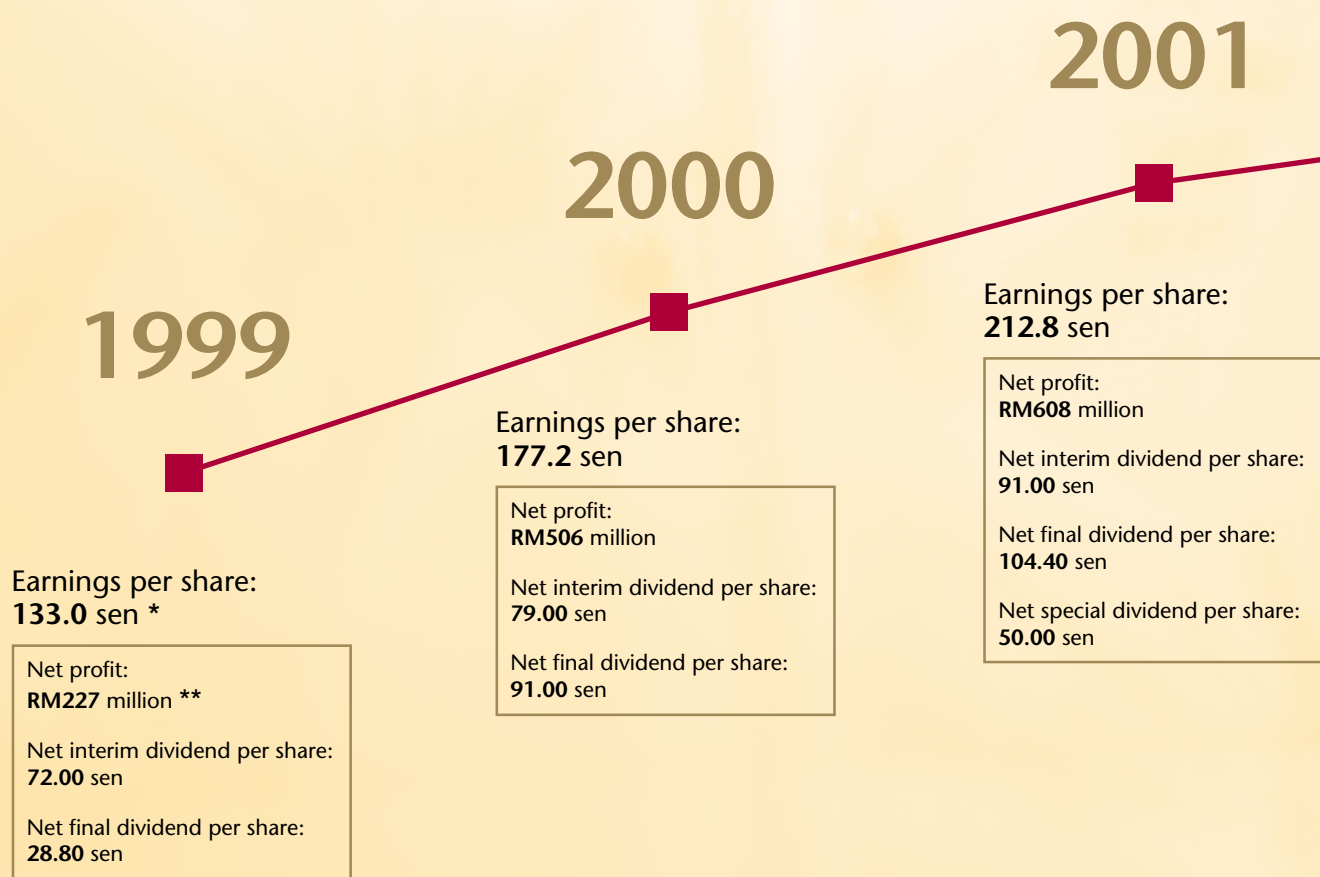




**BRITISH AMERICAN
TOBACCO**
MALAYSIA



Key Financial Results



* EPS annualised

** Results for the financial period from 1 April 1999 to 31 December 1999

2002

Earnings per share:
232.2 sen

Net profit:
RM663 million

Net interim dividend per share:
96.48 sen

Net final dividend per share:
119.52 sen

2003

Earnings per share:
265.5 sen

Net profit:
RM758 million

Net interim dividend per share:
108.00 sen

Net final dividend per share:
131.76 sen

Net special dividend per share:
70.20 sen

The Group continues to strive
for sustainable growth and
further shareholder value.

A tradition of creating value

The cover features a two hundred year old, traditional tobacco box. This symbolically reflects our commitment to perpetually draw inspiration and strength from a richly diverse heritage. Having grown with the nation for over ninety years, we will continue to move forward whilst holding true to our resilient core values. Just as this unique artifact is composed of a number of panels connected together, British American Tobacco Malaysia strives to work hand-in-hand with the community and its stakeholders. This will enable us to create long-term value and achieve sustainable progress as a socially responsible company with world class standards.

Contents

1	Highlights of the Year	46	Corporate Governance
2	Notice of Annual General Meeting	48	Statement on Corporate Governance
5	Statement Accompanying the Notice of Annual General Meeting	54	Statement on Internal Control
8	Awards and Achievements	55	Audit Committee Report
10	Performance Reviews	56	Terms of Reference of the Audit Committee
12	Chairman's Statement	58	Report on Corporate Risk Management
16	Managing Director's Review	60	Corporate Social Responsibility
24	Finance Director's Review	62	Communicating Tobacco Issues
29	Five Year Financial Highlights	66	Community Support
30	Financial Calendar	68	Social Reporting
31	Share Performance Chart	69	Other Information
32	Corporate Information	70	Analysis of Shareholdings
34	Corporate Profile	73	Particulars of Properties
36	Corporate Information	75	Principal Offices
38	Board of Directors	76	Financial Statements
40	Profile of Board of Directors	119	Laporan Tahunan 2003
44	Top Team Members		Proxy Form / Borang Proksi
45	Profile of Top Team Members		

Highlights of the Year

- Financial performance continues to improve.
- Dunhill is progressing steadily.
- Pall Mall continues to perform strongly.
- Board of Directors recommends a record final net dividend of 131.76 sen per share for the financial year ended 31 December 2003.

		Year ended 31.12.03 RM million	Year ended 31.12.02 RM million	Increase/ (Decrease) %
Revenue		3,200	3,073	4
Profit Before Taxation		1,047	920	14
Net Profit for the Financial Year		758	663	14
Shareholders' Funds		565	656	(14)
Net Returns on Shareholders' Funds	(%)	134.3	101.0	33
Net Earnings Per Share	(sen)	265.5	232.2	14
Net Interim and Final Dividend Per Share	(sen)	239.8	216.0	11
Net Special Dividend Per Share	(sen)	70.2	–	100

Notice of Annual General Meeting

NOTICE IS HEREBY GIVEN that the Forty Third Annual General Meeting of British American Tobacco (Malaysia) Berhad (BATM) will be held on Monday, 26 April 2004 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 2003 and the reports of the Directors and Auditors thereon. **(Resolution 1)**
2. To sanction the declaration and payment of a final dividend. **(Resolution 2)**
3. To re-elect the following Directors who retire by rotation in accordance with Articles 97 (1) and (2) of the Company's Articles of Association:

Datuk Oh Chong Peng	(Resolution 3)
Dato' Phan Boon Siong	(Resolution 4)
Dr Syed Hussain bin Syed Husman	(Resolution 5)
4. To re-appoint PricewaterhouseCoopers as Auditors of the Company and authorise the Directors to fix their remuneration. **(Resolution 6)**

As Special Business

5. 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 percent 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 the Malaysia Securities Exchange Berhad and that such authority shall continue in force until the conclusion of the next Annual General Meeting of the Company." **(Resolution 7)**

6. To consider and, if thought fit, pass the following ordinary resolution:

PROPOSED RENEWAL OF SHAREHOLDERS' MANDATE FOR BATM AND ITS SUBSIDIARIES TO ENTER INTO RECURRENT RELATED PARTY TRANSACTIONS (RPT) OF A REVENUE OR TRADING NATURE WITH RELATED PARTIES (PROPOSED RENEWAL OF THE RECURRENT RPT MANDATE)

"THAT the mandate granted by the shareholders of the Company on 28 November 2001 (and subsequently renewed by the shareholders on 17 April 2002 and 24 April 2003 respectively) pursuant to paragraph 10.09 of the Listing Requirements of the Malaysia Securities Exchange Berhad, authorising the Company and its subsidiaries (BATM Group) to enter into any of the transactions falling within the types of recurrent related party transactions of a revenue or trading nature as set out in paragraph 2.2 of the Circular to Shareholders dated 2 April 2004 with the related parties mentioned therein which are necessary for the BATM Group's day-to-day operations, be and is hereby renewed 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
- (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 shall continue to be in force until:-

- (i) the conclusion of the next Annual General Meeting (AGM) of the Company following the forthcoming AGM at which the Proposed Renewal of the Recurrent RPT Mandate is approved, at which time it will lapse, unless by a resolution passed at the next AGM the mandate is again renewed;
- (ii) the expiration of the period within which the next AGM of the Company after the forthcoming AGM is required to be held pursuant to Section 143(1) of the Companies Act, 1965 (the Act) (but shall not extend to such extension as may be allowed pursuant to Section 143(2) of the Act); or
- (iii) revoked or varied by resolution passed by the shareholders in general meeting,

whichever is earlier;

AND THAT the Directors of the Company be and are hereby authorised to complete and do all such acts and things as they may consider expedient or necessary in the best interest of the Company (including executing all such documents as may be required) to give effect to the Proposed Renewal of the Recurrent RPT Mandate.”

(Resolution 8)

7. 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 the Malaysia Securities Exchange Berhad (MSEB) 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 the MSEB 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 percent 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 the MSEB;
- (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 2003 amounted to RM402,087,000.
- (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 the MSEB 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 the MSEB 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 the MSEB and any other relevant authorities 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 9)

8. To consider and, if thought fit, pass the following ordinary resolution:

PROPOSED DISPOSAL OF TWO PIECES OF FREEHOLD LAND (LOT 64 AND LOT 214) IN SUNGAI BESI BY TOBACCO BLENDERS AND MANUFACTURERS SDN. BHD. TO SHING LAM HUAT SDN. BHD.

