,241	1,064,427	1,251,283	994,852

Dasar-dasar perakaunan yang dibentangkan di muka surat 201 hingga 207 dan nota-nota di muka surat 208 hingga 232 adalah sebahagian penting penyata kewangan ini.

Penyata Perubahan dalam Ekuiti yang Disatukan

Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2004

	Nota	Saham biasa diterbitkan dan dibayar penuh berharga 50 sen sesaham		Tidak boleh diagihkan	Boleh diagihkan	Jumlah RM'000
		Bilangan saham '000	Nilai nominal RM'000			
				Rizab modal RM'000	Pendapatan tersimpan RM'000	
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 dinilai semula	12	–	–	–	232	232
Dividen bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2003						
– akhir	8	–	–	–	(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
Pada 1 Januari 2003		285,530	142,765	11,144	502,569	656,478
Keuntungan bersih bagi tahun kewangan		–	–	–	758,154	758,154
Pindahan rizab modal ke pendapatan tersimpan		–	–	(11,144)	11,144	–
Cukai tertunda bagi tanah dan bangunan dinilai semula	12	–	–	–	125	125
Dividen bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002						
– akhir		–	–	–	(341,265)	(341,265)
Dividen bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2003						
– interim	8	–	–	–	(308,372)	(308,372)
– khas	8	–	–	–	(200,442)	(200,442)
Pada 31 Disember 2003		285,530	142,765	–	421,913	564,678

Dasar-dasar perakaunan yang dibentangkan di muka surat 201 hingga 207 dan nota-nota di muka surat 208 hingga 232 adalah sebahagian penting penyata kewangan ini.

Penyata Perubahan dalam Ekuiti Syarikat

Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2004

	Nota	Saham biasa diterbitkan dan dibayar penuh berharga 50 sen sesaham		Tidak boleh diagihkan	Boleh diagihkan	Jumlah
		Bilangan	Nilai			
		saham '000	nominal RM'000	Rizab modal RM'000	Pendapatan tersimpan RM'000	RM'000
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	8	–	–	–	(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
Pada 1 Januari 2003		285,530	142,765	11,144	356,353	510,262
Keuntungan bersih bagi tahun kewangan		–	–	–	884,667	884,667
Pindahan rizab modal ke pendapatan tersimpan		–	–	(11,144)	11,144	–
Cukai tertunda bagi tanah dan bangunan dinilai semula	12	–	–	–	2	2
Dividen bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002						
– akhir		–	–	–	(341,265)	(341,265)
Dividen bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2003						
– interim	8	–	–	–	(308,372)	(308,372)
– khas	8	–	–	–	(200,442)	(200,442)
Pada 31 Disember 2003		285,530	142,765	–	402,087	544,852

Dasar-dasar perakaunan yang dibentangkan di muka surat 201 hingga 207 dan nota-nota di muka surat 208 hingga 232 adalah sebahagian penting penyata kewangan ini.

Penyata Aliran Tunai

Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2004

Nota	Kumpulan		Syarikat	
	Tahun berakhir	Tahun berakhir	Tahun berakhir	Tahun berakhir
	31.12.04 RM'000	31.12.03 RM'000	31.12.04 RM'000	31.12.03 RM'000
Aktiviti operasi				
Tunai diterima daripada pelanggan	3,242,366	3,138,851	6,352	4,459
Tunai dibayar kepada pembekal dan pekerja	(2,070,390)	(1,931,119)	–	(50)
Sewa diterima daripada subsidiari	–	–	48	185
Tunai daripada operasi	22	1,171,976	1,207,732	6,400
Cukai pendapatan (dibayar)/dikembalikan		(312,894)	(231,063)	15,845
Aliran tunai bersih daripada aktiviti operasi		859,082	976,669	22,245
Aktiviti pelaburan				
Hartanah, loji dan peralatan				
– tambahan	(88,040)	(95,404)	(4,002)	(5,939)
– penjualan	27,542	3,898	2,888	662
Kutipan daripada pelupusan pelaburan dalam syarikat bersekutu	–	33,075	–	33,075
Pelupusan subsidiari	11	3,472	–	700
Kutipan daripada kematangan pelaburan jangka pendek		142,000	313,000	–
Pembelian pelaburan jangka pendek		(93,429)	(326,740)	–
Faedah diterima		9,256	10,262	312
Dividen diterima daripada subsidiari		–	–	748,775
Pendahuluan kepada subsidiari		–	–	(8,822)
Aliran tunai bersih daripada aktiviti pelaburan		801	(61,909)	739,851
Aktiviti pembiayaan				
Dividen dibayar kepada pemegang saham		(705,145)	(850,079)	(705,145)
Bayaran balik bon tidak bercagar boleh tebus		(300,000)	–	(300,000)
Kutipan daripada terbitan nota jangka sederhana		250,000	–	250,000
Pengeluaran pinjaman daripada subsidiari		–	–	50,000
Faedah dibayar		(56,849)	(56,540)	(56,849)
Aliran tunai bersih daripada aktiviti kewangan		(811,994)	(906,619)	(761,994)
Tambahan/(kurangan) dalam tunai dan bersamaan tunai				
Tunai dan bersamaan tunai pada 1 Januari		47,889	8,141	102
Tunai dan bersamaan tunai pada 31 Disember	16	235,506	187,617	1,307

Dasar-dasar perakaunan yang dibentangkan di muka surat 201 hingga 207 dan nota-nota di muka surat 208 hingga 232 adalah sebahagian penting penyata kewangan ini.

Ringkasan Dasar-dasar Perakaunan Penting

Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2004

Indeks	Muka Surat
A. Asas penyediaan	202
B. Asas penyatuan	202
C. Pengiktirafan hasil	202
D. Hartanah, loji dan peralatan	203
E. Cap dagang	203
F. Muhibah	203
G. Pelaburan	203
H. Inventori	204
I. Penerimaan	204
J. Tunai dan bersamaan tunai	204
K. Kos pinjaman	204
L. Manfaat pekerja	204 - 205
M. Cukai	205
N. Matawang asing	205 - 206
O. Instrumen kewangan	206 - 207
P. Peruntukan	207

Ringkasan Dasar-dasar Perakaunan Penting

Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2004

Dasar-dasar perakaunan berikut telah digunakan secara seragam dalam 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 laporan kewangan ini yang mematuhi piawaian perakaunan berkenaan yang diluluskan di Malaysia dan peruntukan Akta Syarikat, 1965, menggunakan anggaran dan andaian yang mana ia akan memberi kesan terhadap jumlah aset dan tanggungan yang dilaporkan, pernyataan aset dan tanggungan luar jangka pada tarikh penyata kewangan yang ditunjukkan dan juga jumlah perolehan dan perbelanjaan yang dilaporkan sepanjang tahun kewangan. Walaupun anggaran ini berdasarkan pengetahuan terbaik para Pengarah mengenai acara dan tindakan semasa, keputusan yang sebenar mungkin berbeza daripada 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 di mana Kumpulan mempunyai kuasa untuk mengawal dasar-dasar kewangan dan operasinya bagi memperoleh manfaat daripada aktiviti mereka.

Syarikat-syarikat subsidiari disatukan mulai daripada tarikh kawalan dipindahkan kepada Kumpulan dan penyatuan dihentikan mulai tarikh kawalan tersebut tamat. Syarikat-syarikat subsidiari disatukan menggunakan kaedah perakaunan pengambilalihan.

Di bawah kaedah perakaunan pengambilalihan, keputusan syarikat-syarikat subsidiari yang diambil atau dijual adalah termasuk daripada 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 dikenalpasti pada tarikh pengambilalihan ditunjukkan sebagai muhibah semasa penyatuan.

Urusniaga dalam kumpulan, baki dan keuntungan daripada urusniaga 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 hakmilik berpindah kepada pelanggan, yang pada umumnya selaras 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.

D. HARTANAH, LOJI DAN PERALATAN

Tanah pegangan bebas dan modal kerja dalam pelaksanaan tidak disusutnilai. Semua hartanah, loji dan peralatan dinyatakan pada kos atau nilai para Pengarah tolak susutnilai terkumpul dan kerugian pengurangan nilai. Susutnilai 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 tahun
Bangunan	– 35 hingga 40 tahun
Jentera dan peralatan	– 10 hingga 14 tahun
Perabot dan kelengkapan (termasuk peralatan barang niaga, peralatan dan perkakasan komputer)	– pelbagai tempoh tidak melebihi 10 tahun
Kenderaan bermotor	– 5 tahun

Barangan yang bernilai kecil disusutnilai sepenuhnya pada tahun pembelian.

Apabila terdapat petunjuk wujudnya pengurangan nilai, jumlah dibawa aset dinilai dan dikurangkan serta merta kepada jumlah yang boleh diperolehi semula.

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 (Dikemaskini) 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 susutnilai. Oleh itu, penilaian ini masih belum dikemaskini.

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 dikenalpasti syarikat-syarikat subsidiari yang diambilalih pada tarikh pengambilalihan. Muhibah dilunaskan menggunakan kaedah garis lurus sepanjang tempoh 25 tahun.

Nilai simpanan Muhibah dipertimbangkan semula setiap tahun dan dihapuskan bagi pengurangan nilai jika perlu.

G. PELABURAN

Pelaburan dalam syarikat-syarikat subsidiari dinyatakan pada kos. Di mana terdapat petunjuk wujudnya pengurangan nilai, jumlah dibawa pelaburan ditaksir dan dihapuskan segera kepada jumlah boleh tebus semula.

Pelaburan bukan semasa dinyatakan pada kos dan elaun bagi penyusutan nilai disediakan di mana, pada pendapat Pengarah, terdapat pengurangan selain daripada sementara dalam nilai pelaburan sedemikian. Di mana terdapat pengurangan selain daripada sementara dalam pelaburan ini, pengurangan tersebut diiktiraf sebagai perbelanjaan dalam tempoh di mana pengurangan berkenaan dikenalpasti.

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) antara kos 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 dibawa sekuriti yang boleh dipasarkan dikreditkan atau dicaj ke penyata pendapatan.

Ketika penjualan pelaburan, perbezaan antara kutipan jualan bersih dan jumlah dibawa dicaj atau dikreditkan ke penyata pendapatan.

Ringkasan Dasar-dasar Perakaunan Penting

Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2004

H. INVENTORI

Inventori dinilai pada yang mana lebih rendah antara kos dan nilai laksana bersih. Nilai laksana bersih adalah anggaran harga jualan dalam urusniaga biasa, 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 diinvois kurang anggaran yang dibuat untuk hutang ragu berdasarkan tinjauan ke atas jumlah tertunggak pada hujung tahun. Hutang lapuk dihapuskira apabila dikenalpasti.

Pra bayaran terdiri daripada perbelanjaan untuk manfaat yang mana ia timbul selepas tarikh kunci-kira-kira, termasuk bayaran untuk insentif daun tembakau dan projek pembangunan hutan rimba. Jumlah tersebut dibawa pada nilai kos dan diperbelanjakan ke penyata kewangan seiring dengan kemasukan manfaat yang telah diterima.

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 PINJAMAN

Kos pinjaman mewakili perbelanjaan ke atas faedah pinjaman dan diiktiraf sebagai perbelanjaan dalam tempoh ia ditanggung.

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 ditentukan 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.

Tanggungan 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.