“THAT approval be given for the proposed disposal by Tobacco Blenders and Manufacturers Sdn. Bhd. (TBM) a wholly owned subsidiary of the Company, to Shing Lam Huat Sdn. Bhd. (SLH) of two pieces of land held under H.S. (D) 27535 Lot 64 Seksyen 92 Bandar Kuala Lumpur District of Kuala Lumpur State of Wilayah Persekutuan and Geran 35255 Lot 214 Seksyen 92 Bandar Kuala Lumpur District of Kuala Lumpur State of Wilayah Persekutuan measuring approximately 63,305 square feet together with a warehouse building erected thereon complete with fixtures and fittings therein (Properties) for a consideration of RM7,300,000 (Proposed Disposal) subject to and upon the terms and conditions of the Conditional Sale and Purchase Agreement dated 3 March 2004 executed between TBM and SLH AND THAT the Board of

Notice of Annual General Meeting

Directors of the Company be and are hereby authorised to give effect to the aforesaid Proposed Disposal with full powers to make any variations, modifications, revaluation and/or amendments in any manner as may be required by the relevant authority/authorities in the best interests of the Company and to ensure that TBM will, if required, enter into and execute all agreements, arrangements, undertakings, indemnities/guarantees, novations, transfers, assignments, deeds and any other necessary documents and to take all such steps and do all such acts and things as they may deem necessary or expedient in order to implement, finalise and give full effect in relation to the aforesaid Proposed Disposal."

(Resolution 10)

9. To consider and, if thought fit, pass the following ordinary resolution:

PROPOSED GRANT OF OPTION BY TOBACCO BLENDERS AND MANUFACTURERS SDN. BHD. TO BCM HOLDINGS SDN. BHD. TO PURCHASE TWO PIECES OF LAND (LOT 5 AND LOT PT 62) IN SUNGAI BESI

"THAT approval be given for Tobacco Blenders and Manufacturers Sdn. Bhd. (TBM) a wholly owned subsidiary of the Company, to grant to BCM Holdings Sdn. Bhd. (BCM), an option (Option) to purchase two pieces of land held under Geran 37699 Lot 5 Seksyen 92 Bandar Kuala Lumpur District of Kuala Lumpur State of Wilayah Persekutuan and H.S. (D) 27711 PT 62 Bandar Kuala Lumpur District of Kuala Lumpur State of Wilayah Persekutuan measuring approximately 182,107 square feet together with four units of warehouse buildings (Condor 1, Condor 2, Building F and Building G) erected thereon (Option Properties) for a consideration of RM21,000,000 (Proposed Option) subject to and upon the terms and conditions of the Grant of Option Agreement dated 2 March 2004 entered into between TBM and BCM AND

THAT approval be given for TBM to sell the Option Properties to BCM upon BCM's exercise of the Option in accordance with the terms of the Grant of Option Agreement by entering into a sale and purchase agreement with BCM (Option SPA) in the form or substantially in the form set out in the Grant of Option Agreement AND THAT the Board of Directors of the Company be and is hereby authorised to give effect to the aforesaid Option and the Option SPA with full powers to make any variations, modifications, revaluation and/or amendments in any manner as may be required by the relevant authority/authorities in the best interests of the Company and to ensure that TBM will, if required, enter into and execute all agreements, arrangements, undertakings, indemnities/guarantees, novations, transfers, assignments, deeds and any other necessary documents and to take all such steps and do all such acts and things as they may deem necessary or expedient in order to implement, finalise and give full effect in relation to the aforesaid Proposed Option and the Option SPA."

(Resolution 11)

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

2 April 2004

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 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 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 5, if passed, will empower the Directors to issue shares in the Company up to an amount not exceeding in total 10 percent 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 6, is to renew the shareholders' mandate granted by the shareholders of the Company at the last AGM held on 24 April 2003. The proposed renewal of the shareholders' 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 7, if passed will empower the Directors to purchase through the Malaysia Securities Exchange Berhad up to 10 percent 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.

The Ordinary Resolutions proposed under item 8 and 9 will empower the Directors to dispose the said properties which are not utilised for current operation and to utilise the sale proceeds for working capital purposes.

Statement Accompanying the Notice of Annual General Meeting

Pursuant to Paragraph 8.28(2) of the Listing Requirements of the Malaysia Securities Exchange Berhad

1. The Directors who are standing for re-election pursuant to Articles 97 (1) and (2) of the Company's Articles of Association are as follows:-

- (a) Datuk Oh Chong Peng
- (b) Dato' Phan Boon Siong
- (c) Dr Syed Hussain bin Syed Husman

2. Board Meetings

There were four Board Meetings held during the financial year ended 31 December 2003.

3. Place, Date and Time of the Annual General Meeting

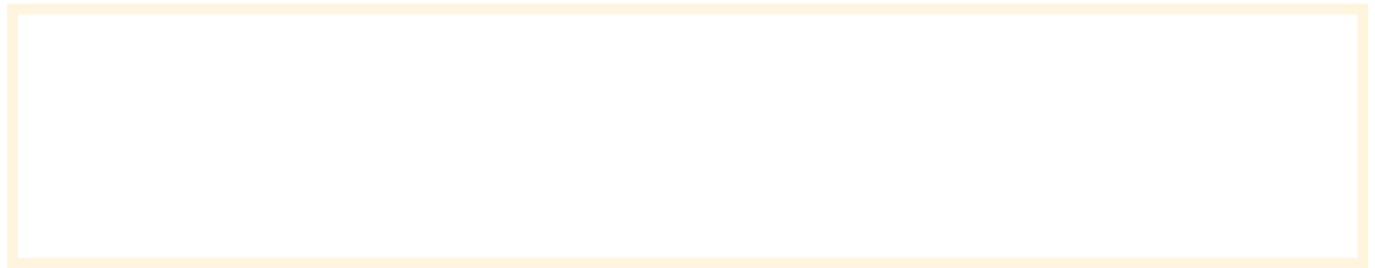
The Forty Third Annual General Meeting will be held at the Kristal Ballroom, Hilton Petaling Jaya, No. 2 Jalan Barat, 46200 Petaling Jaya, Selangor on 26 April 2004 at 11.00 a.m.

Statement Accompanying the Notice of Annual General Meeting

Pursuant to Paragraph 8.28(2) of the Listing Requirements of the Malaysia Securities Exchange Berhad

4. Further details of Directors seeking re-election at the Forty Third Annual General Meeting are tabulated below:-

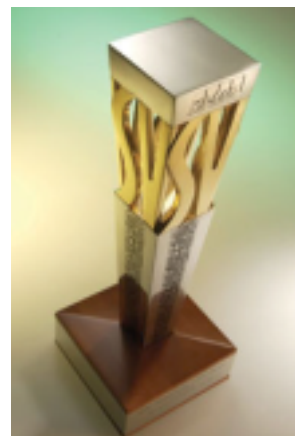
Name	Datuk Oh Chong Peng PJN, JSM	Dato' Phan Boon Siong DSAP, DIMP, SMP
Age	59	44
Nationality	Malaysian	Malaysian
Qualification	Qualified Chartered Accountant (1969), Fellow of the Institute of Chartered Accountants, England and Wales Government appointed member of the Labuan Offshore Financial Services Authority (LOFSA) Trustee of the Huaren Education Foundation and UTAR Education Foundation	Bachelor of Economics of Universiti Kebangsaan Malaysia Masters in Business Administration, Cranfield Institute of Technology - School of Management, (United Kingdom)
Position on the Board of Directors	Independent Non-Executive Director	Executive Director
Date first appointed to the Board of Directors	1 January 1998	6 November 1997
Number of Board of Directors meetings attended in the financial year	Four	Four
Membership of Board Committees	Member of Audit and Remuneration Committees	None
Occupation	Company Director	Corporate and Regulatory Affairs Director of British American Tobacco (Malaysia) Berhad
Working Experience	• Partner, Coopers & Lybrand Malaysia from 1974 to 1997 • President of the Malaysian Institute of Certified Public Accountants (MICPA) from 1994 to 1996 • Government appointed member of the Kuala Lumpur Stock Exchange from 1990 to 1996 • He was a Director of United Malayan Banking Corporation Berhad (now merged with RHB Bank Berhad) from 1985 to 1990 • He was a Director of the Rashid Hussain Berhad Group from 1998 to 2003 • He was a Director of Renong Berhad from 2001 to 2003 • He was a Director of Powertek Berhad from 1997 to 2003	• Marketing Director, Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad • Brand Marketing Director, British American Tobacco (Malaysia) Berhad • Marketing Director, British American Tobacco (Malaysia) Berhad
Any other board directorships in public companies	Star Publications (Malaysia) Berhad Land & General Berhad Nanyang Press Holdings Berhad IJM Corporation Berhad IJM Plantations Berhad	Nil
Securities holdings in BATM and its subsidiaries	BATM (1,000 shares)	Nil
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



Name	Dr Syed Hussain bin Syed Husman PMC, JP
Age	46
Nationality	Malaysian
Qualification	Bachelor and Masters Degrees in Business Administration of Western Illinois University, United States of America Doctorate of Philosophy in Labour Relations of Warnborough, Oxford, United Kingdom Fellow of the Malaysian Institute of Human Resources Management Appointed as Justice of Peace in July 2000 Associate member of the Commonwealth Magistrates & Judges Association Employers Representative to the Industrial Court by the Ministry of Human Resources for 2001-2006 Appointed as a Director on the Board of Human Resources Development Fund for 2003-2005 Appointed council member of Malaysian Employers Federation (MEF) in August 2003
Position on the Board of Directors	Executive Director
Date first appointed to the Board of Directors	6 November 1997
Number of Board of Directors meetings attended in the financial year	Four
Membership of Board Committees	Member of Remuneration Committee
Occupation	Human Resources & Security Affairs Director of British American Tobacco (Malaysia) Berhad
Working Experience	• Group Human Resources Manager, ICI Group of Companies • Human Resources & External Affairs Director, Proctor & Gamble Malaysia/Singapore • Human Resources & Public Affairs Director, Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad • Human Resources & Government Affairs Director, British American Tobacco (Malaysia) Berhad
Any other board directorships in public companies	Nil
Securities holdings in BATM and its subsidiaries	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
Any conflict of interest with BATM	Nil
List of convictions for offences within the past 10 years other than traffic offences, if any	Nil

Awards and Achievements

- Corporate Sectoral Award 2003 – MSEB Main Board, Consumer Products
- National Annual Corporate Report Awards 2003 – Industry Excellence Award – MSEB Main Board, Consumer Products
- Best in Corporate Governance in Malaysia 2003 – The Asset
- Overall Best Managed Company in Malaysia 2003 – AsiaMoney
- Most Commitment to Creating Shareholder Value and Best Corporate Governance in Malaysia 2003 – FinanceAsia
- Inclusion into the 2003/2004 Dow Jones Sustainability Indexes World
- KPMG Shareholder Value Awards 2002 – Best Listed Company in Creating Shareholder Value





DUNHILL

10"

20" SC



Performance Reviews Chairman's Statement **12** Managing Director's Review **16**

Finance Director's Review **24** Five Year Financial Highlights **29** Financial Calendar **30**

Share Performance Chart **31**

Our overall results
for 2003 are reflective
of the initiatives that
had been put in place
in the past couple of
years and which have
now come to fruition.



Chairman's Statement

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 2003.

For the year under review, Group turnover amounted to RM3.2 billion, up by 4 percent from the previous year. Profit after tax amounted to RM758.2 million, an increase of 14 percent from 2002.

The Board of Directors has recommended a final net dividend of 131.76 sen per share, giving a total net dividend proposed and declared for the financial year of 309.96 sen per share.

TRENDS AND DEVELOPMENTS

I am pleased to report that the Group has continued to turn in a positive performance as market leader, despite various challenges posed by both domestic as well as global developments. Our overall results for 2003 are reflective of the initiatives that had been put in place in the past couple of years and which have now come to fruition, resulting in continued strengthening of our

brand portfolio and operations to enhance our leading position in the industry.

During the year, Dunhill maintained its dominant position in the Malaysian cigarette market. Our flagship brand grew its market share reflecting the consumer's positive reception to the contemporary new look of the total Dunhill range which completed its roll out in January 2003. The success of Dunhill is testimony to our innovative marketing strategies, which take into account the consumer's taste and preferences. We are confident that our knowledge and understanding of the market will continue to evolve and enable us to ensure that our brands remain the preference for Malaysian consumers. Kent has turned in a satisfactory result for 2003, and Pall Mall, our third drive brand launched just over two years ago in October 2001, continued its upward trend.

On the business environment, the problem of illegal cigarettes continues to be the major concern for the industry. We are heartened by the commitment of the

Government to take steps to address this issue, which included increased enforcement action to stop the influx of illegal cigarettes throughout 2003. We are indeed encouraged by this and we will continue to work with the Government on any effort that help rid the industry of illegal cigarettes. In this respect, the Group, together with other industry members, began work in 2003 with the authorities on additional measures such as security markings and codes for cigarettes, announced earlier by the Government as part of its overall strategy to tackle the problem of illegal products. We are hopeful that these additional measures when implemented will benefit both the industry and the Government.

During 2003, the Malaysian cigarette market underwent another increase in tax and excise duties, which subsequently led to price increases for the consumer. We have made our representations to the Government and will continue to do so for a more systematic tax structure, to protect and provide for greater predictability of Government revenues, and which we

Chairman's Statement

believe can be part of the overall strategy to combat the illegal cigarettes situation.

In the past four years since the merger in November 1999, the Group has gained recognition not only as the country's leading cigarette manufacturer, but more importantly, as a respected and responsible Malaysian public company. We are indeed grateful for the recognition and the accolades that have been bestowed on the Group by the investing community, both locally and abroad, and we take seriously the challenge that this poses to us in our effort to create, maintain and return value to our shareholders in particular, and to Malaysia in general. In this respect, we will continue to ensure that the Group's management is strong and positive, that our strategies and processes remain relevant to the market, and that we conduct our business in a socially responsible manner.

During the year, the Group was awarded the prestigious "Corporate Sectoral Award (Consumer Products)" by the Malaysia Securities Exchange Berhad. This marks the first time that a multinational corporation has been conferred this distinction for three

consecutive years. The selection was based on assessment of the level of corporate governance and corporate disclosure practised by the Group.

Further to this, the Group was again awarded the "2003 National Annual Corporate Report Awards (NACRA) for Industry Excellence" in the Consumer Products category on the Main Board of the Malaysia Securities Exchange Berhad. NACRA, jointly organised by the Malaysia Securities Exchange Berhad, the Malaysian Institute of Accountants, the Malaysian Institute of Certified Public Accountants and the Malaysian Institute of Management, recognises outstanding management, marketing excellence and corporate governance.

In April 2003, FinanceAsia recognised the Group as having the "Most Commitment to Creating Shareholder Value", and "Best in Corporate Governance." In August, we were noted as the "Best Listed Company in Creating Shareholder Value" by KPMG in its Shareholder Value Awards. We also ended the year with recognition from The Asset and

AsiaMoney as being the best in Corporate Governance and Overall Best Managed Company in Malaysia respectively, for 2003. We have also been included into the 2003/2004 Dow Jones Sustainability Indexes World, for the second consecutive year.

We are confident that British American Tobacco Malaysia will continue to be recognised for its efforts to promote better understanding of corporate social responsibility, in all sense of the word, in the country.

OUTLOOK

During 2003, the Government became a signatory to a new set of international tobacco control regulations, the Framework Convention on Tobacco Control, spearheaded by the World Health Organisation. This is expected to subsequently result in a new set of domestic regulations governing the Malaysian cigarette industry. Currently, we have yet to fully understand what such regulations will be and their potential impact on our business, and we remain hopeful that the industry will be able to have

We will continue to ensure that the Group's management is strong and positive, that our strategies and processes remain relevant to the market, and that we conduct our business in a socially responsible manner.

a constructive dialogue with the authorities, and be given the opportunity to provide its views on any planned legislation.

Global and regional developments and their subsequent impact on Malaysia's own economic environment continue to pose a challenge to the Group's prospects in 2004. We will closely monitor these developments and factor them into our business planning for the future. I am confident that the ongoing strategic business process initiatives that we have put in place, and with the skills, experience and talent of our people, the Group will remain strong and competitive to meet the challenges ahead.

APPRECIATION

During the year under review, our Corporate and Regulatory Affairs Director, Puan Sharifah Rozita Syed Sulaiman, decided to opt for early retirement, on 30 June 2003. On behalf of the Board, I wish to record our sincere appreciation to Puan Sharifah for her contribution to the Group, particularly in leading our pioneering Social Reporting

initiative, and we wish her well in her retirement.

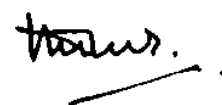
Further, Dato' Dr Mohd Noor bin Ismail, a Non-Independent Non-Executive Director having attained the age of seventy will retire at the conclusion of the forthcoming Annual General Meeting. On behalf of the Board, I wish to record our sincere appreciation to Dato' Dr Mohd Noor for his invaluable contribution and we wish him well in his retirement.

Dato' Phan Boon Siong moved from his position as Marketing Director to Corporate and Regulatory Affairs Director with effect from 1 July 2003. On behalf of the Board, I welcome Dato' Phan to his new position and to thank him for his past contribution to marketing. I am confident that his years of experience in the industry will stand him in good stead in discharging his new responsibilities.

On behalf of the Board, I also wish to welcome Mr Ricardo Oberlander to the Group as our new Marketing Director.

Mr Oberlander joins us from British American Tobacco group regional operations in Latin America and I am confident that he will bring his experience and expertise into ensuring our marketing strategies remain innovative and competitive.

Not least, on behalf of the Board, I express our deepest appreciation to the management and staff for their dedication and commitment in the performance of their duties during the year, to our customers and distributors for their continued support and loyalty to the Company, and to the authorities for their guidance and assistance. I wish also to record my thanks to my fellow Directors for their advice and support.



Tan Sri Abu Talib bin Othman
Chairman

Managing Director's Review

GROWING FROM STRENGTH; MANAGING WITH RESPONSIBILITY

Our performance in 2003 reflects the result of strategies and measures put into place over the past four years to strengthen and grow our position as leader of the Malaysian cigarette market. We saw greater operational efficiencies and better cost management, which, coupled with an improving economic environment, were the key drivers for our continued overall growth and ability to manage the challenges we faced during the year.

We remain keenly aware however of the need to continually ensure our strategies and measures remain robust and relevant so that we continue to lead the market in the full sense of the word - through sustainable growth, higher productivity and by conducting our business responsibly. We believe all of the above are necessary for us to continue contributing back to Malaysia by generating returns to shareholders, and creating a positive environment for relationships with our business partners, our employees and the community in which we operate.

GROWING THE MARKET

Overall in 2003, the Malaysian tobacco market grew its volume by 4.6 percent over the previous year, driven largely by trade-related activities and stronger consumer demand. This growth however, was impacted in the latter part of the year by the increases in tax and excise duties imposed on the industry by the Government in its 2004 National Budget, and which had subsequently resulted in the manufacturers increasing the prices of cigarettes.

In its 2003 National Budget, the Government acknowledged the serious issue of illegal cigarettes and announced various measures to address this problem. Throughout 2003, we saw increased enforcement action taken to reduce the influx of illegal cigarettes into the country, and we are encouraged by some results that have begun to indicate a slight downward trend in the size of the contraband market. The challenge now is to continue to drive enforcement action consistently and constantly and implement the Government's other announced measure: special security markings on domestically manufactured cigarette packs to be



We continue to lead the market
in the full sense of the word
- through sustainable growth,
higher productivity and
by conducting our business
responsibly.

Managing Director's Review

implemented in mid 2004. On our part, we will continue to work closely with the Government and provide all necessary cooperation to facilitate the smooth implementation of this initiative.

Dunhill continued to grow, maintaining its steady upward trend over the past two years. During the year, we saw the launch of its new, invigorated and contemporary range consisting of Lights, Menthol Lights and Menthol.

Kent maintained its satisfactory performance in its target Lights segment, increasing its acceptance among the younger adult consumers in key urban markets. We will consistently apply our Kent strategy in line with the brand's global strategy, and we remain confident of improving its performance.

Pall Mall grew its share of the value-for-money segment in 2003 by almost 2 percent over the previous year. We will put in the resources necessary to ensure Pall Mall continues to build on the momentum of its successful launch more than two years ago.

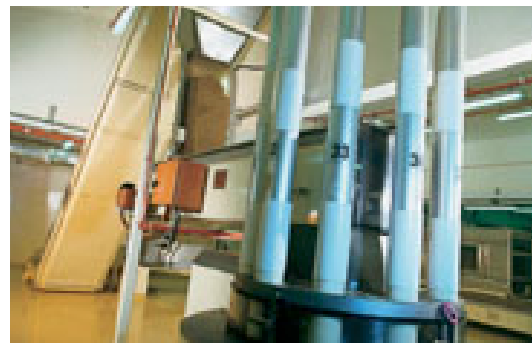
Our marketing environment continues to evolve, driven in part by the prospect of new and more restrictive legislation, both globally and domestically, as well as changing consumer preferences. We have and will continue to seek dialogue with Government on the development of legislation and regulations governing our industry, that will be fair to all parties while still meeting the objectives of the regulatory framework. We are confident however, that we can build on our experience and keen understanding of the Malaysian market to meet the challenges of marketing innovatively and competitively yet responsibly, in full cognisance of and adherence to the laws of the country, and expectations of society.

BUILDING CULTURE

A strong corporate culture combining the best of our Malaysian heritage and the dynamism of the global community, upgrading critical skills and forging strategic relationships were key people development priorities in 2003.



Our on-site Medical Centre was awarded the ISO 9001/2000 accreditation, a first in the manufacturing industry, which reflects the quality of our in-house healthcare management.