L. MANFAAT PEKERJA (SAMBUNGAN)

(iii) Pelan manfaat yang ditetapkan (Sambungan)

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) Manfaat penamatan kerja

Bayaran pemberhentian akan dibayar apabila pekerja diberhentikan sebelum tarikh persaraan biasa atau apabila pekerja menerima pemberhentian secara sukarela sebagai gantian bayaran ini. Kumpulan mengenalpasti bayaran pemberhentian sebagai liabiliti dan perbelanjaan apabila komited untuk menjelaskan bayaran pemberhentian hasil daripada tawaran yang dibuat untuk menggalakkan pemberhentian secara sukarela di mana tiada kemungkinan realistik ia ditarik balik.

M. CUKAI

Perbelanjaan cukai adalah jumlah agregat yang diambilkira 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 susutnilai 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 diluluskan atau sebahagian besarnya diluluskan pada tarikh kunci kira-kira digunakan untuk menentukan cukai tertunda.

N. MATAWANG 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) Urusniaga matawang asing

Urusniaga matawang asing dalam Kumpulan diambilkira pada kadar pertukaran yang berkuatkuasa pada tarikh urusniaga, kecuali jika dilindungnilai oleh kontrak hadapan tukaran asing, di mana kadar yang ditetapkan dalam kontrak hadapan tersebut digunakan. Aset dan tanggungan kewangan matawang asing ditukarkan kepada kadar pertukaran yang berkuatkuasa pada tarikh kunci kira-kira, kecuali jika dilindungnilai oleh kontrak hadapan tukaran asing, di mana kadar yang ditetapkan dalam kontrak hadapan tersebut digunakan. Perbezaan pertukaran yang timbul daripada penyelesaian urusniaga matawang asing dan daripada pertukaran aset dan tanggungan kewangan matawang asing dimasukkan ke dalam penyata pendapatan.

Ringkasan Dasar-dasar Perakaunan Penting

Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2004

N. MATAWANG ASING (SAMBUNGAN)

(iii) Kadar penutup

Kadar penutup utama yang digunakan dalam jumlah pertukaran matawang asing adalah seperti berikut:

Matawang asing	31.12.2004	31.12.2003
1 Dolar AS	RM 3.800	RM 3.800
1 Pound Sterling	RM 7.282	RM 6.625
1 Euro	RM 5.064	RM 4.645
1 Dolar Australia	RM 2.932	RM 2.797
1 Dolar Singapura	RM 2.315	RM 2.218
1 Dolar Brunei	RM 2.315	RM 2.218

O. INSTRUMEN KEWANGAN

Instrumen kewangan yang dimasukkan ke dalam kunci kira-kira meliputi tunai dan baki bank, pelaburan, 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 matawang asing

Kontrak hadapan matawang asing melindungi Kumpulan daripada pergerakan dalam kadar pertukaran dengan menetapkan kadar di mana aset atau tanggungan matawang asing akan dijelaskan.

Keuntungan dan kerugian pertukaran yang timbul daripada kontrak yang dimasuki sebagai lindungnilai bagi urusniaga hadapan yang dijangka, ditunda sehingga tarikh urusniaga tersebut, di mana ia dimasukkan dalam ukuran urusniaga tersebut.

Semua keuntungan dan kerugian pertukaran lain berhubung instrumen lindungnilai diiktiraf dalam penyata pendapatan pada tempoh yang sama seperti perbezaan pertukaran pada perkara lindungnilai. Keuntungan dan kerugian daripada kontrak yang tidak lagi dinyatakan sebagai lindungnilai 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.

Anggaran nilai saksama untuk tujuan penyataan

Nilai saksama hutang jangka panjang adalah berdasarkan harga pasaran tersenarai pada tarikh kunci kira-kira atau sebut harga oleh wakil penjual bagi instrumen yang sama atau serupa.

Nilai saksama 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.

O. INSTRUMEN KEWANGAN (SAMBUNGAN)

Anggaran nilai saksama untuk tujuan penyataan (Sambungan)

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. Modal 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 pengurusan dan pentadbiran harian kepada syarikat-syarikat subsidiarinya yang terlibat terutamanya dalam bidang pengilangan, pengimportan dan penjualan rokok, tembakau paip dan cerut.

Dalam tahun kewangan ini, Kumpulan telah melupuskan keseluruhan kepentingan ekuiti dalam syarikat-syarikat subsidiari, PST Travel Services Sdn. Bhd. dan KHT Tours Sdn. Bhd. Aktiviti utama PST Travel Services Sdn. Bhd. dan KHT Tours Sdn. Bhd. adalah perkhidmatan pelancongan. Pelupusan ini tidak memberi kesan ketara bagi keputusan kewangan bagi Kumpulan dan Syarikat.

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 urusniaga utama Syarikat adalah seperti berikut:

Virginia Park, Jalan Universiti
46200 Petaling Jaya
Selangor Darul Ehsan

2. HASIL

	Kumpulan		Syarikat	
	Tahun berakhir 31.12.04 RM'000	Tahun berakhir 31.12.03 RM'000	Tahun berakhir 31.12.04 RM'000	Tahun berakhir 31.12.03 RM'000
Jualan rokok, tembakau paip, cerut	3,263,139	3,195,695	–	–
Perkhidmatan pelancongan (Nota 11)	586	4,039	–	–
	3,263,725	3,199,734	–	–

3. KEUNTUNGAN DARIPADA OPERASI

	Kumpulan		Syarikat	
	Tahun berakhir 31.12.04 RM'000	Tahun berakhir 31.12.03 RM'000	Tahun berakhir 31.12.04 RM'000	Tahun berakhir 31.12.03 RM'000
Keuntungan daripada operasi diperolehi:				
Selepas mencaj:				
Ganjaran juruaudit:				
– tahun semasa	160	175	56	53
– yuran bukan audit	109	128	97	102
Hartanah, loji dan loji peralatan:				
– susutnilai	63,547	50,692	6,332	6,840
Pelunasan muhibah	21,856	21,856	–	–
Sewa tanah dan bangunan	3,586	2,764	102	106
Inventori dihapuskira	3,000	8,763	–	–
Elaun hutang ragu	–	9,315	–	–
Hutang lapuk dihapuskira	2,680	–	–	–
Kerugian atas pelupusan hartanah, loji dan peralatan	–	706	–	–
Kerugian pertukaran bersih direalisasikan	447	1,109	15	–
Kos pekerja (Nota 5)	130,252	96,621	19,788	19,387
Kerugian atas pelupusan subsidiari (Nota 11)	–	–	1,800	–

3. KEUNTUNGAN DARIPADA OPERASI (SAMBUNGAN)

	Kumpulan		Syarikat	
	Tahun berakhir 31.12.04 RM'000	Tahun berakhir 31.12.03 RM'000	Tahun berakhir 31.12.04 RM'000	Tahun berakhir 31.12.03 RM'000
Dan mengkredit:				
Dividen daripada:				
– subsidiari tidak tercatat	–	–	1,047,080	1,206,598
Pendapatan faedah	9,276	10,280	312	301
Tambahan diskaun	1,040	1,808	–	–
Keuntungan pertukaran bersih direalisasikan	–	–	–	74
Yuran tempahan kapasiti (Nota 24(a)(ii))	53,300	53,300	–	–
Keuntungan daripada penjualan hartanah, loji dan peralatan	1,502	–	302	31
Keuntungan atas pelupusan pelaburan syarikat bersekutu	–	6,200	–	15,887
Keuntungan atas pelupusan subsidiari (Nota 11)	559	–	–	–
Kemasukan semula elaun hutang ragu	4,374	–	–	–
Pendapatan sewa	1,255	–	48	185

4. GANJARAN PENGARAH

	Kumpulan		Syarikat	
	Tahun berakhir 31.12.04 RM'000	Tahun berakhir 31.12.03 RM'000	Tahun berakhir 31.12.04 RM'000	Tahun berakhir 31.12.03 RM'000
Yuran	469	476	469	476
Emolumen lain	12,690	6,090	8,452	4,828
	13,159	6,566	8,921	5,304

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 adalah berjumlah RM979,000 (2003: RM1,036,000) dan RM900,000 (2003: RM948,000) masing-masing.

5. KOS PEKERJA

	Kumpulan		Syarikat	
	Tahun berakhir 31.12.04 RM'000	Tahun berakhir 31.12.03 RM'000	Tahun berakhir 31.12.04 RM'000	Tahun berakhir 31.12.03 RM'000
Upah, gaji dan bonus	88,617	80,451	17,252	15,814
Pelan sumbangan yang ditetapkan	11,225	9,783	1,581	1,390
Manfaat penamatan kerja	27,215	–	–	–
Lain-lain perbelanjaan pekerjaan	3,195	6,387	955	2,183
	130,252	96,621	19,788	19,387

Di akhir tahun kewangan, Kumpulan dan Syarikat mempunyai pekerja yang digaji seramai 1,066 (2003: 1,209) dan 112 (2003: 109) masing-masing.

Kos penyusunan semula organisasi ditanggung semasa tahun kewangan bagi mencapai keberkesanan dalam operasi. Sehingga ke tahap tenaga kerja tidak boleh ditugaskan semula, manfaat penamatan kerja dipersetujui dan diiktiraf sebagai perbelanjaan operasi di dalam penyata pendapatan untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004.

6. CUKAI

Caj cukai ke atas keuntungan bagi tahun kewangan ini merangkumi berikut:

	Kumpulan		Syarikat	
	Tahun berakhir 31.12.04 RM'000	Tahun berakhir 31.12.03 RM'000	Tahun berakhir 31.12.04 RM'000	Tahun berakhir 31.12.03 RM'000
<u>Berhubung tahun kewangan semasa</u>				
Cukai semasa				
– Cukai pendapatan Malaysia	289,015	276,039	277,680	285,441
– Cukai luar negara	38	40	–	–
Cukai tertunda (Nota 12)	11,678	11,962	437	1,293
Bahagian cukai daripada syarikat bersekutu	–	430	–	–
	300,731	288,471	278,117	286,734

Kadar cukai purata efektif Kumpulan dan Syarikat diselaraskan dengan kadar cukai berkanun seperti berikut:

	Kumpulan		Syarikat	
	Tahun berakhir 31.12.04	Tahun berakhir 31.12.03	Tahun berakhir 31.12.04	Tahun berakhir 31.12.03
Kadar cukai berkanun	28 %	28 %	28 %	28 %
Perbelanjaan tidak boleh dikurangkan bagi tujuan cukai	1 %	1 %	–	–
Penggunaan elaun pelaburan semula	(1 %)	(1 %)	–	–
Pendapatan tidak dikenakan cukai	–	–	–	(4 %)
Kadar cukai purata efektif	28 %	28 %	28 %	24 %

7. PENDAPATAN SESAHAM

Pendapatan sesaham dikira dengan membahagikan keuntungan bersih bagi tahun kewangan dengan bilangan saham biasa dalam terbitan.

	Kumpulan	
	Tahun berakhir 31.12.04	Tahun berakhir 31.12.03
Keuntungan bersih bagi tahun kewangan (RM'000)	782,084	758,154
Bilangan saham biasa bernilai 50 sen sesaham dalam terbitan ('000)	285,530	285,530
Pendapatan sesaham (sen)	273.9	265.5

8. DIVIDEN

Dividen dibayar, diisytihar atau dicadangkan bagi tahun kewangan adalah seperti berikut:

	Kumpulan dan Syarikat					
	Tahun berakhir 31.12.04			Tahun berakhir 31.12.03		
	Kasar sesaham Sen	Bersih sesaham Sen	Jumlah dividen RM'000	Kasar sesaham Sen	Bersih sesaham Sen	Jumlah dividen RM'000
Dividen interim dibayar	160.0	115.2	328,931	150.0	108.0	308,372
Dividen khas dibayar	–	–	–	80.0	70.2	200,442
Dividen akhir dicadangkan	185.0	133.2	380,326	183.0	131.8	376,214
	345.0	248.4	709,257	413.0	310.0	885,028

Dividen interim dan khas dibayar dan diambil kira di dalam ekuiti pemegang saham sebagai peruntukan daripada pendapatan tersimpan dalam tahun kewangan.