During the year, we participated in “Your Voice”, a global survey conducted by the British American Tobacco group to measure employee perceptions on various elements that could contribute to the creation of a high performance corporate culture. Arising from the findings of this survey, we put in place a number of initiatives to strengthen our esprit de corps critical for British American Tobacco Malaysia’s continued success. We continued to pursue efforts to enhance our talent base through focused employee development opportunities, and recruitment of high calibre mid-career staff and Management Trainees, and our intake of these potential leaders for our business were especially successful during the year.

Health and safety remained at the core of our human resources focus. Occupational Health Awareness campaigns run during 2003 bore positive results, with absenteeism and medical costs continuing its downward trend. More importantly however, our on-site Medical Centre was awarded the

ISO 9001/2000 accreditation, a first in the manufacturing industry, which reflects the quality of our in-house healthcare management.

Various training and education programmes to enhance safety awareness among employees, contractors and suppliers enabled us to reduce lost workday case incidents by 25 percent in the year under review. For the eighth consecutive year, our green leaf threshing plant in Shah Alam, Selangor was awarded the British American Tobacco Environment, Health and Safety Merit Award for its zero accident achievement.

DRIVING QUALITY

The focus for our production operations in 2003 was to maximise benefits from the tools, processes and systems put in place under the “Breakthrough” initiative launched in 2002.

Managing Director's Review

Our Manufacturing Resource Planning II Class A initiative in 2003 integrated our overall sales and operations planning and control process throughout the organisation, leading to planning stability necessary for productivity improvements. The results compared to the previous year's performance are indeed gratifying: productivity increased by 27 percent, wastage was reduced by 26 percent, secondary manufacturing output rate went up by 40 percent and quality measures showed an 11 percent improvement.

We also continued to utilise technology to enhance our business and operational efficiencies and cost management. An e-procurement system, using SAP Supplier Relationship Manager 3.0 was instituted company-wide, resulting in improvements on wrapping material inventory and reduced working capital, while on-time-in-full delivery to customers increased to an average of 99.5 percent for 2003.

During the year, we launched OPUS, our Employee Portal, a one-stop centre that facilitates two-way communications between employees, services and systems access. The portal is expected to increase productivity by providing information faster to meet the requirements of the business. We also deployed a paperless system that automated and improved the approval process for service requests.

Our effort to drive culture change and institute continuous learning and improvement in our manufacturing operations culminated in our being awarded concurrently, all three internationally recognised standards for Integrated Management System: ISO 9001:2000 for Quality Management System, ISO 14001: 1996 for Environment Management System and OHSAS 18001: 1999 for Occupational Health and Safety Management System.

We put in place a number of initiatives to strengthen our esprit de corps critical for British American Tobacco Malaysia's continued success.



A strong corporate culture combining the best of our Malaysian heritage.

The challenge now is to build on these successes, in particular, improving the efficiency of our secondary supply chain processes to our distributors and take full advantage of regional supply synergies, in particular, across British American Tobacco group's ASEAN operations.

In December 2003, the Government announced new measures in its tobacco policy, which included a 70:30 ratio of local to imported tobacco leaf use, tobacco import quotas and an incentive scheme payment to be made by manufacturers to the tobacco growing sector. We do not foresee any untoward impact from these requirements. Indeed, we believe these measures, together with efforts to develop larger and more efficient grower-curer entities, could in the long term, enhance the quality of Malaysian tobacco and the sector's ability to compete within the framework of the ASEAN Free Trade Area.

CONTRIBUTING TO PROGRESS

In 2002, we manifested our drive to be recognised as a responsible company with the publication of our first Social Report - a formal account of our dialogue with external stakeholders and our commitment on some key areas to meet society's expectations. In June 2003, we published our second Social Report charting the progress thus far on the areas of commitment and concern.

In October 2003, we began the third cycle of our Social Reporting dialogue with stakeholders. We also had new and additional participants in this open and honest communication process, which centred on the key issues of concern to society related to the tobacco industry: prevention of underage smoking, provision of information to consumers on smoking and health, and addressing the problem of illegal cigarettes. We reported back to stakeholders our progress in the initiatives in these areas, the details of which are on page 68 of this Annual Report. We are confident that our

Managing Director's Review

initiative in this important area of corporate social responsibility will contribute in some measure to Malaysia's own efforts to enhance levels of transparency, governance and accountability by the corporate sector.

British American Tobacco Malaysia traces its presence in the country back to 1912. Our Malaysian heritage means more than just doing business in the country, and just providing jobs. It also means being involved in providing the opportunity for young Malaysians to develop their skills and knowledge – and onward, a better career and life – through pursuing tertiary education. In this respect, the British American Tobacco Malaysia Foundation has played and continues to play its part in giving financial assistance and therefore the opportunity for deserving young Malaysians to study at local institutes of higher learning.

In 2003, the Foundation awarded 41 scholarships worth more than RM280,000 to students for a variety of academic fields at both public and private universities and Government-endorsed colleges and

polytechnics. Together with the National Tobacco Board, the Foundation in 2003 also provided assistance to 180 tobacco farmers and growers' children who had been offered places in tertiary institutions. The students each received financial assistance under the Higher Education Starter Kit for their initial needs, such as cost of transport to campus, and purchase of clothes, luggage and books. Since its inception, the Foundation has spent more than RM14 million in financial assistance to more than 400 deserving students, who have gone on to successful careers upon graduation.

The work of the Foundation, as well as more than RM300,000 in donations in 2003 to various charities throughout the country, serve to illustrate our contribution back to the community in which we operate. Apart from this however, we believe that contributing to Malaysia's progress also means playing our part in positioning the country as a hub for technology and skills that can be used across the region. In the past couple of years, the British American Tobacco group has embarked on clustering some key aspects



We also continued to utilise technology to enhance our business and operational efficiencies and cost management.

of its operations in the ASEAN region to be based in Malaysia - facilitated by the country's socio-political and economic stability, enviable infrastructure, competitive cost and a central position in Southeast Asia, and confidence generated via British American Tobacco Malaysia's own long-established and successful business here.

The establishment of the Asia Pacific Regional Product Centre and the International Leaf Buying team in Malaysia are important examples of these trends, as was the setting up of the British American Tobacco Group Services Delivery Centre in Technology Park, Bukit Jalil, Kuala Lumpur which benefits from its Multimedia Super Corridor status in May 2001. While not directly part of British American Tobacco Malaysia's operations, these centres here nevertheless enable us to take advantage of synergies across the globe for further operational efficiencies, and provide opportunities for Malaysians to upgrade their expertise through being part of a global village.

CONCLUSION

The year under review ended strongly for us. Productivity and efficiency-enhancement measures, competitive and innovative strategies introduced and implemented in the business to generate sustainable growth and returns have all borne the desired results. More importantly, we achieved these results while conducting our business in a responsible manner, befitting a market leader and a respected Malaysian public company.

The outlook for the Malaysian market, which can be affected by various internal and external factors, remains competitive. The challenge for us in 2004 therefore is to continue to grow from a position of strength, sustain productivity and manage with responsibility.

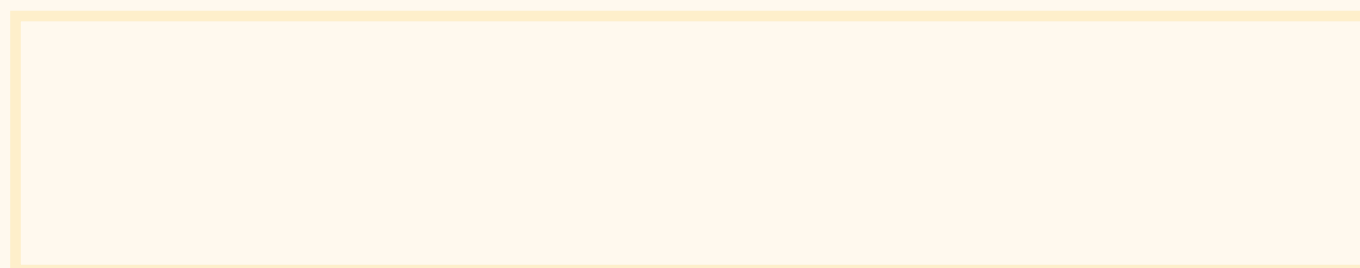
Russell Scott Cameron

Managing Director

Finance Director's Review

Resources are being invested in growth, productivity and responsibility initiatives to ensure that the strategic imperatives for success are delivered.





The Group's invoiced domestic volumes grew by 4.2 percent compared to 2002 due to the stronger economy and trade-related activities during the year. The 2004 National Budget which was announced in September 2003 saw an increase in excise duties on locally manufactured cigarettes from RM48 per kg to RM58 per kg. Retail prices across the industry increased between 30 to 40 sen per pack. The impact of the increase on industry volumes will become clearer during the new financial year.

GROWTH CONTINUES IN 2003

The results for 2003 reflect the Group's efforts in striving to achieve sustainable growth and maximising shareholder value in the long term.

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT*

	12 months 2003 RM million	12 months 2002 RM million	Increase/ (Decrease) %
Revenue	3,200	3,073	4
Cost of sales	(1,732)	(1,709)	1
Gross profit	1,468	1,364	8
Other operating income	73	69	6
Operating expenses	(439)	(458)	(4)
Profit from operations	1,102	975	13
Finance cost	(57)	(57)	–
Share of results of an associated company	2	2	–
Profit from ordinary activities before taxation	1,047	920	14
Taxation	(289)	(257)	12
Net profit for the financial year	758	663	14
Earnings per share - basic and diluted (sen)	265.5	232.2	14
Net interim and final dividend per share (sen)	239.8	216.0	11
Net special dividend per share (sen)	70.2	–	100

* MSEB format

Operating Profit Margin	34%	32%	2%
Profit Before Tax/Revenue	33%	30%	3%
Profit After Tax/Revenue	24%	22%	2%

Revenue grew 4 percent as a result of higher domestic volumes and the price increase in September 2003, partially offset by lower revenue from contract manufacturing, lower duty free volumes and the disposal of the franchise for Alfred Dunhill of London Luxury Products business. The profit from operations grew due to the revenue growth, as well as operational efficiencies, a reduction in brand expenditure and the gain on disposal of our investment in Tien Wah Press Holdings Berhad. Market share grew strongly in the first six months, but competitor activities in the last quarter, particularly in the value for money segment after the September price increase resulted in a lower performance for the second half of the year. There are plans in place to address this.

Finance Director's Review

The new Malaysian Accounting Standards Board (MASB) Standard 29 "Employee Benefits" introduced during the financial year did not have an impact to the financial results for the year. The Group's accounting policies on Employee Benefits have been consistent with MASB Standard 29.