Pada Mesyuarat Agung Tahunan akan datang pada 28 April 2005, dividen akhir bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004 adalah 185.00 sen kasar sesaham tolak cukai 28%, berjumlah RM380,325,960 (2003:183.00 sen kasar sesaham tolak cukai 28%, berjumlah RM376,214,328) akan dicadangkan untuk kelulusan pemegang saham. Penyata kewangan ini tidak menggambarkan dividen akhir yang akan diambil kira dalam tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005 apabila diluluskan oleh para pemegang saham.

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 2003	183,325	298,008	15,739	27,087	31,470	555,629
Tambahan	71	488	34,924	19,822	40,099	95,404
Penjualan	–	(2,981)	(170)	(1,453)	–	(4,604)
Pengkelasan semula	5,132	31,884	1,311	(1,406)	(36,921)	–
Caj susutnilai	(6,334)	(26,766)	(11,315)	(6,277)	–	(50,692)
Nilai buku bersih pada 31 Disember 2003	182,194	300,633	40,489	37,773	34,648	595,737
Tambahan	5	1,015	44,904	8,158	33,958	88,040
Penjualan	(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 susutnilai	(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
Pada 31 Disember 2003						
Kos	209,641	351,158	81,074	64,959	34,648	741,480
Penilaian	45,290	–	–	–	–	45,290
Susutnilai terkumpul	(72,737)	(50,525)	(40,585)	(27,186)	–	(191,033)
Nilai buku bersih	182,194	300,633	40,489	37,773	34,648	595,737
Pada 31 Disember 2004						
Kos	201,096	380,548	129,713	63,248	7,965	782,570
Penilaian	43,258	–	–	–	–	43,258
Susutnilai 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

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 2003	16,875	416	10,593	3,373	665	31,922
Tambahan	62	165	1,991	2,411	1,310	5,939
Pindahan	193	–	202	85	–	480
Penjualan	–	–	(251)	(380)	–	(631)
Caj susutnilai	(426)	(44)	(5,380)	(990)	–	(6,840)
Nilai buku bersih pada 31 Disember 2003	16,704	537	7,155	4,499	1,975	30,870
Tambahan	5	–	2,856	1,141	–	4,002
Pindahan	–	–	–	(54)	–	(54)
Penjualan	(2,263)	–	(100)	(218)	(5)	(2,586)
Caj susutnilai	(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
Pada 31 Disember 2003						
Kos	18,518	807	30,573	8,253	1,975	60,126
Penilaian	2,643	–	–	–	–	2,643
Susutnilai terkumpul	(4,457)	(270)	(23,418)	(3,754)	–	(31,899)
Nilai buku bersih	16,704	537	7,155	4,499	1,975	30,870
Pada 31 Disember 2004						
Kos	17,891	807	31,441	8,276	1,970	60,385
Penilaian	611	–	–	–	–	611
Susutnilai terkumpul	(4,482)	(316)	(26,226)	(4,072)	–	(35,096)
Nilai buku bersih	14,020	491	5,215	4,204	1,970	25,900

9. HARTANAH, LOJI DAN PERALATAN (SAMBUNGAN)

	Tanah Pegangan Bebas		Tanah Pegangan Pajakan Jangka Panjang		Tanah Pegangan Pajakan Jangka Pendek	Bangunan		Jumlah Tanah dan Bangunan
	Kos	Penilaian	Kos	Penilaian	Kos	Kos	Penilaian	RM'000
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
KUMPULAN								
Nilai buku bersih pada 1 Januari								
2003	34,556	2,032	15,648	16,139	370	107,835	6,745	183,325
Tambahan	–	–	–	–	–	71	–	71
Pengkelasan semula	–	–	–	–	–	5,132	–	5,132
Caj susutnilai	–	–	(294)	(279)	(13)	(5,220)	(528)	(6,334)
Nilai buku bersih pada 31 Disember								
2003	34,556	2,032	15,354	15,860	357	107,818	6,217	182,194
Tambahan	–	–	–	–	–	5	–	5
Pindahan	–	–	(966)	–	–	966	–	–
Penjualan	(1,044)	(2,032)	–	–	–	(6,396)	–	(9,472)
Pengkelasan semula	–	–	–	–	–	2,953	–	2,953
Caj susutnilai	–	–	(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
Pada 31 Disember								
2003								
Kos	34,556	–	17,489	–	502	157,094	–	209,641
Penilaian	–	2,032	–	21,574	–	–	21,684	45,290
Susutnilai terkumpul	–	–	(2,135)	(5,714)	(145)	(49,276)	(15,467)	(72,737)
Nilai buku bersih	34,556	2,032	15,354	15,860	357	107,818	6,217	182,194
Pada 31 Disember								
2004								
Kos	33,512	–	15,734	–	502	151,348	–	201,096
Penilaian	–	–	–	21,574	–	–	21,684	43,258
Susutnilai 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

9. HARTANAH, LOJI DAN PERALATAN (SAMBUNGAN)

	Tanah Pegangan Bebas		Tanah Pegangan Pajakan Jangka Panjang	Bangunan		Jumlah Tanah dan Bangunan
	Kos	Penilaian	Kos	Kos	Penilaian	
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
SYARIKAT						
Nilai buku bersih pada 1 Januari 2003	455	2,032	1,247	12,900	241	16,875
Tambahan	–	–	–	62	–	62
Pindahan	–	–	–	193	–	193
Caj susutnilai	–	–	(23)	(389)	(14)	(426)
Nilai buku bersih pada 31 Disember 2003	455	2,032	1,224	12,766	227	16,704
Tambahan	–	–	–	5	–	5
Penjualan	–	(2,032)	–	(231)	–	(2,263)
Caj susutnilai	–	–	(23)	(389)	(14)	(426)
Nilai buku bersih pada 31 Disember 2004	455	–	1,201	12,151	213	14,020
Pada 31 Disember 2003						
Kos	455	–	1,566	16,497	–	18,518
Penilaian	–	2,032	–	–	611	2,643
Susutnilai terkumpul	–	–	(342)	(3,731)	(384)	(4,457)
Nilai buku bersih	455	2,032	1,224	12,766	227	16,704
Pada 31 Disember 2004						
Kos	455	–	1,566	15,870	–	17,891
Penilaian	–	–	–	–	611	611
Susutnilai terkumpul	–	–	(365)	(3,719)	(398)	(4,482)
Nilai buku bersih	455	–	1,201	12,151	213	14,020

Tanah pegangan bebas dan pajakan serta bangunan dinilai semula oleh Pengarah pada 1 Julai 1983 berdasarkan penilaian profesional bebas menggunakan nilai pasaran saksama berasaskan penggunaan semasa.

Tambahan selepas penilaian semula dinyatakan pada kos.

9. HARTANAH, LOJI DAN PERALATAN (SAMBUNGAN)

Nilai buku bersih tanah dan bangunan yang dinilai semula milik Kumpulan dan Syarikat yang berkemungkinan dimasukkan di dalam penyata kewangan, sekiranya aset ini dibawa pada kos tolak susutnilai terkumpul, adalah seperti berikut:

	Kumpulan		Syarikat	
	2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Bangunan dan tanah pegangan pajakan jangka panjang	258	934	116	135
Tanah pegangan bebas	–	273	–	273
	258	1,207	116	408

Pada tahun kewangan semasa, Kumpulan dan Syarikat melengkapkan pelupusan hartanah di No. 2, Jalan Tun Perak, Kuala Lumpur dengan harga RM2.45 juta. Kumpulan juga melengkapkan pelupusan sebahagian hartanah miliknya di Jalan Sungai Besi, Kuala Lumpur dengan harga RM7.30 juta. Kedua-dua pelupusan tersebut tidak memberi kesan ketara pada keputusan kewangan tahun semasa.

Sebagai tambahan, Kumpulan dan Syarikat juga telah memasuki perjanjian jual beli pada tahun semasa untuk pelupusan hartanah-hartanah di:

- (a) Mukim Wakaf Delima, Kelantan dengan harga RM0.93 juta; dan
- (b) Megan Phileo Promenade, Kuala Lumpur dengan harga RM2.29 juta, masing-masing.

Pelupusan kedua-dua hartanah tersebut dijangka siap pada tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005 dan tidak akan memberi kesan ketara pada keputusan kewangan Kumpulan.

Kumpulan juga telah meluluskan opsyen kepada dua pihak ketiga untuk pembelian bahagian-bahagian lain hartanahnya di Jalan Sungai Besi, Kuala Lumpur dengan harga RM24.60 juta dan RM21.00 juta dengan jangka masa pelaksanaan dari 1 Mac hingga 31 Ogos 2006 dan 15 Mac hingga 14 September 2007, masing-masing. Opsyen ini, jika dilaksanakan, akan mengakibatkan pelupusan hartanah tersebut dan tidak akan memberi kesan ketara pada keputusan kewangan Kumpulan.

10. MUHIBAH

	Kumpulan	
	2004 RM'000	2003 RM'000
Nilai buku bersih pada 1 Januari	455,330	477,186
Caj pelunasan	(21,856)	(21,856)
Nilai buku bersih pada 31 Disember	433,474	455,330
Pada 31 Disember		
Kos	546,388	546,388
Pelunasan terkumpul	(112,914)	(91,058)
Nilai buku bersih	433,474	455,330

11. SYARIKAT-SYARIKAT SUBSIDIARI

	Syarikat	
	2004 RM'000	2003 RM'000
Pelaburan tidak tercatat, pada kos	1,024,956	1,027,456

Syarikat-syarikat subsidiari, kesemuanya milik penuh, adalah seperti berikut:

Diperbadankan di Malaysia

– semua diaudit oleh PricewaterhouseCoopers, Malaysia

Beroperasi

Commercial Importers and Distributors Sdn. Bhd.
Commercial Marketers and Distributors Sdn. Bhd.

Rothmans Brands Sdn. Bhd.
The Leaf Tobacco Development Corporation
of Malaya Sdn. Bhd.
Tobacco Blenders and Manufacturers Sdn. Bhd.
Tobacco Importers and Manufacturers Sdn. Bhd.

Aktiviti Utama

Pemegang pelaburan
Pemasaran dan pengimportan rokok, tembakau paip dan cerut
Pegangan cap dagang
Pembangunan dan pembelian daun tembakau

Penyediaan ruang gudang
Pengilangan dan penjualan rokok dan lain-lain produk berasaskan 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

Tidak aktif
Tidak aktif
Tidak aktif
Tidak aktif
Tidak aktif
Tidak aktif

Diperbadankan di Negara Brunei Darussalam

– diaudit oleh firma bersekutu PricewaterhouseCoopers

Beroperasi

Commercial Marketers and Distributors Sdn. Bhd.

Aktiviti Utama

Penyediaan perkhidmatan pengiklanan dan promosi

Pada 14 April 2004, Pendaftar Syarikat Singapura, dengan permintaan dari Kumpulan, membatalkan Richard Pullman and Sons Pte. Ltd., subsidiari tidak aktif, dari pendaftaran menurut seksyen 344 Akta Syarikat, Bab 50.

Pada 30 Jun 2004, juga atas permintaan Kumpulan, Pendaftar Syarikat Malaysia membatalkan sebuah lagi subsidiari tidak aktif, Dunhill of London (Malaysia) Sdn. Bhd., dari pendaftaran menurut kuasa di bawah seksyen 308 Akta Syarikat, 1965.

Semasa tahun kewangan, Syarikat telah melupuskan keseluruhan kepentingan ekuiti dalam PST Travel Services Sdn. Bhd. pada 18 Mac 2004 dengan harga RM700,000 dan sebuah subsidiari milik penuh Syarikat telah melupuskan keseluruhan kepentingan ekuiti dalam KHT Tours Sdn. Bhd. pada 31 Oktober 2004 dengan harga RM2. Aktiviti utama subsidiari yang telah dilupuskan adalah penyediaan perkhidmatan pelancongan.

11. SYARIKAT-SYARIKAT SUBSIDIARI (SAMBUNGAN)

Pelupusan syarikat-syarikat subsidiari di atas telah memberi kesan berikut kepada keputusan kewangan Kumpulan untuk tahun dinyatakan sehingga tarikh pelupusan:

	Kumpulan Pada tarikh pelupusan 2004 RM'000
Hasil (Nota 2)	586
Kerugian daripada operasi	(325)
Kerugian bersih bagi tahun	(342)

Pelupusan syarikat-syarikat subsidiari telah memberi kesan terhadap kedudukan kewangan Kumpulan pada akhir tahun seperti berikut:

	Kumpulan Pada tarikh pelupusan 2004 RM'000
Hartanah, loji dan peralatan (Nota 9)	394
Penerimaan	11,025
Tunai dan baki bank	954
Overdraf bank	(3,726)
Pembayaran	(8,506)
Pelupusan aset bersih	141
Tolak: Jumlah kutipan pelupusan	(700)
Untung pelupusan kepada Kumpulan	(559)

Aliran tunai masuk ketika pelupusan:

Pertimbangan tunai, mewakili aliran tunai masuk Syarikat	700
Tunai dan bersamaan tunai bersih daripada pelupusan subsidiari	2,772
Aliran tunai masuk bersih daripada pelupusan kepada Kumpulan	3,472

Pelupusan PST Travel Services Sdn. Bhd. telah memberi kesan terhadap keputusan kewangan Syarikat seperti berikut:

	Syarikat Tahun berakhir 31.12.04 RM'000
Kos pelaburan di dalam subsidiari	2,500
Tolak: Jumlah kutipan pelupusan	(700)
Kerugian daripada pelupusan subsidiari	1,800

Tidak ada pelupusan subsidiari Kumpulan dan Syarikat pada tahun terdahulu.

12. CUKAI TERTUNDA

		Kumpulan		Syarikat	
		2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Aset cukai tertunda					
Pada 1 Januari 2004		2,552	4,776	2,041	3,332
Dicaj ke penyata pendapatan	Nota 12(i)	(437)	(2,226)	(437)	(1,293)
Dikredit ke pendapatan tersimpan	Nota 12(ii)	109	2	109	2
		2,224	2,552	1,713	2,041
Pengkelasan semula ke tanggungan cukai tertunda		(511)	–	–	–
		1,713	2,552	1,713	2,041

Diwakili oleh:

Peruntukan modal tidak digunakan		1,543	2,045	1,543	2,045
Lebih peruntukan modal atas susutnilai		–	(6,413)	–	–
Tanah dan bangunan dinilai semula		–	(109)	–	(109)
Elaun bagi hutang ragu		–	3,836	–	–
Lain-lain perbezaan sementara		170	3,193	170	105
		1,713	2,552	1,713	2,041

		Kumpulan		Syarikat	
		2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Tanggungan cukai tertunda					
Pada 1 Januari 2004		44,590	34,977	–	–
Dicaj ke penyata pendapatan	Nota 12(i)	11,241	9,736	–	–
Dikredit ke pendapatan tersimpan	Nota 12(ii)	(123)	(123)	–	–
		55,708	44,590	–	–
Pengkelasan semula dari aset cukai tertunda		(511)	–	–	–
		55,197	44,590	–	–

Diwakili oleh:

Lebih peruntukan modal atas susutnilai		57,191	40,887	–	–
Tanah dan bangunan dinilai semula		4,774	4,897	–	–
Elaun bagi hutang ragu		(2,985)	(396)	–	–
Lain-lain perbezaan sementara		(3,783)	(798)	–	–
		55,197	44,590	–	–

Nota-nota Kepada Penyata Kewangan

12. CUKAI TERTUNDA (SAMBUNGAN)

Jumlah di atas telah diselaraskan dengan penyata pendapatan dan penyata perubahan dalam ekuiti seperti berikut:

	Kumpulan		Syarikat	
	2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
(i) Dicaj ke penyata pendapatan				
Dicaj berhubung dengan aset cukai tertunda	437	2,226	437	1,293
Dicaj berhubung dengan tanggungan cukai tertunda	11,241	9,736	–	–
Caj bersih ke penyata pendapatan berhubung tahun semasa (Nota 6)	11,678	11,962	437	1,293
(ii) Dikredit ke pendapatan tersimpan				
Dikredit berhubung dengan aset cukai tertunda	(109)	(2)	(109)	(2)
Dikredit berhubung dengan tanggungan cukai tertunda	(123)	(123)	–	–
Kredit bersih ke pendapatan tersimpan	(232)	(125)	(109)	(2)

13. INVENTORI

	Kumpulan	
	2004 RM'000	2003 RM'000
Pada kos		
Bahan mentah	248,653	239,161
Kerja dalam pelaksanaan	1,758	2,348
Barangan siap	50,732	35,892
Barang kegunaan	6,357	6,461
	307,500	283,862

14. PENERIMAAN

	Kumpulan		Syarikat	
	2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Penerimaan perdagangan	59,166	94,013	–	–
Elaun bagi hutang ragu	(15,915)	(20,289)	–	–
	43,251	73,724	–	–
Dividen dihutang oleh subsidiari	–	–	384,156	379,034
Jumlah dihutang oleh syarikat-syarikat berkaitan	20,869	5,438	1,800	459
Penerimaan lain	17,673	21,969	3,776	3,174
Deposit	1,662	1,271	595	456
Pra bayaran	58,226	24,550	62	245
	141,681	126,952	390,389	383,368

14. PENERIMAAN (SAMBUNGAN)

Penerimaan oleh Kumpulan setakat 31 Disember 2004 adalah dalam Ringgit Malaysia.

Syarat kredit bayaran bagi penerimaan perdagangan adalah dari 1 hingga 60 hari.

Tumpuan risiko kredit bagi penerimaan perdagangan adalah terhad disebabkan oleh bilangan pelanggan Kumpulan yang besar dan meliputi seluruh negara. Pengalaman masa lalu Kumpulan dalam pengutipan penerimaan perdagangan jatuh dalam lingkungan peruntukan yang tercatat. Disebabkan faktor-faktor ini, pengurusan percaya bahawa tiada risiko kredit tambahan melebihi jumlah yang disediakan bagi kerugian kutipan dalam penerimaan perdagangan Kumpulan.

15. PELABURAN JANGKA PENDEK

	Kumpulan	
	2004 RM'000	2003 RM'000
Sekuriti hutang, pada kos:		
– tidak tercatat di Malaysia	–	47,360
Tambahan diskaun	–	171
	–	47,531

16. TUNAI DAN BERSAMAAN TUNAI

	Kumpulan		Syarikat	
	2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Deposit dengan bank berlesen	211,501	178,657	–	–
Tunai dan baki bank	24,005	8,960	1,409	1,307
	235,506	187,617	1,409	1,307

Profil pendedahan matawang daripada deposit, tunai dan baki bank adalah seperti berikut:

– Ringgit Malaysia	224,963	168,457	1,409	1,307
– Dolar AS	10,251	19,000	–	–
– Dolar Brunei	292	160	–	–
	235,506	187,617	1,409	1,307

	Kumpulan		Syarikat	
	2004 %	2003 %	2004 %	2003 %
Kadar faedah purata berwajaran deposit dengan bank berlesen yang berkuatkuasa sepanjang tahun	2.6	2.7	2.5	2.5

Deposit Kumpulan dan Syarikat mempunyai tahap matang purata selama 44 hari (2003: 74 hari) dan 1 hari (2003: 1 hari).

17. PEMBAYARAN

	Kumpulan		Syarikat	
	2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Pembayaran perdagangan	154,510	161,428	–	–
Perdagangan terakru	68,321	69,326	–	–
Jumlah dihutang kepada subsidiari	–	–	141,447	151,153
Jumlah dihutang kepada syarikat berkaitan	32,101	25,059	2,170	–
Pembayaran lain	38,373	37,376	31,196	31,109
	293,305	293,189	174,813	182,262

Profil pendedahan matawang terhadap pembayaran perdagangan adalah seperti berikut:

– Ringgit Malaysia	124,384	142,766	–	–
– Dolar AS	14,650	12,076	–	–
– Pound Sterling	13,804	6,223	–	–
– Lain-lain	1,672	363	–	–
	154,510	161,428	–	–

Syarat kredit yang diberikan oleh pembayaran perdagangan dan pembekal hartanah, loji dan peralatan kepada Kumpulan adalah daripada tanpa kredit kepada 120 hari. Jumlah yang dihutang kepada subsidiari dan syarikat-syarikat berkaitan tidak dijamin, tidak dikenakan faedah dan dibayar dalam tempoh setahun.

Jumlah selain daripada pembayaran perdagangan adalah dalam Ringgit Malaysia.

18. PINJAMAN (DIKENAKAN FAEDAH)

Menurut Surat Amanah bertarikh 22 Oktober 1999, Syarikat telah menerbitkan bon tidak bercagar boleh tebus bernilai nominal RM750,000,000 pada tara untuk tunai pada 2 November 1999 yang meliputi:

- bon tidak bercagar boleh tebus 5-tahun 1999/2004 bernilai nominal RM300,000,000 dengan kadar kupon 7.1% setahun, yang telah matang pada 2 November 2004; dan
- bon tidak bercagar boleh tebus 8-tahun 1999/2007 bernilai nominal RM450,000,000 dengan kadar kupon 7.9% setahun, akan matang pada 2 November 2007.

Pada 2 November 2004, menurut Program Terbitan sebanyak nilai nominal RM300 juta Kertas Komersial/Nota Jangka Sederhana (Program CPs/MTNs), Syarikat telah melaksanakan terbitan:

- RM100,000,000 4 1/2-tahun MTNs 2004/2009 dengan kadar kupon 4.95% setahun, akan matang pada 2 Mei 2009; dan
- RM150,000,000 5-tahun MTNs 2004/2009 dengan kadar kupon 4.58% setahun, akan matang pada 2 November 2009.

Kutipan daripada terbitan MTN dan pinjaman daripada sebuah subsidiari berjumlah RM50,000,000 digunakan untuk menebus sepenuhnya bon tidak bercagar boleh tebus 5-tahun 1999/2004 milik Syarikat berjumlah RM300,000,000 pada tarikh matangnya 2 November 2004. Pinjaman daripada subsidiari adalah tidak bercagar, dikenakan faedah 2.8% setahun dan akan dibayar balik semasa tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005.