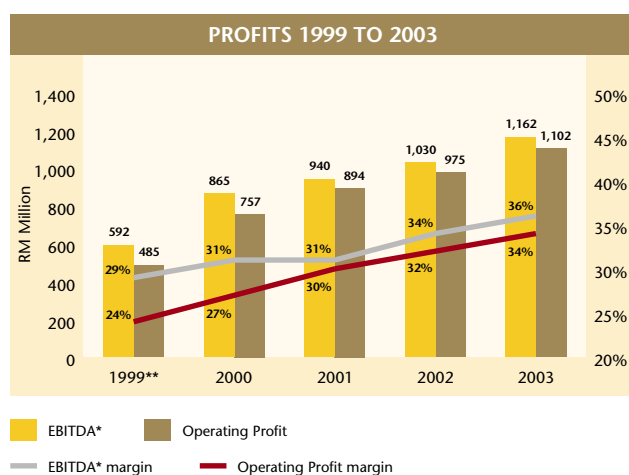
CASH FLOW

	12 months 2003 RM million	12 months 2002 RM million	Favourable/ (Adverse) %
Profit from operations	1,102	975	13
Adjustments for:			
Interest income and accretion of discounts	(13)	(7)	86
Property, plant and equipment:			
– Depreciation	51	40	(28)
– Loss/(gain) on disposal	1	(5)	(120)
Amortisation of goodwill on consolidation	22	22	–
Gain on disposal of investment in an associated company	(6)	–	100
Allowance for doubtful debts	9	–	(100)
Inventories written off	9	2	(350)
Changes in working capital	33	(19)	274
Cash from operations	1,208	1,008	20
Income taxes paid	(231)	(293)	21
Net capital expenditure	(92)	(29)	(217)
Net proceeds from other investments	19	4	375
Net finance costs	(46)	(50)	8
Dividends paid	(850)	(574)	(48)
Increase in cash and cash equivalents	8	66	(88)

Growth in cash from operations was higher than the growth in profit from operations, mainly due to the improvement in working capital of RM33 million. Inventories at year end were lower due to the deferment of imported leaf purchases into the following year whilst payables reflected the government levies payable on higher year end sales. This was offset by higher receivables attributable to increased sales from trade-related activities.

Income taxes paid were lower in 2003 as a result of tax refunds in respect of prior years. The net capital expenditure was higher, reflecting the higher investment in marketing and security markings equipment. The disposal of Tien Wah Press Holdings Berhad contributed to the higher proceeds from investments in 2003. Finally, higher dividends paid in the current financial year was a result of higher 2002 final dividend and 2003 interim dividend paid, in addition to a special dividend of RM200 million paid in December 2003.

EARNINGS GROWTH AND INVESTMENTS



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

** Annualised

Operating profit and margin trends continued to exhibit strong growth, with a 13 percent increase in profit from 2002 and a 2 percent growth in operating profit margin. This was a result of higher volumes and lower costs from operational efficiencies. These factors, together with the merger synergies from 1999 to 2001 and higher prices, have ensured improving margins over the period. The EBITDA margin grew largely in tandem with operating profit margin.

The domestic market continued to be the main source of business, representing 95 percent of the total profits, with contract manufacturing and duty free making up the rest of the business.

The higher capital expenditure in 2003 is a result of investments in marketing equipment and purchase of new machinery, particularly for the implementation of security markings.

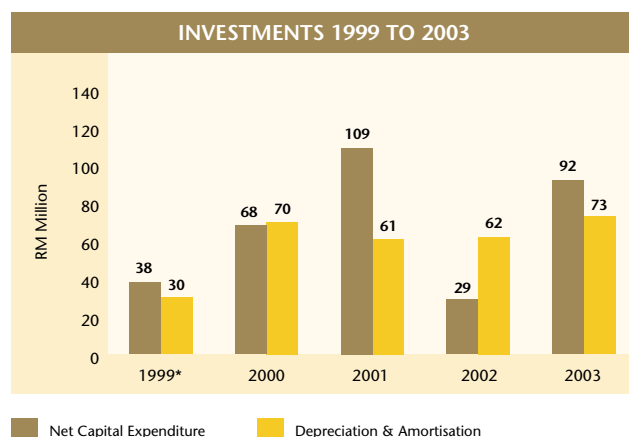
The Group's strategy is to focus on its tobacco business. As such, Tien Wah Press Holdings Berhad has been disposed in June 2003. The disposal of travel agencies, PST Travel Services Sdn. Bhd. and KHT Tours Sdn. Bhd., have been recently announced. In addition, the Jalan Sungai Besi property has been subdivided into parts, all of which have either been sold or rented with the option for disposal within three years.

The Government has recently announced a series of tobacco policies relating to the restructuring of the domestic tobacco growing industry. This will include a special incentive of RM2 per kg of tobacco produced payable to the tobacco curers and grower-curers, from 2004 until the restructuring is completed or 2010, whichever is the earlier. This will cost the Group approximately RM25 million per annum. In addition, there is an advance payable in 2004 of RM1.50 per kg to be repaid over three years. It is hoped that this substantial investment will result in a more competitive local leaf industry and an improved crop in preparation for the full liberalisation of tariffs under ASEAN Free Trade Area.

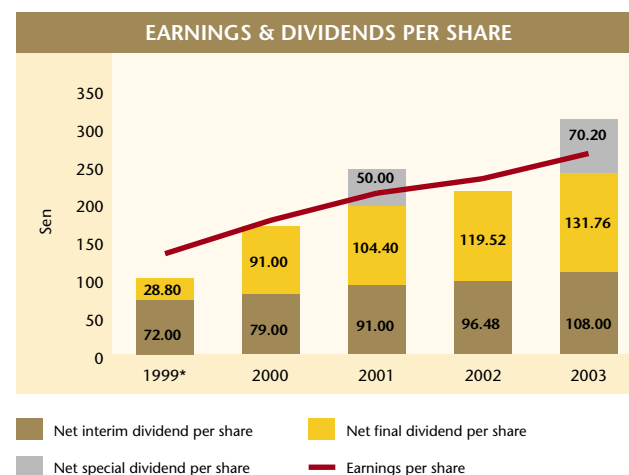
SHAREHOLDERS' RETURNS HAVE BEEN INCREASING

Our dividend policy is to distribute dividends to shareholders from cash in excess of our operating requirements. As a result, a net special dividend of 70.2 sen per share was declared and paid during the year.

The Earnings Per Share for 2003 is 265.5 sen per share, an increase of 14 percent from 2002. Subject to shareholders' approval at the



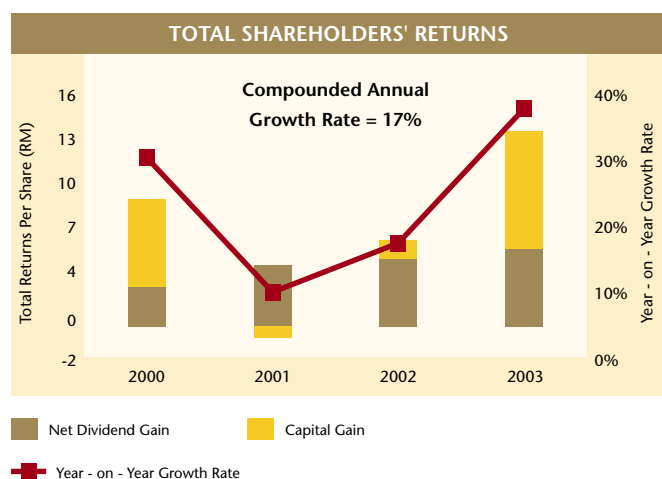
* Annualised



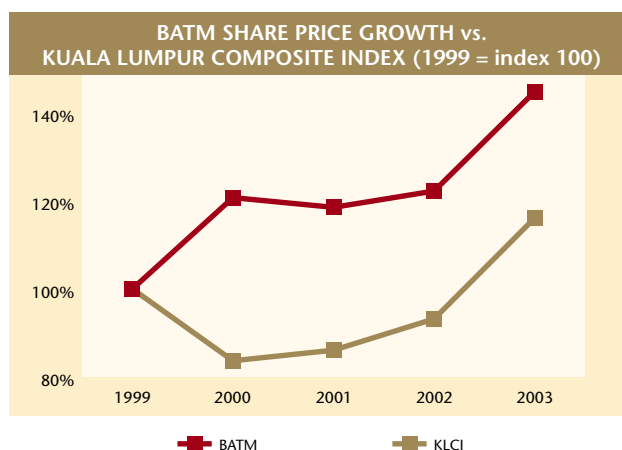
* EPS Annualised

Finance Director's Review

forthcoming Annual General Meeting, we are recommending a final dividend of 131.76 sen net per share. The total dividend for 2003 will be 309.96 sen net per share, representing a payout ratio of 116.7 percent on the 2003 profit after tax. Excluding the special dividend, the interim and final dividend will represent 90.3 percent of the 2003 profit after tax.



The Group is committed to delivering value over the long term. A long term strategy has been developed, with clear strategic imperatives for success. Resources are being invested in growth, productivity and responsibility initiatives to ensure that the strategic imperatives are delivered. These imperatives, together with a risk management framework, will increase the probability of achieving long term sustainable profit growth. The annual compounded growth rate per annum is 17 percent based on December 1999 price, reflecting the success of the business strategy and our focus in rewarding shareholders through dividends.



EFFICIENT CAPITAL STRUCTURE

The Treasury function is responsible for managing financial risks arising from the underlying operations through the proactive management of cash flow, interest rates and currency exposures. One of its key responsibilities is to ensure that the AAA rating of the bond is being maintained and this was reaffirmed by the Rating Agency Malaysia in June 2003. The Group is looking into various options in meeting the repayment of its bonds maturing in November 2004 and at the same time ensuring optimisation of its capital structure and maximisation of shareholder value.

MAXIMISING SHAREHOLDER VALUE

The Group is committed to investing for the long term, to ensure growth, increased productivity and balanced corporate responsibility. The outlook for 2004 will depend on the impact of the September 2003 price increase on industry volumes and the level of unauthorised products. The recent announcement by the Government on the implementation of security markings for all domestic products and banderols for imported products will provide a much needed impetus in the fight to reduce unauthorised products. This is scheduled to be implemented in mid year 2004 and is currently not expected to have a material impact in 2004.

James Campbell Irvine
Finance Director

Five Year Financial Highlights

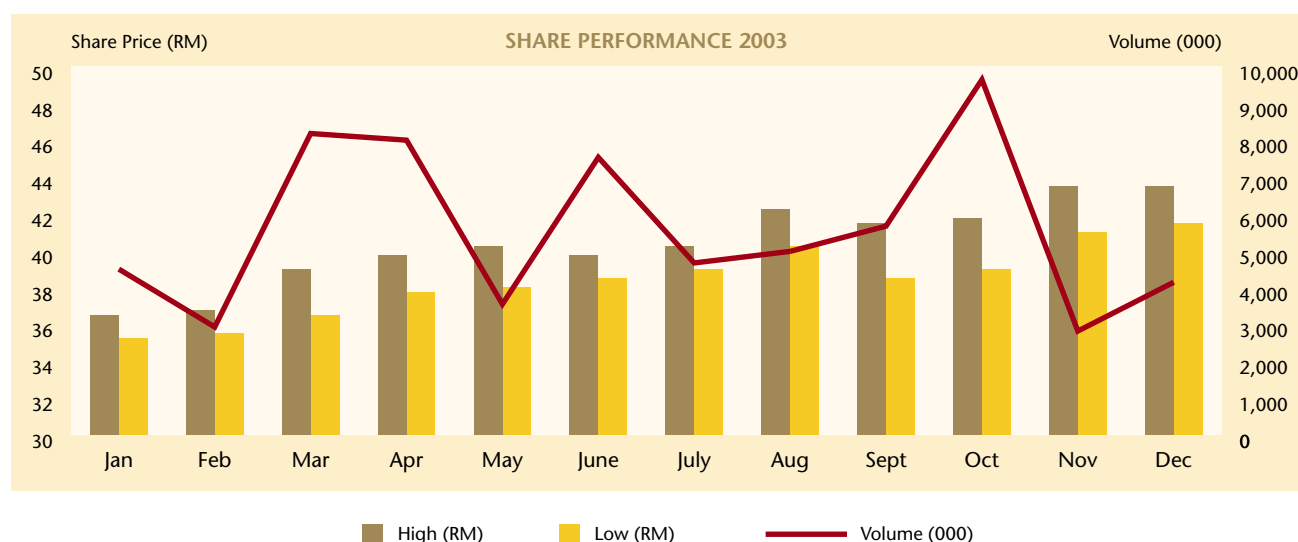
	Financial year from 1.1.03 to 31.12.03 RM'000	Financial year from 1.1.02 to 31.12.02 RM'000	Financial year from 1.1.01 to 31.12.01 RM'000	Financial year from 1.1.00 to 31.12.00 RM'000	Financial period from 1.4.99 to 31.12.99 RM'000
Revenue	3,199,734	3,072,952	3,010,370	2,772,008	1,545,152
Profit from operations	1,101,821	974,597	893,750	756,568	331,739
Finance cost	(56,850)	(56,850)	(56,870)	(57,905)	(10,184)
Share of results of an associated company	1,654	2,591	3,422	2,522	759
Profit before taxation	1,046,625	920,338	840,302	701,185	322,314
Net profit for the financial year	758,154	662,877	607,695	505,958	226,610
Net annual dividends	684,586	616,744	557,925	485,401	287,814
Net special dividends	200,442	–	142,765	–	–
Share capital	142,765	142,765	142,765	142,765	142,765
Shareholders' funds	564,678	656,478	572,304	627,038	428,881
Property, plant and equipment	595,737	555,629	562,221	490,643	495,317
Trademarks	2,067	2,067	2,072	2,072	2,072
Goodwill	455,330	477,186	499,042	520,894	542,746
Associated company & unquoted investments	–	25,357	24,526	23,398	23,907
Deferred tax assets	2,552	4,776	–	–	–
Current assets	679,862	703,779	661,373	860,968	836,322
Total assets	1,735,548	1,768,794	1,749,234	1,897,975	1,900,364
Non current liabilities	499,749	792,619	757,642	757,642	757,642
Current liabilities	671,121	319,697	419,288	513,295	713,841
Total liabilities	1,170,870	1,112,316	1,176,930	1,270,937	1,471,483
Net earnings per share (sen)	265.5	232.2	212.8	177.2	79.4
Net dividend per share (sen)	310.0	216.0	245.4	170.0	100.8
Net returns on shareholders' funds (%)	134.3	101.0	106.2	80.7	52.8
Net tangible asset backing per share (RM)	0.38	0.62	0.25	0.36	(0.41)
Number of employees	1,209	1,237	1,421	1,443	1,555

Financial Calendar

First Quarter Results	21 April 2003
2002 Final Dividend Paid	19 May 2003
Second Quarter Results	28 July 2003
2003 Interim Dividend Paid	24 September 2003
Third Quarter Results	27 October 2003
2003 Special Dividend Paid	10 December 2003
Financial Year End	31 December 2003
Release of Financial Year Results	25 February 2004
Issue of 2003 Annual Report	2 April 2004
Forty Third Annual General Meeting	26 April 2004
Proposed Date for Payment of 2003 Final Dividend	19 May 2004

Share Performance Chart

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	June	July	Aug	Sept	Oct	Nov	Dec
High (RM)	36.50	36.75	39.00	39.75	40.25	39.75	40.25	42.25	41.50	41.75	43.50	43.50
Low (RM)	35.25	35.50	36.50	37.75	38.00	38.50	39.00	40.25	38.50	39.00	41.00	41.50
Volume (000)	4,505	2,933	8,190	8,009	3,554	7,542	4,673	4,987	5,673	9,653	2,822	4,148



Source: Reuters

Diversity

Attracting, utilizing diversity
of people, cultures, experiences,
brands, markets and
ideas to create
performance

Enterprise

The company
provides
opportunities
for success,

Spirit

United O
pportunity

United O
pportunity

United O
pportunity

Freedom

Corporate Information Corporate Profile **34** Corporate Information **36**

Board of Directors **38** Profile of Board of Directors **40** Top Team Members **44**

Profile of Top Team Members **45**



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 68 percent share of the market, and currently rank amongst the top 10 companies on the Malaysia Securities Exchange Berhad. British American Tobacco Holdings (Malaysia) B.V. is the largest shareholder in the Company with a 50 percent shareholding. Other major local shareholders include the Employees Provident Fund Board and Amanah Raya Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd. – Skim Amanah Saham Bumiputera.

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 1,200 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.

BRITISH AMERICAN TOBACCO p.l.c.

British American Tobacco p.l.c. is the world's most international tobacco group and the second largest stock market listed tobacco group by global market share. In 2002, we sold 777 billion cigarettes representing a global market share of 14.6 percent. We hold strong market positions around the world and have leadership in over 50 out of the 180 markets where we do business.

We are an industry leader in supporting tobacco leaf production, providing direct agronomy support to farmers through 23 leaf growing programmes in 22 countries, producing approximately 550 million tons of leaf annually. We have 85 factories in 66 countries and our companies, including associated companies, employ over 85,000 people around the world.

With over 300 brands in our portfolio, we make the cigarette chosen by almost one in seven of the world's 1 billion adult smokers.

Our differentiated portfolio of brands includes well-established international brands such as Lucky Strike, Kent, Dunhill and Pall Mall. We also have interests in smoking tobacco and cigars, complementing the ready-made cigarette sector.

www.bat.com

Corporate Information

BOARD OF DIRECTORS

Tan Sri Abu Talib bin Othman

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

(Chairman) Independent Non-Executive Director

Russell Scott Cameron

Non-Independent Executive Director

Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin

PSM

Independent Non-Executive Director

Dato' Dr Mohd Noor bin Ismail

DSIJ, JMN, PIS, PPT

Non-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

James Campbell Irvine

Non-Independent Executive Director

Dato' Chan Choon Ngai

DSNS

Non-Independent Executive Director

Dr Syed Hussain bin Syed Husman

PMC, JP

Non-Independent Executive Director

Dato' Phan Boon Siong

DSAP, DIMP, SMP

Non-Independent Executive Director

SECRETARY

Christine Lee Oi Kuan

REGISTERED OFFICE

Virginia Park, Jalan Universiti

46200 Petaling Jaya

Selangor Darul Ehsan

Tel : (03) 7956 6899

Fax : (03) 7955 8416

www.batmalaysia.com

REGISTRAR

Tenaga Koperat Sdn. Bhd.

20th Floor, Plaza Permata

Jalan Kampar, Off Jalan Tun Razak

50400 Kuala Lumpur

Tel : (03) 4041 2188

Fax : (03) 4043 9233

AUDITORS

PricewaterhouseCoopers

PRINCIPAL BANKERS

Citibank Berhad

HSBC Bank Malaysia Berhad

Malayan Banking Berhad

STOCK EXCHANGE LISTING

Main Board of Malaysia Securities

Exchange Berhad

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.



Board of Directors



Seated, below

Tan Sri Abu Talib bin Othman ■ Russell Scott Cameron

Seated, facing page

James Campbell Irvine ■ Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin

Standing, from left to right

Dato' Dr Mohd Noor bin Ismail ■ Mej Jen (Rtd) Dato' Haji Fauzi bin Hussain ■ Dato' Phan Boon Siong ■ James Richard Suttie
Dr Syed Hussain bin Syed Husman ■ Dato' Chan Choon Ngai ■ Datuk Oh Chong Peng



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 65 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 39 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 public listed companies such as IGB Corporation Berhad, Sime Darby Berhad and CYL Corporation Berhad and other public companies such as Alliance Bank Malaysia Berhad, MUI Continental Insurance Berhad, Alliance Unit Trust Management Berhad and Alliance Merchant Bank Berhad. He is the Chairman of the Audit Committee, Remuneration Committee and Nomination Committee of the Company. Tan Sri Abu Talib bin Othman has attended four Board meetings in the financial year.

Russell Scott Cameron

Non-Independent Executive Director
Managing Director

British, Age 48 years

Mr Russell Scott Cameron was appointed Managing Director of British American Tobacco (Malaysia) Berhad in August 2002. He joined British American Tobacco as a Marketing Trainee in 1979. From 1990 to 1994, he was the Marketing Director of British American Tobacco’s operations first in Singapore and then Malaysia. He then became the Regional Manager for British American Tobacco’s operations in the Asia Pacific region in 1996. Prior to his current appointment, he was the Area Director of British American Tobacco Asia Pacific North. He is also a member of the Remuneration Committee of the Company. Mr Russell Cameron has attended four Board meetings in the financial year.

Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin

PSM
Independent Non-Executive Director

Malaysian, Age 69 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. 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 National Art Gallery and 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.

Dato' Dr Mohd Noor bin Ismail

DSIJ, JMN, PIS, PPT
Non-Independent Non-Executive Director

Malaysian, Age 70 years

Dato' Dr Mohd Noor bin Ismail was appointed a Non-Executive Director of the then Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad in June 1988, now British American Tobacco (Malaysia) Berhad. He holds a Diploma in Agriculture from Universiti Pertanian Malaysia (now known as Universiti Putra Malaysia), Bachelor and Master of Science in Agriculture from the Louisiana State University, USA and Doctor of Business and Administration from the University of Action Learning Buckingham, United Kingdom. In 1982, he attended the Advance Management Programme (AMP) at Harvard Business School, USA. Dato' Dr Mohd Noor began his career as an Assistant Agriculture Officer in Jabatan Pertanian Negeri Johor and then as Farm Director in Universiti Pertanian Malaysia. He served as Professor and Deputy Vice Chancellor in Universiti Pertanian Malaysia before joining the FIMA Group of Companies in 1983 as Group Managing Director. He is a Director of Kumpulan FIMA Berhad, FIMA Corporation Berhad, Ladang Perbadanan - FIMA Berhad, Nationwide Express Courier Services Berhad and Tradewinds (Malaysia) Berhad. He is a member of the Audit Committee and Remuneration Committee of the Company. Dato' Dr Mohd Noor bin Ismail has attended four 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 64 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 the training and operations along the border of Malaysia and Thailand. Dato' Haji Fauzi was formerly on the Board of Lembaga Tabung Angkatan Tentera and Armitage Shanks and currently sits on the Board of South Peninsular Industries Berhad, MCM Technologies Berhad, Atis Corporation Berhad and RCE Capital Berhad (formerly known as Rediffusion 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 four Board meetings in the financial year.