18. PINJAMAN (DIKENAKAN FAEDAH) (SAMBUNGAN)

(a) Tempoh matang pinjaman Kumpulan dan Syarikat adalah seperti berikut:

	Kumpulan		Syarikat	
	2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Semasa				
Pinjaman daripada subsidiari	–	–	50,000	–
Bon tidak bercagar boleh tebus	–	300,000	–	300,000
	–	300,000	50,000	300,000
Bukan semasa				
Bon tidak bercagar boleh tebus	450,000	450,000	450,000	450,000
Nota jangka sederhana	250,000	–	250,000	–
	700,000	450,000	700,000	450,000
Jumlah pinjaman (dikenakan faedah)				
Pinjaman daripada subsidiari	–	–	50,000	–
Bon tidak bercagar boleh tebus	450,000	750,000	450,000	750,000
Nota jangka sederhana	250,000	–	250,000	–
	700,000	750,000	750,000	750,000
Tempoh matang pinjaman:				
Dalam masa setahun	–	300,000	50,000	300,000
Lebih 2 tahun dan tidak melebihi 5 tahun	700,000	450,000	700,000	450,000
	700,000	750,000	750,000	750,000

(b) Pendedahan kepada risiko kadar faedah bagi pinjaman Kumpulan dan Syarikat adalah seperti berikut:

	Kumpulan		Syarikat	
	2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Sebelum pertukaran kadar faedah:				
– tetap	700,000	750,000	750,000	750,000
– terapung	–	–	–	–
	700,000	750,000	750,000	750,000
Selepas pertukaran kadar faedah:				
– tetap	700,000	730,000	750,000	730,000
– terapung	–	20,000	–	20,000
	700,000	750,000	750,000	750,000
Tempoh matang pertukaran kadar faedah:				
Dalam masa setahun	–	20,000	–	20,000
Lebih 2 tahun dan tidak lebih 5 tahun	–	–	–	–
	–	20,000	–	20,000

19. MODAL SAHAM

	Kumpulan dan Syarikat	
	2004 RM'000	2003 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

20. 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 2004 jika dibayar sebagai dividen.

21. PERUNTUKAN

Peruntukan merangkumi obligasi manfaat selepas pekerjaan.

Pelan Manfaat Yang Ditetapkan

Kumpulan mengendalikan satu pelan manfaat yang ditetapkan gaji terakhir untuk pekerjaannya yang layak di Malaysia, di mana aset yang ditadbir diuruskan 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 oleh Lembaga Hasil Dalam Negeri.

Skim persaraan dinilai oleh satu aktuari bebas menggunakan kaedah Kos Kredit Unit Terunjur. Penilaian aktuari terkini adalah pada 1 Disember 2003 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.

Jumlah yang diiktiraf dalam kunci kira-kira ditentukan seperti berikut:

	Kumpulan		Syarikat	
	2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Nilai semasa obligasi manfaat ditetapkan	29,787	30,833	5,349	6,007
Nilai saksama pelan aset	26,834	29,691	5,349	6,007
Status pelan dibiayai	2,953	1,142	–	–
Keuntungan aktuari yang tidak diiktiraf	2,242	4,017	–	–
Tanggungan bersih	5,195	5,159	–	–

Pelan aset skim persaraan Kumpulan dan Syarikat merangkumi pelaburan dalam saham biasa Syarikat, dengan nilai saksama RM2,008,000 (2003: RM2,682,000).

21. PERUNTUKAN (SAMBUNGAN)**Pelan Manfaat Yang Ditetapkan (Sambungan)**

Jumlah yang diiktiraf dalam penyata pendapatan adalah seperti berikut:

	Kumpulan		Syarikat	
	Tahun berakhir 31.12.04 RM'000	Tahun berakhir 31.12.03 RM'000	Tahun berakhir 31.12.04 RM'000	Tahun berakhir 31.12.03 RM'000
Kos perkhidmatan semasa	2,461	2,621	585	647
Kos faedah	2,005	1,663	386	333
Pulangan jangkaan pelan aset	(1,900)	(1,488)	(403)	(348)
Keuntungan bersih aktuari yang diiktiraf sepanjang tahun	(2,566)	(2,796)	(568)	(632)
Jumlah	—	—	—	—
Pulangan sebenar pelan aset	3,341	5,218	727	1,220

Pergerakan dalam peruntukan adalah seperti berikut:

	Kumpulan		Syarikat	
	2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Pada 1 Januari	5,159	7,642	—	50
Caruman diterima/(dibayar)	36	(2,483)	—	(50)
Pada 31 Disember	5,195	5,159	—	—

Andaian aktuari utama yang digunakan pada tarikh kunci kira-kira berhubung dengan pelan manfaat yang ditetapkan Kumpulan dan Syarikat adalah seperti berikut:

	2004 %	2003 %
Kadar diskaun	6.5	6.5
Jangkaan pulangan pelan aset	6.5	6.5
Jangkaan kadar kenaikan gaji	6.0	6.0

22. TUNAI DARIPADA OPERASI

	Kumpulan		Syarikat	
	Tahun berakhir 31.12.04 RM'000	Tahun berakhir 31.12.03 RM'000	Tahun berakhir 31.12.04 RM'000	Tahun berakhir 31.12.03 RM'000
Keuntungan bersih bagi tahun kewangan	782,084	758,154	711,467	884,667
Penyelarasan untuk:				
Dividen daripada				
– subsidiari tidak tercatat	–	–	(1,047,080)	(1,206,598)
Pendapatan faedah	(9,276)	(10,280)	(312)	(301)
Tambahan diskaun	(1,040)	(1,808)	–	–
Hartanah, loji dan peralatan				
– susutnilai	63,547	50,692	6,332	6,840
– (keuntungan)/rugi atas pelupusan	(1,502)	706	(302)	(31)
Pelunasan muhibah	21,856	21,856	–	–
(Kemasukan semula)/elaun bagi hutang ragu	(4,374)	9,315	–	–
Hutang lapuk dihapuskira	2,680	–	–	–
Inventori dihapuskira	3,000	8,763	–	–
Perbelanjaan faedah	55,447	56,850	55,678	56,850
Bahagian keputusan sebuah syarikat bersekutu	–	(1,654)	–	–
Keuntungan pelupusan pelaburan dalam syarikat bersekutu	–	(6,200)	–	(15,887)
(Keuntungan)/kerugian pelupusan subsidiari	(559)	–	1,800	–
Cukai	300,731	288,471	278,117	286,734
Perubahan dalam modal kerja:				
– inventori	(26,638)	68,770	–	–
– penerimaan	(24,040)	(60,883)	(558)	707
– pembayaran	10,060	24,980	1,258	(8,387)
Tunai daripada operasi	1,171,976	1,207,732	6,400	4,594

23. KOMITMEN MODAL

Perbelanjaan modal yang tidak diperuntukkan dalam penyata kewangan adalah seperti berikut:

	Kumpulan		Syarikat	
	2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Hartanah, loji dan peralatan:				
– Diluluskan dan dikontrakkan	9,499	18,990	436	268
– Diluluskan tetapi tidak dikontrakkan	876	4,148	744	1,313
	10,375	23,138	1,180	1,581

24. PENYATAAN PENTING PIHAK BERKAITAN

Sebagai tambahan kepada pernyataan pihak berkaitan yang dinyatakan dalam bahagian lain dalam penyata kewangan ini, berikut adalah urusan pihak berkaitan lain yang penting. Urusniaga pihak berkaitan yang dinyatakan di bawah dilaksanakan berdasarkan terma dan syarat yang diperolehi dalam urusan dengan pihak-pihak tidak berkaitan kecuali dinyatakan sebaliknya.

- (a) Urusniaga 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 Holdings (Malaysia) B.V.).

	Kumpulan	
	Tahun berakhir	Tahun berakhir
	31.12.04	31.12.03
	RM'000	RM'000
(i) Penjualan barangan		
Penjualan rokok dan barangan tembakau kepada:		
– British-American Tobacco Company (HK) Ltd.	15,563	19,554
– Rothmans Far East B.V.	14,004	7,362
– British American Tobacco Marketing (Singapore) Pte. Ltd.	13,668	7,076
– B.A.T. China Ltd.	7,774	2,200
– British American Tobacco International Ltd.	916	1,917
	51,925	38,109

(ii) Yuran tempahan kapasiti

Yuran diterima bagi jaminan kemudahan pengilangan daripada:

– B.A.T. (U.K. & Export) Ltd.	53,300	53,300
-------------------------------	--------	--------

Penerimaan yuran untuk penempahan kapasiti pengilangan rokok telah diberhentikan setelah tamatnya Perjanjian Tempahan Kapasiti berkuatkuasa 3 November 2004. Yuran berkaitan dengan tahun kewangan semasa telah dinyatakan di dalam penyata pendapatan.

	Kumpulan	
	Tahun berakhir	Tahun berakhir
	31.12.04	31.12.03
	RM'000	RM'000
(iii) Pembelian barangan		
Pembelian daun, bahan pembungkusan, pembalut rokok dan barangan tembakau daripada:		
– R.J. Reynolds Tobacco Company Export Leaf	50,561	5,513
– B.A.T. Far East Leaf Ltd.	5,487	4,319
– Souza Cruz Overseas S.A.	1,283	3,146
– B.A.T. (U.K. & Export) Ltd.	1,128	1,241
– PT BAT Indonesia Tbk.	–	2,729
– Brown and Williamson Tobacco Corporation	–	551
– British American Tobacco Marketing (Singapore) Pte. Ltd.	–	159
– Hua Ying Tobacco Company Ltd.	–	1
	58,459	17,659

24. PENYATAAN PENTING PIHAK BERKAITAN (SAMBUNGAN)

(iii) Pembelian barangan (Sambungan)

Pembelian daun tembakau daripada R.J. Reynolds Tobacco Company Export Leaf (dahulunya dikenali sebagai Export Leaf Tobacco Company) seperti termaktub di dalam Nota 24(a)(iii) di atas adalah berhubung dengan jangka waktu sebelum pemberhentiannya sebagai subsidiari ahli kumpulan British American Tobacco p.l.c. pada 31 Julai 2004. Berkuatkuasa 1 Ogos 2004, R.J. Reynolds Tobacco Company Export Leaf menjadi syarikat bersekutu ahli kumpulan British American Tobacco p.l.c. dan urusaniaga dengan syarikat tersebut dari tarikh tersebut termaktub di Nota 24(b) di bawah.

	Kumpulan	
	Tahun berakhir 31.12.04 RM'000	Tahun berakhir 31.12.03 RM'000
Pembelian rokok daripada:		
– British American Tobacco International Ltd.	3,625	7,617
– British American Tobacco STC (Export) B.V.	2,649	3,796
	6,274	11,413

(iv) Pemerolehan perkhidmatan

Pemerolehan perkhidmatan teknologi maklumat daripada:

– British American Shared Services	7,385	–
– British American Tobacco GSD (Kuala Lumpur) Sdn. Bhd.	3,460	7,678
– British American Tobacco (Investments) Ltd.	588	586
	11,433	8,264

(v) Teknikal dan nasihat

Bayaran yuran bagi perkhidmatan sokongan teknikal dan khidmat nasihat:

– British American Tobacco (Investments) Ltd.	18,430	17,006
– British American Tobacco International Ltd.	1,676	831
	20,106	17,837

(vi) Royalti

Royalti yang dibayar/akan dibayar kepada

– B.A.T. (U.K. & Export) Ltd.	78,460	79,318
– The House of Edgeworth Inc.	6,557	6,681
– British American Tobacco (Brands) Inc.	4,865	4,872
	89,882	90,871

24. PENYATAAN PENTING PIHAK BERKAITAN (SAMBUNGAN)

- (b) Urusniaga dengan sebuah syarikat bersekutu ahli kumpulan British American Tobacco p.l.c. (berkuatkuasa 1 Ogos 2004).

Pembelian barangan

	Kumpulan	
	Tahun berakhir 31.12.04 RM'000	Tahun berakhir 31.12.03 RM'000
Pembelian daun daripada:		
– R.J. Reynolds Tobacco Company Export Leaf (Nota 24(a)(iii))	610	–

- (c) Urusniaga dengan sebuah syarikat bersekutu dan subsidiari syarikat bersekutu tersebut (sehingga Jun 2003, tarikh pelupusan keseluruhan kepentingan ekuiti syarikat di dalam syarikat bersekutu, Tien Wah Press Holdings Berhad).

Pembelian barangan

	Kumpulan	
	Tahun berakhir 31.12.04 RM'000	Tahun berakhir 31.12.03 RM'000
Pembelian bahan pembungkusan dan pembalut rokok daripada:		
– Tien Wah Press (Malaya) Sdn. Bhd.	–	22,262
– Paper Base Converting Sdn. Bhd.	–	7,303
– Interbobbin (M) Sdn. Bhd.	–	2,544
	–	32,109

- (d) Urusniaga dengan syarikat-syarikat yang berkaitan dengan Pengarah tertentu British American Tobacco (Malaysia) Berhad.

Pemerolehan perkhidmatan

	Kumpulan	
	Tahun berakhir 31.12.04 RM'000	Tahun berakhir 31.12.03 RM'000
Pemerolehan perkhidmatan pengiklanan daripada:		
– Star Publications (Malaysia) Berhad	182	158
– The China Press Berhad	3	3
– Nanyang Siang Pau Sdn. Bhd.	3	3
– Utusan Media Sales Sdn. Bhd.	–	55
	188	219

24. PENYATAAN PENTING PIHAK BERKAITAN (SAMBUNGAN)

- (d) Urusniaga dengan syarikat-syarikat yang berkaitan dengan Pengarah tertentu British American Tobacco (Malaysia) Berhad. (Sambungan)

Nanyang Siang Pau Sdn. Bhd. dan The China Press Berhad adalah subsidiari Nanyang Press Holdings Berhad. Datuk Oh Chong Peng, seorang Pengarah Syarikat, adalah Pengarah Nanyang Press Holdings Berhad. Beliau juga merupakan Pengarah Star Publications (Malaysia) Berhad dan memegang kepentingan ekuiti di dalam syarikat berkenaan.

Utusan Media Sales Sdn. Bhd. adalah subsidiari Utusan Melayu (Malaysia) Berhad. Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin, seorang Pengarah Syarikat, telah bersara sebagai Pengerusi Eksekutif dan meletakkan jawatan sebagai Pengarah Utusan Melayu (Malaysia) Berhad berkuatkuasa 1 Januari 2004 dan 31 Januari 2004, masing-masing. Oleh itu, urusniaga tahun dalam tahun kewangan semasa, berikutan perletakan jawatan beliau sebagai Pengarah Utusan Melayu (Malaysia) Berhad, adalah tidak lagi berkaitan.

25. LAPORAN SEGMENT

Analisis bersegment tidak disediakan kerana Kumpulan pada dasarnya terlibat dalam pengilangan, pengimportan dan penjualan rokok dan lain-lain barangan tembakau di Malaysia.

26. 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 urusniaga spekulatif.

Polisi ini melarang penggunaan instrumen derivatif untuk kontrak pertukaran asing hadapan, matawang asing dan pertukaran kadar faedah, perjanjian kadar hadapan, opsi matawang dan had. Sebagai tambahan kepada dasar-dasar, garis panduan dan had pendedahan, satu sistem berkuatkuasa dan laporan bebas yang meluas merangkumi semua bidang utama aktiviti perbendaharaan Kumpulan.

Butir-butir instrumen yang digunakan untuk kadar faedah dan pengurusan pendedahan pertukaran matawang asing, bersama dengan maklumat berkaitan pendedahan adalah dinyatakan seperti di bawah.

(a) Pengurusan Risiko Kadar Faedah

Syarikat terdedah kepada turun naik kadar faedah ke atas pinjaman dan menguruskannya dengan menggunakan pertukaran kadar faedah. Kontrak pertukaran kadar faedah membenarkan Syarikat 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, Syarikat bersetuju dengan pihak-pihak lain untuk menukar, setiap setengah tahun, perbezaan antara jumlah faedah kadar tetap dan kadar terapung dikira dengan jumlah utama tanggapan yang disetujui. Kadar terapung kontrak pertukaran kadar faedah Syarikat mempunyai hubungan dengan Kadar Tawaran Antara Bank Kuala Lumpur.

Jumlah utama tanggapan daripada kontrak pertukaran kadar faedah Syarikat berjumlah RM20 juta telah tamat semasa tahun kewangan dari 5 Januari 2004 hingga 5 Julai 2004. Kadar faedah tetap yang berkaitan dengan pertukaran kadar faedah adalah dalam lingkungan 4.15% hingga 4.60% setahun.

Nilai saksama pertukaran kadar faedah adalah jumlah anggaran di mana Syarikat 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.

26. INSTRUMEN KEWANGAN (SAMBUNGAN)**(a) Pengurusan Risiko Kadar Faedah (Sambungan)**

Selepas berakhir tahun kewangan, pada 18 Januari 2005 dan 31 Januari 2005, Syarikat memasuki dua kontrak pertukaran kadar faedah yang berjumlah RM20 juta setiap satu. Terma kedua-dua kontrak akan tamat pada 2 Mei 2008. Kontrak pertukaran kadar faedah melayakkan Syarikat menerima kadar faedah tetap dari 3.83% hingga 3.85% setahun dan membolehkannya membayar faedah pada kadar terapung.

(b) Pengurusan Risiko Pertukaran Matawang

Objektif 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 diingini. Pendedahan Kumpulan terhadap perubahan pertukaran Ringgit Malaysia kepada Dolar AS adalah minima asalkan Ringgit Malaysia terus ditetapkan ke atas matawang tersebut. Berkaitan dengan pendedahan pertukaran matawang asing yang lain, Kumpulan memasuki kontrak pertukaran asing hadapan bagi menghadkan pertukaran pembayaran matawang asing dan aliran tunai untuk digunakan dalam urusan niaga yang dijangkakan dalam matawang asing dan beroperasi dalam had pendedahan maksimum yang ditentukan. Di bawah dasar Kumpulan, pendedahan dengan tahap matang maksimum setahun secara umumnya dilindungi nilai.

Pada 31 Disember 2004, tarikh penyelesaian ke atas kontrak hadapan yang terbuka adalah pada 28 Januari 2005 hingga 18 Februari 2005. Kadar dan jumlah pertukaran kontraktual dan jumlah kontrak tertunggak adalah seperti berikut:

Perkara dilindungi	Matawang yang dibayar	Bersamaan RM'000	Kadar kontraktual
Bayaran bagi perkhidmatan 2 bulan akan datang GBP 260,000	Pound Sterling	1,896	1 GBP = RM 7.2917

Nilai saksama kontrak hadapan tertunggak Kumpulan pada tarikh kunci kira-kira (Nota (d)) adalah rugi bersih sebanyak RM1,000.

Kerugian bersih pada 31 Disember 2004 daripada kontrak terbuka yang melindungi pembelian matawang asing masa hadapan adalah berjumlah RM4,000. Semua keuntungan dan kerugian bersih ini ditunda sehingga urusan niaga pembelian berkaitan dijalankan, yang kemudian dimasukkan ke dalam pengukuran urusan niaga sedemikian.

(c) Risiko Kredit

Risiko kredit, atau risiko rakan perniagaan gagal membayar, dikawal oleh permohonan kelulusan kredit, menetapkan had rakan perniagaan dan prosedur pengawasan. Kumpulan berusaha melaburkan 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. Kemungkinan tiada pelaksanaan dari institusi kewangan ini adalah rendah berdasarkan kepada kadar kredit tinggi.

26. INSTRUMEN KEWANGAN (SAMBUNGAN)

(d) Nilai Saksama

Jumlah aset kewangan dan tanggungan Kumpulan dan Syarikat yang dibawa pada tarikh kunci kira-kira menghampiri nilai saksamanya 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 2004				
Pinjaman jangka panjang:				
Bon RM450 juta	18	450,000	450,000	502,695
MTNs RM100 juta	18	100,000	100,000	103,160
MTNs RM150 juta	18	150,000	150,000	152,460
Instrumen kewangan derivatif yang dipegang bagi menguruskan kadar faedah dan pendedahan matawang				
Kontrak hadapan pertukaran matawang asing	26(b)	–	–	(1)
Pada 31 Disember 2003				
Pinjaman jangka panjang:				
Bon RM300 juta	18	300,000	300,000	309,390
Bon RM450 juta	18	450,000	450,000	502,425
Instrumen kewangan derivatif yang dipegang bagi menguruskan kadar faedah dan pendedahan matawang				
Pertukaran kadar faedah		–	–	134
Kontrak hadapan pertukaran matawang asing		–	–	4

Notice of Annual General Meeting

NOTICE IS HEREBY GIVEN that the Forty Fourth Annual General Meeting of British American Tobacco (Malaysia) Berhad (BATM) will be held on Thursday, 28 April 2005 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 2004 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 James Richard Suttie who retires by rotation in accordance with Articles 97 (1) and (2) of the Company's Articles of Association.

(Resolution 3)

4. To re-elect the following Directors who retire in accordance with Article 103 of the Company's Articles of Association:

Andrew Maclachlan Gray

(Resolution 4)

Robert James Clark

(Resolution 5)

5. 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 6)

6. To re-appoint PricewaterhouseCoopers as Auditors of the Company and authorise the Directors to fix their remuneration.

(Resolution 7)

As Special Businesses

7. 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 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 8)

8. To consider and, if thought fit, pass the following ordinary resolution:

Ordinary Resolution

PROPOSED RENEWAL OF SHAREHOLDERS' MANDATE FOR BATM 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 the shareholders on 17 April 2002, 24 April 2003 and 26 April 2004 respectively), authorising the Company and its subsidiaries (BATM 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 are hereby authorised to enter into the new recurrent transactions of a revenue or trading nature not comprised in the shareholders' mandate obtained on 28 November 2001 (New Recurrent RPTs), all as set out in paragraph 2.2 of the Circular to Shareholders dated 5 April 2005 with the related parties mentioned therein which are necessary for the BATM 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 disclosed in the annual report for the said financial year,

AND THAT the authority conferred by such renewed mandate and the approval for 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 mandates are 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 (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 is 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 9)

9. 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 Company be and are 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 further 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 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 of the Company. The audited retained earnings of the Company as at 31 December 2004 amounted to RM408,518,000.
- 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 10)

10. 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
5 April 2005

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 authorised.
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. Explanatory Note on Special Business
The Ordinary Resolution proposed under item 7, if passed, will empower the Directors to issue shares in the Company up to an amount not exceeding in total 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 8, is to renew the shareholders' mandate originally granted by the shareholders of the Company on 28 November 2001 and last renewed at the last AGM held on 26 April 2004 and further to obtain the shareholders' mandate to enter into new recurrent transactions not comprised in the original mandate obtained on 28 November 2001. The proposed renewal of the shareholders' mandate and approval of the new mandate will enable BATM and its subsidiaries (BATM Group) to enter into any of the recurrent transactions of a revenue or trading nature which are necessary for the BATM 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 9, if passed will empower the Directors to purchase through Bursa Securities up to 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 thereof, 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 Director who is standing for re-election pursuant to Articles 97 (1) and (2) of the Company's Articles of Association is James Richard Suttie.
- (b) The Directors who are standing for re-election pursuant to Articles 103 of the Company's Articles of Association are Andrew Maclachlan Gray and Robert James Clark.
- (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 five Board Meetings held during the financial year ended 31 December 2004.

3. Place, Date and Time of the Annual General Meeting

The Forty Fourth Annual General Meeting will be held at the Kristal Ballroom, Hilton Petaling Jaya, No. 2 Jalan Barat, 46200 Petaling Jaya, Selangor on 28 April 2005 at 11.00 a.m.