Datuk Oh Chong Peng

PJN, JSM
Independent Non-Executive Director

Malaysian, Age 59 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 a Non-Executive Director of several public listed companies, such as Star Publications (Malaysia) Berhad (1987), Land & General Berhad (1999), Nanyang Press Holdings Berhad (2001), IJM Corporation Berhad (2002) and IJM Plantations Berhad (2003). He is also a Government appointed member of the Labuan Offshore Financial Services Authority (LOFSA) (1996); a Trustee of the Huaren Education Foundation (1993) and UTAR Education Foundation (2002). His past appointments 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 four Board meetings in the financial year.

Profile of Board of Directors

James Richard Suttie
Non-Independent Non-Executive Director
British, Age 57 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 two Board meetings in the financial year.

James Campbell Irvine
Non-Independent Executive Director
Finance Director
British, Age 44 years

Mr James Campbell Irvine was appointed a Director of British American Tobacco (Malaysia) Berhad in November 1999. He holds a Bachelor of Science (Honours) from the University of Manchester Institute of Science and Technology, United Kingdom and is an Associate of the Chartered Institute of Management Accountants, United Kingdom. Mr Irvine joined British American Tobacco as International Auditor in 1986 and has served in the operating companies of Central America and South America. He has held significant positions in Spain, China, Malaysia, New Zealand and Papua New Guinea. Prior to his appointment with British American Tobacco (Malaysia) Berhad as Finance Director, Mr Irvine was the Regional Manager for Asia Pacific. He resigned from the Board of Directors of Tien Wah Press Holdings Berhad in June 2003 upon completion of the disposal of British American Tobacco Malaysia's interest in the said company. Mr James Campbell Irvine has attended four Board meetings in the financial year.

Dato' Chan Choon Ngai
DSNS
Non-Independent Executive Director
Operations Director
Malaysian, Age 48 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 resigned from the Board of Directors of Tien Wah Press Holdings Berhad in June 2003 upon completion of the disposal of British American Tobacco Malaysia's interest in the said company. Dato' Chan Choon Ngai has attended four Board meetings in the financial year.

Dr Syed Hussain bin Syed Husman

PMC, JP
 Non-Independent Executive Director
 Human Resources & Security Affairs Director

Malaysian, Age 46 years

Dr Syed Hussain bin Syed Husman was appointed a Director of the then Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad, now British American Tobacco (Malaysia) Berhad in November 1997. He holds Bachelor and Masters degrees in Business Administration from the Western Illinois University, USA and has a Doctorate of Philosophy in Labour Relations from Warnborough, Oxford, United Kingdom. Dr Syed Hussain was also appointed a Fellow of the Malaysian Institute of Human Resources Management, a Justice of Peace in July 2000, an Associate member of the Commonwealth Magistrates and Judges Association, and an employers representative to the Industrial Court by the Ministry of Human Resources for 2001-2006, a Director on the Board of Human Resources Development Fund for 2003-2005 and an appointed council member of Malaysian Employers Federation (MEF) in August 2003. He joined Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad in January 1997 as Director, Human Resources & Public Affairs. Prior to his appointment with British American Tobacco (Malaysia) Berhad, Dr Syed Hussain was the Human Resources & External Affairs Director to Procter & Gamble Malaysia/ Singapore and Group Human Resources Manager of ICI Group of Companies. In April 2001, he was designated as Human Resources & Government Affairs Director and later as Human Resources & Security Affairs Director in March 2003. He is a member of the Remuneration Committee of the Company. Dr Syed Hussain bin Syed Husman has attended four Board Meetings in the financial year.

Dato' Phan Boon Siong

DSAP, DIMP, SMP
 Non-Independent Executive Director
 Corporate and Regulatory Affairs Director

Malaysian, Age 44 years

Dato' Phan Boon Siong was appointed a Director of the then Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad, now British American Tobacco (Malaysia) Berhad in November 1997. He qualified with a Bachelor of Economics from Universiti Kebangsaan Malaysia and also holds a Masters in Business Administration from Cranfield, Institute of Technology-School of Management, United Kingdom. Dato' Phan joined Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad in March 1984, and has held various significant positions in Brand and Trade Marketing. Effective February 2001, he was made Marketing Director of British American Tobacco (Malaysia) Berhad, responsible for overseeing all activities relating to trade marketing and distribution, and brand marketing. Dato' Phan was appointed Corporate and Regulatory Affairs Director with effect from July 2003. Dato' Phan Boon Siong has attended four Board meetings in the financial year.

Top Team Members

Russell Scott Cameron

Managing Director

James Campbell Irvine

Finance Director

Dato' Chan Choon Ngai

Operations Director

Dr Syed Hussain bin Syed Husman

Human Resources & Security Affairs Director

Dato' Phan Boon Siong

Corporate and Regulatory Affairs Director

Zainal Arifin bin Khalid

Information Technology Director

Ricardo Cesar de Almeida Oberlander

Marketing Director

Christine Lee Oi Kuan

Head of Legal and Secretarial Services



Seated, from left to right

James Campbell Irvine ■ Russell Scott Cameron ■ Christine Lee Oi Kuan

Standing, from left to right

Ricardo Cesar de Almeida Oberlander ■ Dato' Chan Choon Ngai ■ Dr Syed Hussain bin Syed Husman
Dato' Phan Boon Siong ■ Zainal Arifin bin Khalid

Profile of Top Team Members

Ricardo Cesar de Almeida Oberlander Marketing Director

Brazilian, Age 40 years

Mr Ricardo Cesar de Almeida Oberlander was appointed Marketing Director of British American Tobacco (Malaysia) Berhad in January 2004. He holds a degree in statistics and a Master in Business Administration from Brazil. He joined British American Tobacco, 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 British American Tobacco, Brazil 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 and Development in British American Tobacco Latin America and the Caribbean.

Zainal Arifin bin Khalid Information Technology Director

Malaysian, Age 45 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 45 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 for a period of 10 years. She then moved on to join the private sector in 1994 as the manager in charge of legal and company secretarial matters in Hong Leong Industries Berhad and Malaysian Pacific Industries Berhad.



Corporate Governance Statement on Corporate Governance **48**

Statement on Internal Control **54** Audit Committee Report **55**

Terms of Reference of the Audit Committee **56** Report on Corporate Risk Management **58**



Statement on Corporate Governance

The Board of Directors remains fully committed in achieving and maintaining the highest standards of corporate governance in managing the business and affairs of the Group, guided by the Company's code of corporate governance which is formulated based on the principles and best practices set out in the Malaysian Code on Corporate Governance (Code) and developments of recognised best governance practices. This commitment is reflective of the Board's understanding that corporate governance is synonymous with the key concepts of transparency, accountability, integrity and corporate performance.

The Board is therefore pleased to set out below the statement which outlines the main corporate governance practices of the Group throughout the twelve months ended 31 December 2003.

BOARD OF DIRECTORS

The Board

The Group recognises the importance of having an effective and dynamic Board to lead and control the Group in enhancing not only long term shareholder value but ensuring that other stakeholders' interests are also taken into consideration. Apart from its terms of reference which have been established to assist the Board in the discharge of this responsibility, the Board has during the financial year adopted British American Tobacco Group's Statement of Business Principles (Statement of Business Principles) and approved the setting up of an additional

Board Committee known as the Corporate Social Responsibility (CSR) Committee.

The business principles and core beliefs in the Statement of Business Principles cover the key issues that the Group believes underpin corporate social responsibility for a multinational business and, particularly, for the unique characteristics of its business. There are three business principles, namely Mutual Benefit, Responsible Product Stewardship and Good Corporate Conduct, each of which is supported by a number of core beliefs, which explain what the principle means in more detail. Together, these form the basis on which the Group's business is to be run in terms of responsibility.

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. The CSR Committee comprises members of the Company's Top Team with the Company Secretary as the secretary to the Committee. The CSR Committee will report to the Board through the Audit Committee.

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, with a formal agenda for deliberation at each meeting. During the twelve months ended 31 December 2003, four Board meetings were held and a majority of the Directors attended all the meetings held during the period.

Board papers are circulated in sufficient time, namely 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.

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 wide range of experience and expertise in the areas of finance, corporate affairs, marketing, operations, human resources, operations and legal, 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 eleven members, comprising six Non-Executive Directors (including the Chairman) and five Executive Directors. Of the six Non-Executive Directors, four are independent. A brief profile of each Director is presented on pages 40 to 43 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, Russell Scott Cameron. 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.

The Code recommends the appointment of a senior Independent Non-Executive Director

to whom concerns may be conveyed. Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin has been appointed by the Board to undertake this responsibility.

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 terms of appointment permit 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.

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.

Appointments to the Board

Nomination Committee

The Nomination Committee comprised the following members during the year:

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 once during the financial year. The Human Resources Director attended the meeting upon the invitation of the Committee.

The Nomination Committee is empowered by the Board and its terms of reference amongst others to recommend 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 review the profiles of the required skills, expertise, attributes and core competencies for membership of the Board.

Statement on Corporate Governance

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.

Directors' training

All Directors have attended and successfully completed the Mandatory Accreditation Programme. During the year, the Directors also attended the Malaysia Securities Exchange Berhad accredited Continuing Education Programme for directors of public listed companies. The Directors have undergone and 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.

Re-election

The Articles of Association provides 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. This provides an opportunity for shareholders to renew their mandates. The election of each Director is voted on separately. 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' REMUNERATION

Remuneration Committee

The Remuneration Committee comprised the following members during the year:

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

Dato' Dr Mohd Noor bin Ismail

Non-Independent Non-Executive Director

Russell Scott Cameron

Non-Independent Executive Director

Dr Syed Hussain bin Syed Husman

Non-Independent Executive Director

The Remuneration Committee met once during the financial year. The meeting was attended by a majority of the members of the Committee.

The Remuneration Committee is responsible 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 fees for the services of the Non-Executive Directors with individual Directors abstaining from decisions in respect of their individual remuneration.