4. Further details of Directors seeking re-election at the Forty Fourth Annual General Meeting are set out below:-

Name	James Richard Suttie	Andrew Maclachlan Gray
Age	58	40
Nationality	British	Brazilian
Qualification	Chartered Accountant-The Institute of Chartered Accountants of Scotland Associate member of the Chartered Institute of Taxation	Bachelor in Economics, Catholic University in Rio de Janeiro
Position on the Board of Directors	Non-Independent Non-Executive Director	Executive Director
Date first appointed to the Board of Directors	1 May 2002	1 May 2004
Number of Board of Directors meetings attended in the financial year	Five	Three
Membership of Board Committees	Member of Audit, Remuneration and Nomination Committees	Remuneration Committee
Occupation	Regional Finance Controller, Asia Pacific of British American Tobacco p.l.c.	Managing Director of British American Tobacco (Malaysia) Berhad
Working Experience	• Commercial Accountant/Manager, 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, 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.	• Management Trainee in Souza Cruz, a British American Tobacco subsidiary in Brazil. • Head of marketing for Chiletabacos, a British American Tobacco Chilean subsidiary. • Marketing Director for Cigarrera La Moderna, British American Tobacco Mexico. • Area Director Central America and Caribbean. • Chairman of West Indian Tobacco Co., a British American Tobacco subsidiary in Trinidad and Tobago.
Any other board directorships	Nil	Nil
Securities holdings in BATM and its subsidiaries	BATM (1,500 shares)	BATM (500 shares)
Any family relationship with director and/or major shareholder of BATM or any companies that have entered into any transactions with BATM or its subsidiaries	Nil	Nil
Any conflict of interest with BATM	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	Robert James Clark	Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin PSM
Age	37	70
Nationality	British	Malaysian
Qualification	MA in Mathematics, Cambridge University, ACA, Institute of Chartered Accountants of England and Wales.	Barrister-at-law, Advocates and Solicitors, Lincoln's Inn (UK)
Position on the Board of Directors	Executive Director	Independent Non-Executive Director
Date first appointed to the Board of Directors	1 October 2004	28 December 1979
Number of Board of Directors meetings attended in the financial year	One	Three
Membership of Board Committees	Nil	Member of Audit and Remuneration Committee
Occupation	Finance Director of British American Tobacco (Malaysia) Berhad	Chairman of Dutch Lady Milk Industries Berhad
Working Experience	• International Auditor of British American Tobacco p.l.c. • Finance Director of BAT Cambodia • Head of Marketing Finance, BAT Germany • Finance Director of BAT Switzerland SA. • Area Finance Director of BAT, Far East South Area covering all ASEAN markets except for Malaysia and Brunei	• 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	Nil	Dutch Lady Milk Industries Berhad
Securities holdings in BATM and its subsidiaries	Nil	BATM (1,000 shares)
Any family relationship with director and/or major shareholder of BATM or any companies that have entered into any transactions with BATM or its subsidiaries	Nil	Nil
Any conflict of interest with BATM	Nil	Nil
List of convictions for offences within the past 10 years other than traffic offences, if any	Nil	Nil

Notis Mesyuarat Agung Tahunan



DENGAN INI ADALAH dimaklumkan bahawa Mesyuarat Agung Tahunan Keempat Puluh Empat British American Tobacco (Malaysia) Berhad (BATM) akan diadakan pada hari Khamis 28 April 2005 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 2004 dan laporan para Pengarah dan Juruaudit.

(Resolusi 1)

2. Untuk meluluskan pengisytiharan dan pembayaran dividen akhir.

(Resolusi 2)

3. Untuk melantik semula James Richard Suttie yang bersara mengikut giliran menurut Artikel 97(1) dan (2) Tataurusan Pertubuhan Syarikat.

(Resolusi 3)

4. Untuk melantik semula para Pengarah berikut yang bersara menurut artikel 103 Tataurusan Pertubuhan Syarikat:

Andrew MacLachlan Gray

(Resolusi 4)

Robert James Clark

(Resolusi 5)

5. Untuk meluluskan usul berikut:

"Bahawa Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin yang bersara menurut Seksyen 129 Akta Syarikat, 1965 dilantik semula sebagai Pengarah Syarikat dan akan memegang jawatannya sehingga selesai Mesyuarat Agung Tahunan yang akan datang".

(Resolusi 6)

6. Untuk melantik semula PricewaterhouseCoopers sebagai Juruaudit Syarikat dan memberi kuasa kepada para Pengarah untuk menentukan ganjaran mereka.

(Resolusi 7)

Sebagai Urusan Khas

7. Untuk mempertimbangkan dan, jika difikirkan wajar, meluluskan resolusi biasa seperti berikut:

KUASA UNTUK PARA PENGARAH 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 berasaskan 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 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 berkuatkuasa sehingga tamatnya Mesyuarat Agung Tahunan Syarikat akan datang." **(Resolusi 8)**

8. Untuk mempertimbangkan dan, jika difikirkan wajar, meluluskan resolusi biasa seperti berikut:

Resolusi Biasa

CADANGAN PEMBAHARUAN MANDAT PEMEGANG SAHAM UNTUK BATM DAN SYARIKAT-SYARIKAT SUBSIDIARINYA UNTUK MEMASUKI URUSNIAGA BERULANG PIHAK BERKAITAN YANG BERSIFATKAN PENDAPATAN ATAU PERDAGANGAN DENGAN PIHAK-PIHAK BERKAITAN (CADANGAN PEMBAHARUAN MANDAT URUSNIAGA BERULANG PIHAK BERKAITAN) DAN CADANGAN MANDAT PEMEGANG SAHAM UNTUK URUSNIAGA BERULANG PIHAK BERKAITAN YANG BERSIFATKAN PENDAPATAN ATAU PERDAGANGAN DENGAN PIHAK-PIHAK BERKAITAN YANG BARU (CADANGAN MANDAT URUSNIAGA 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 diperbaharui oleh pemegang saham pada 17 April 2002, 24 April 2003 dan 26 April 2004), memberi kuasa kepada Syarikat dan syarikat-syarikat subsidiarinya (Kumpulan BATM) bagi memasuki urusanniaga berulang pihak berkaitan yang bersifat pendapatan atau perdagangan, (Urusniaga Berulang) diperbaharui; dan (b) Syarikat diberi kuasa untuk memasuki urusanniaga berulang pihak berkaitan yang bersifat pendapatan atau perdagangan yang baru yang tidak terkandung di dalam mandat pemegang saham biasa pada 28 November 2001 (Urusniaga Berulang Baru) seperti yang dinyatakan dalam perenggan 2.2 Pekeliling kepada Pemegang Saham bertarikh 5 April 2005 dengan pihak berkaitan yang dinyatakan yang mana perlu bagi operasi harian Kumpulan BATM, tertakluk pada:-

- (i) urusanniaga 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) penzahiran nilai agregat urusaniaga yang dibuat semasa satu tahun kewangan akan dizahirkan dalam laporan tahunan bagi tahun kewangan tersebut,

DAN BAHAWA kuasa yang diberikan dengan pembaharuan mandat dan kelulusan bagi mandat baru ini akan berkuat kuasa sehingga:-

- (i) tamatnya Mesyuarat Agung Tahunan (MAT) Syarikat yang berikutnya berikutan MAT yang akan berlangsung di mana Cadangan Pembaharuan Mandat Urusniaga Berulang Pihak Berkaitan, dan cadangan mendapat Urusniaga Berulang Pihak Berkaitan yang baru ini diluluskan, di mana ia akan tamat tempoh, kecuali mandat tersebut diperbaharui dengan resolusi yang diluluskan di MAT yang berikutnya;
- (ii) tamatnya tempoh di mana MAT Syarikat berikutnya perlu di adakan selepas MAT Syarikat yang akan datang ini 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 Urusniaga Berulang Pihak Berkaitan dan Cadangan Mandat Urusniaga Berulang Pihak Berkaitan yang Baru.”

(Resolusi 9)

9. Untuk mempertimbangkan 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, ubahsuai atau dikuatkuasakan semula dari semasa ke semasa) peruntukan Memorandum Syarikat dan Tataurus Pertubuhan dan keperluan Bursa Malaysia Securities Berhad (Bursa Sekuriti) dan lain-lain pihak berkuasa yang berkaitan, Syarikat adalah dengan ini diberi

kuasa untuk membeli jumlah tertentu saham biasa RM0.50 sesaham di dalam modal saham Syarikat yang diterbitkan dan berbayar penuh seperti yang boleh ditentukan oleh para Pengarah Syarikat dari masa ke semasa melalui Bursa Sekuriti tertakluk seterusnya kepada berikut:

- i. bilangan saham biasa RM0.50 sesaham dalam Syarikat (Saham) yang boleh dibeli atau dipegang oleh Syarikat tidak melebihi 10% daripada modal saham Syarikat yang di terbit dan berbayar pada masa ini, tertakluk kepada larangan bahawa saham Syarikat yang di terbit dan berbayar tidak kurang daripada keperluan modal saham minimum menurut Keperluan Penyenaraian Bursa Sekuriti;
- ii. dana maksimum yang akan diperuntukkan oleh Syarikat untuk tujuan pembelian saham tidak boleh melebihi jumlah pendapatan tersimpan dan akaun saham premium Syarikat. Pendapatan tersimpan Syarikat yang telah diaudit pada 31 Disember 2004 berjumlah RM408,518,000.
- iii. kuasa yang diberi oleh resolusi ini akan bermula sebaik sahaja resolusi biasa ini diluluskan dan akan terus berkuatkuasa sehingga:
- (a) tamat Mesyuarat Agung Tahunan (MAT) Syarikat yang berikutnya 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) tamat tempoh yang mana MAT yang berikutnya selepas tarikhnya perlu diadakan mengikut undang-undang; atau
- (c) dibatalkan atau dipinda oleh resolusi biasa yang diluluskan oleh pemegang saham dalam mesyuarat agung,

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

- 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 berkuatkuasa 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 10)**

10. Untuk mempertimbangkan lain-lain urusan di mana notis yang wajar telah diberikan.

Dengan Perintah Lembaga



CHRISTINE LEE OI KUAN

Setiausaha
LS 006859

Petaling Jaya
5 April 2005

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 Perindustrian Sekuriti (Depositori Pusat), 1991, ia boleh melantik sekurang-kurangnya satu (1) 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 lapan (48) jam sebelum masa mesyuarat ditetapkan berlangsung atau sebarang penangguhannya.
4. Nota Penjelasan Urusan Khas
Resolusi Biasa yang dicadangkan di bawah perkara 7, jika diluluskan, akan memberi kuasa kepada para Pengarah untuk menerbitkan saham dalam Syarikat sehingga satu jumlah yang tidak melebihi 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 8 adalah bagi memperbaharui mandat yang pemegang saham yang pada asalnya diberikan oleh pemegang saham Syarikat pada 28 November 2001 dan diperbaharui pada MAT terakhir yang diadakan pada 26 April 2004 dan seterusnya mendapatkan mandat pemegang saham untuk memasuki urusanniaga berulang yang baru yang tidak dinyatakan dalam mandat asal yang diperolehi pada 28 November 2001. Cadangan pembaharuan mandat pemegang saham dan kelulusan mandat baru akan membolehkan BATM dan syarikat-syarikat subsidiarinya (Kumpulan BATM) memasuki sebarang urusanniaga berulang bersifat pendapatan atau perdagangan yang perlu untuk operasi harian Kumpulan BATM, dengan syarat urusanniaga 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 umum dan tidak menjejaskan pemegang saham minoriti Syarikat.

Resolusi Biasa yang dicadangkan di bawah perkara 9, jika diluluskan akan memberi kuasa kepada para Pengarah untuk membeli sehingga 10% daripada modal saham biasa yang diterbitkan dan berbayar Syarikat daripada Bursa Sekuriti dan kuasa ini akan berkuatkuasa dengan serta merta sebaik sahaja resolusi biasa ini diluluskan, dan akan, tertakluk kepada pembaharuan dari masa itu, luput pada penutup Mesyuarat Agung Tahunan Syarikat yang 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) Pengarah yang menawarkan diri untuk pelantikan semula menurut Artikel 97 (1) dan (2) Tataurusn Pertubuhan Syarikat ialah James Richard Suttie.

(b) Para Pengarah yang menawarkan diri untuk pelantikan semula menurut Artikel 103 Tataurusn Pertubuhan Syarikat adalah Andrew Maclachlan Gray dan Robert James Clark.

(c) Pengarah yang menawarkan diri untuk pelantikan semula menurut Seksyen 129(6) Akta Syarikat, 1965 ialah Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin.
2. **Mesyuarat Lembaga**
Lima Mesyuarat Lembaga telah diadakan sepanjang tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004.
3. **Tempat, Tarikh dan Masa Mesyuarat Agung Tahunan**
Mesyuarat Agung Tahunan yang Keempat Puluh Empat akan diadakan di Kristal Ballroom, Hilton Petaling Jaya, No. 2 Jalan Barat, 46200 Petaling Jaya, Selangor pada 28 April 2005 jam 11.00 pagi.



4. Butir lanjut mengenai para Pengarah yang menawarkan diri untuk pelantikan semula di Mesyuarat Agung Tahunan Keempat Puluh Empat adalah seperti berikut:-

	James Richard Suttie	Andrew Maclachlan Gray
Nama	James Richard Suttie	Andrew Maclachlan Gray
Umur	58	40
Warganegara	Britain	Brazil
Kelulusan	Akauntan Bertauliah - Institut Akauntan Bertauliah, Scotland Ahli Bersekutu Chartered Institute of Taxation	Sarjana Muda dalam Ekonomi, Catholic University di Rio de Janeiro
Jawatan dalam Lembaga Pengarah	Pengarah Bukan Bebas Bukan Eksekutif	Pengarah Eksekutif
Tarikh mula dilantik ke Lembaga Pengarah	1 Mei 2002	1 Mei 2004
Bilangan kehadiran Mesyuarat Lembaga Pengarah sepanjang tahun kewangan	Lima	Tiga
Keahlian dalam Jawatankuasa Lembaga	Ahli Jawatankuasa Audit, Jawatankuasa Ganjaran dan Jawatankuasa Penamaan	Jawatankuasa Ganjaran
Pekerjaan	Pengawal Kewangan Serantau, Asia Pasifik British American Tobacco p.l.c.	Pengarah Urusan British American Tobacco (Malaysia) Berhad
Pengalaman kerja	- Akauntan Komersial /Pengurus, Rothmans International p.l.c. - Pengarah Kewangan, Carreras, Jamaica Ltd - Pengarah Kewangan, Rothmans International Europe - Pengarah Kewangan, Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad - Pengawal Kewangan Serantau, Asia, Rothmans International p.l.c. - Pengawal Kewangan Serantau, Africa selepas penyatuan Rothmans International p.l.c. dan British American Tobacco p.l.c.	- Pelatih Pemasaran di Souza Cruz, subsidiari British American Tobacco di Brazil. - Ketua Pemasaran di Chiletabacos, subsidiari British American Tobacco Chile. - Pengarah Pemasaran untuk Cigarrera La Moderna, British American Tobacco Mexico. - Pengarah Kawasan Amerika Tengah dan Caribbean. - Pengerusi di West Indian Tobacco Co., subsidiari British American Tobacco di Trinidad and Tobago.
Jawatan Pengarah di Syarikat-syarikat lain	Tiada	Tiada
Pegangan sekuriti dalam BATM dan syarikat subsidiarinya	BATM (1,500 saham)	BATM (500 saham)
Hubungan keluarga dengan Pengarah dan/atau pemegang saham utama BATM atau lain-lain syarikat yang pernah menjalankan urusaniaga dengan BATM atau syarikat-syarikat subsidiarinya	Tiada	Tiada
Sebarang percanggahan kepentingan dengan BATM	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 Penyenaraian Bursa Malaysia Securities Berhad

Nama	Robert James Clark	Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin PSM
Umur	37	70
Warganegara	Britain	Malaysia
Kelulusan	Sarjana dalam Matematik, Cambridge Universiti, ACA, Institut Akauntan Bertauliah di England dan Wales.	Barrister-at-law, Peguambela dan Peguamcara, Lincoln's Inn (UK)
Jawatan dalam Lembaga Pengarah	Pengarah Eksekutif	Pengarah Bebas Bukan Eksekutif
Tarikh mula dilantik ke Lembaga Pengarah	1 Oktober 2004	28 Disember 1979
Bilangan kehadiran Mesyuarat Lembaga Pengarah sepanjang tahun kewangan	Satu	Tiga
Keahlian dalam Jawatankuasa Lembaga	Tiada	Ahli Jawatankuasa Audit dan Jawatankuasa Ganjaran
Pekerjaan	Pengarah Kewangan British American Tobacco (Malaysia) Berhad	Pengerusi Dutch Lady Milk Industries Berhad
Pengalaman kerja	• Juruaudit Antarabangsa British American Tobacco p.l.c. • Pengarah Kewangan, BAT Cambodia • Ketua Pemasaran Kewangan, BAT Germany • Pengarah Kewangan, BAT Switzerland SA. • Pengarah Kewangan Serantau BAT, Kawasan Timur Selatan Jauh merangkumi kesemua Pasaran ASEAN Kecuali Malaysia dan Brunei	• Bekas Pengerusi Eksekutif, Bank Bumiputra Malaysia dan Utusan Melayu (Malaysia) Berhad • Bekas Pengerusi, Majlis Perbankan ASEAN • Bekas Pengerusi, Dewan Perniagaan dan Industri Kebangsaan
Jawatan Pengarah di Syarikat-syarikat lain	Tiada	Dutch Lady Milk Industries Berhad
Pegangan sekuriti dalam BATM dan syarikat subsidiarinya	Tiada	BATM (1,000 saham)
Hubungan keluarga dengan Pengarah dan/atau pemegang saham utama BATM atau lain-lain syarikat yang pernah menjalankan urusaniaga dengan BATM atau syarikat-syarikat subsidiarinya	Tiada	Tiada
Sebarang percanggahan kepentingan dengan BATM	Tiada	Tiada
Senarai kesalahan yang disabitkan dalam tempoh 10 tahun yang lalu selain kesalahan trafik, jika ada	Tiada	Tiada

I/We _____
of _____
being a member/members of the above Company do hereby appoint _____
of _____
or failing him/her _____
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 Fourth Annual General Meeting of the Company, to be held on 28 April 2005 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 2004 and the reports of the Directors and Auditors.		
Resolution 2	To approve the payment of a final dividend.		
Resolution 3	To re-elect James Richard Suttie who retires by rotation in accordance with Articles 97 (1) and (2) of the Company's Articles of Association.		
Resolution 4	To re-elect Andrew MacLachlan Gray who retires in accordance with Article 103 of the Company's Articles of Association.		
Resolution 5	To re-elect Robert James Clark who retires in accordance with Article 103 of the Company's Articles of Association.		
Resolution 6	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 7	To re-appoint PricewaterhouseCoopers as Auditors of the Company and authorise the Directors to fix their remuneration.		
Resolution 8	To authorise the Directors to issue shares pursuant to Section 132D of the Companies Act, 1965.		
Resolution 9	To renew shareholders' mandate originally granted by the shareholders in 2001 and last renewed at the last AGM and further to obtain shareholders' mandate to enter into new recurrent transactions not comprised in the original mandate obtained to enable the BATM 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 10	To authorise the Company to purchase its own shares.		

No. of Shares held	
--------------------	--

Dated this _____ day of _____ 2005

Signature of Member(s)

Notes:

1. 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.
2. 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.
3. 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.
4. 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.
5. 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.
6. 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 _____

beralamat di _____

adalah ahli/ahli-ahli Syarikat di atas dengan ini melantik _____

beralamat di _____

atau sebagai penggantinya _____

beralamat di _____

atau sebagai penggantinya, Pengerusi Mesyuarat sebagai proksi/proksi-proksi saya/kami untuk mengundi dan bagi pihak saya/kami di Mesyuarat Agung Tahunan Keempat Puluh Empat Syarikat, yang akan diadakan pada 28hb April 2005 jam 11.00 pagi, dan pada sebarang penangguhnya.

Proksi saya/kami adalah untuk 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 2004 dan laporan para Pengarah dan Juruaudit.		
Resolusi 2	Untuk meluluskan pembayaran dividen akhir.		
Resolusi 3	Untuk melantik semula James Richard Suttie yang bersara secara bergilir menurut Artikel 97 (1) dan (2) Tataurusan Pertubuhan Syarikat.		
Resolusi 4	Untuk melantik semula Andrew MacLachlan Gray yang bersara menurut Artikel 103 Tataurusan Pertubuhan Syarikat.		
Resolusi 5	Untuk melantik semula Robert James Clark yang bersara menurut Artikel 103 Tataurusan Pertubuhan Syarikat.		
Resolusi 6	Untuk melantik semula Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin menurut Seksyen 129 (6) Akta Syarikat, 1965 dan memegang jawatannya sehingga selesai Mesyuarat Agung Tahunan yang akan datang.		
Resolusi 7	Untuk melantik semula PricewaterhouseCoopers sebagai Juruaudit Syarikat dan memberi kuasa kepada para Pengarah untuk menentukan ganjaran mereka.		
Resolusi 8	Untuk memberi kuasa kepada para Pengarah menerbitkan saham menurut Seksyen 132D Akta Syarikat, 1965.		
Resolusi 9	Untuk memperbaharui mandat asal yang diberikan oleh pemegang saham pada 2001 dan kemudian diperbaharui pada MAT terakhir dan seterusnya mendapatkan mandat pemegang saham untuk memasuki urusniaga berulang yang baru yang tidak dinyatakan dalam mandat asal yang diperolehi bagi membolehkan kumpulan BATM memasuki urusniaga berulang yang bersifat pendapatan atau perdagangan yang diperlukan bagi operasi hariannya.		
Resolusi 10	Untuk memberi kuasa kepada Syarikat untuk membeli saham sendiri.		

Bil. saham yang dipegang	
--------------------------	--

Bertarikh pada _____ hari bulan _____ 2005

Tandatangan ahli

Nota:

- 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.
- Seseorang proksi tidak semestinya menjadi Ahli dan Syarikat tidak tertakluk di bawah peruntukan Seksyen 149(1)(b) Akta Syarikat, 1965.
- 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 seseorang Ahli melantik dua (2) proksi, pelantikan tersebut akan menjadi tidak sah kecuali peratusan pegangan saham untuk diwakili oleh setiap proksi dinyatakan.
- Apabila seseorang Ahli adalah penama yang diberi kuasa seperti yang didefinisikan di bawah Akta Perindustrian Sekuriti (Depositori Pusat) 1991, ia boleh melantik sekurang-kurangnya seorang (1) proksi bagi setiap Akaun Sekuriti di mana saham biasa syarikat disandarkan bagi kredit akaun sekuriti tersebut.
- Suratcara 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.
- 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



**BRITISH AMERICAN
TOBACCO**
MALAYSIA

www.batmalaysia.com