Details of Directors' Remuneration

The details of the remuneration of Directors for the financial year ended 31 December 2003 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	302,751			34,780	337,531
Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin	41,600				41,600
Dato' Dr Mohd Noor bin Ismail	43,600				43,600
Mej Jen (Rtd) Dato' Haji Fauzi bin Hussain	44,200				44,200
Datuk Oh Chong Peng	43,600				43,600
James Richard Suttie	–				–
Executive					
Russell Scott Cameron		1,885,961	441,118	485,047	2,812,126
James Campbell Irvine		1,115,182	346,828	322,088	1,784,098
Dato' Chan Choon Ngai		574,248	252,349	57,073	883,670
Dr Syed Hussain bin Syed Husman		506,376	237,982	75,697	820,055
Dato' Phan Boon Siong		505,200	224,592	61,130	790,922

* Other emoluments include: bonuses, incentives, retirement benefits, provisions for leave and allowances.

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

Statement on Corporate Governance

SHAREHOLDERS

The Group has maintained an active and constructive communication policy that enables the Board and management to communicate effectively with its shareholders.

The key element of the Company's dialogue with its shareholders is the opportunity to gather views and answer questions on all issues relevant to the Company at the Annual General Meeting. The Company sends out the Notice of the Annual General Meeting and related papers to shareholders at least twenty one days before the 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. Where it is not possible to provide immediate answers, the Chairman will undertake to furnish the shareholder with a written answer after the Annual General Meeting.

Additionally, a press conference is held immediately after the Annual General Meeting where the Chairman advises the press of the resolutions passed, and answers questions on the Group. The Managing Director and Finance Director are also present at the press conference.

The Company also holds quarterly briefings for fund managers, institutional investors and investment analysts after each quarter's announcement of results to the Malaysia Securities Exchange Berhad. Presentations will be made or road-shows undertaken, as appropriate, to explain the Group's strategy, performance and major developments.

In addition, the Group has established a website at www.batmalaysia.com which shareholders can access for information which includes corporate information, press releases, financial information, share prices, investors 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 the Company as at the end of the accounting year and of their profit or loss and cashflows for the period then ended. In preparing the financial statements, the Directors have ensured that the applicable approved accounting standards in Malaysia and 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 hence, for taking reasonable steps for the prevention and detection of fraud and other irregularities.

State of internal controls

The Statement on Internal Control furnished on page 54 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 55 of the Annual Report.

Compliance with the Code

The Group has complied with the Code throughout the financial year ended 31 December 2003.

Awards

The Company has received numerous awards for good corporate governance namely:

- Best Corporate Governance - FinanceAsia, 2003
- Best in Corporate Governance in Malaysia - The Asset, 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.

Statement on Internal Control

INTRODUCTION

The Malaysian Code on Corporate Governance requires listed companies to maintain a sound system of internal control to safeguard shareholders' investments and the Group's assets. The Listing Requirements of the Malaysia Securities Exchange Berhad require directors of listed companies to include a statement in their annual reports on the state of their internal controls. The Board is committed to maintaining a sound system of internal control in the Group and is pleased to provide below the internal control statement, which outlines the nature and scope of internal control of the Group during the year.

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 that may affect the achievement of business objectives throughout the year under review and up to the date of this report. 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.

RISK MANAGEMENT FRAMEWORK

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

In August 2003 the Risk Management Team and management jointly updated the risk register and risk mitigation action plans.

Selected business continuity plans (or contingency plans) were 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 Risk Manager on the Group's Risk Management Programme in April 2003.

CONTROL SELF-ASSESSMENT

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 and is updated annually taking into consideration the changing risk profiles as dictated by changes in the business 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.

OTHER KEY ELEMENTS OF INTERNAL CONTROL

Apart from the above, the other key elements of the Group's internal control system which have been reviewed 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 internal audit function 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 standards of business conduct.

The system of internal control 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

Dato' Dr Mohd Noor bin Ismail
Non-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

TERMS OF REFERENCE

The terms of reference of the Audit Committee are set out on pages 56 and 57.

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 discussed by the Audit Committee were as follows:-

- review of the Company's Risk Management Programme, including the insurance programme, security and terrorism issues and steps taken to address Severe Acute Respiratory Syndrome
- assess distributors' risks and contingency plans
- review its terms of reference

INTERNAL AUDIT FUNCTION

The Group has a well established internal audit unit, which reports to the Audit Committee and assists the Board of Directors in monitoring and managing risks and internal controls. The Audit Committee approves the internal audit plan during the first Audit Committee meeting each year. 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; and
- review of the framework and processes adopted by the Group to meet corporate and social reporting initiatives.

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 Malaysia

Securities Exchange 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, the 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.

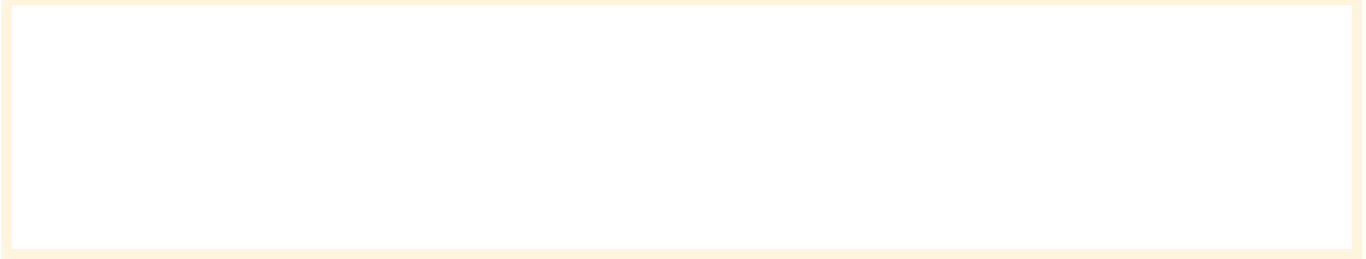
The Audit Committee shall have direct communication channels and be able to convene meetings with the external auditors without the presence of the non-independent members of the Audit Committee, whenever deemed necessary.

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.

DUTIES

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

1. 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;
2. 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;
 3. 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;
 4. To ensure that the system of internal control is soundly conceived and in place, effectively administered and regularly monitored;
 5. 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;
 6. To obtain assurance that proper plans for control have been developed prior to the commencement of major areas of change within the Group;
 7. 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 function 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 the internal audit function. 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 function, approve any appointment or termination of senior staff members of the internal audit function and inform itself of any resignations of internal audit staff members 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;
 8. 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;
 9. To review any matters concerning the appointment and re-appointment, audit fee and any questions of resignation or dismissal of the external auditors;
 10. To review and evaluate factors related to the independence of the external auditors and assist them in preserving their independence;
 11. 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;
 12. 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;
 13. 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;
 14. To review with the external auditors the Statement on Internal Controls of the Group for inclusion in the Annual Report;
 15. 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 function and summary of the activities of that function for inclusion in the Annual Report;
 16. To review the Board's statements on compliance with the Malaysian Code of Corporate Governance for inclusion in the Annual Report; and
 17. To act on any other matters as may be directed by the Board.

Report on Corporate Risk Management

RISK MANAGEMENT

Risk Management is firmly embedded in the Group’s management system and is every employee’s responsibility. During the year, selected business continuity plans (or contingency plans) were tested to enhance the Group’s crisis preparedness. 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 Risk Manager on the Group’s Risk Management Programme in April 2003.

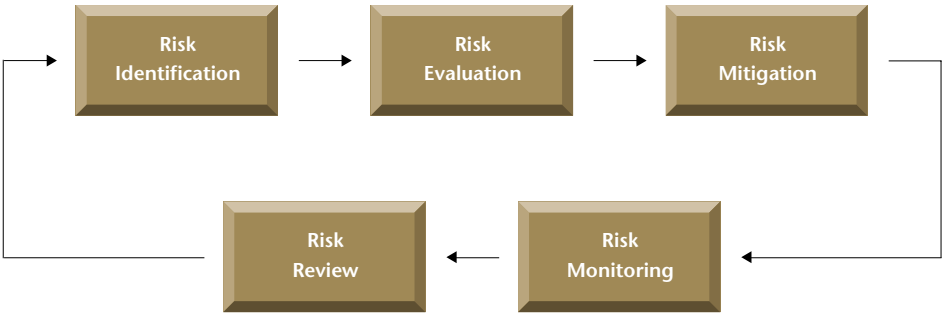
In August 2003 the Risk Management Team and management jointly updated the risk register and risk mitigation action plans.

RISK MANAGEMENT PROCESS

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

- Ensuring the continuity of supply of its products to the consumers at all times;
- Protecting its assets and reputation;
- Preserving the safety and health of its employees;
- Ensuring that the Group’s operations do not impact negatively on its neighbours and the environment;
- Protecting the interests of all other stakeholders;
- Ensuring compliance with the Malaysian Code of Corporate Governance, Head Office guidelines and all applicable Malaysian laws; and
- Promoting an effective risk awareness culture where risk management is an integral aspect of the Group’s management systems.

The programme goes through a five phase process, starting from risk identification, evaluation, mitigation, monitoring and review, which is as follows:



In the risk identification process, all possible risks are identified and analysed. That includes risks that are not directly quantifiable in financial terms such as corporate image, security, Environment, Health and Safety issues, Information, Communications and Technology, product quality issues, competitors' activities and illegal cigarette issues.

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

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

PROMOTION OF RISK AWARENESS

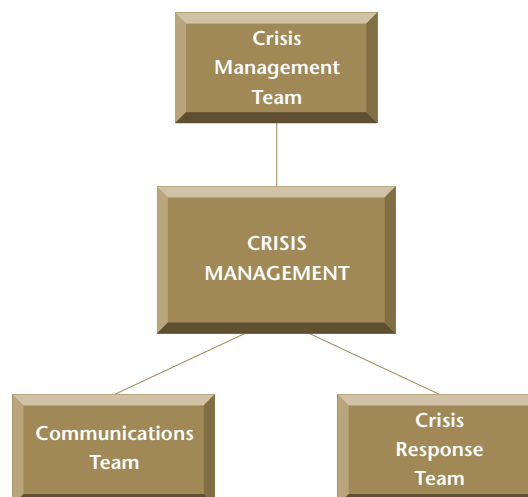
In support of the Group's efforts to promote a risk awareness culture, the Risk Management Team communicates the Group's Risk Management Programme to the appropriate levels of employees and other stakeholders via the appropriate channels.

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

CRISIS MANAGEMENT TEAM

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

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





Corporate Social Responsibility

Communicating Tobacco Issues **62** Community Support **66** Social Reporting **68**



Communicating Tobacco Issues

RESPONSIBLE COMPANY

At British American Tobacco Malaysia, we acknowledge that our products are risky and we recognise the significant responsibilities that our business entails.

Our Company supports, and wishes to help deliver, sensible tobacco regulation that can help to reduce the impact of tobacco on public health, while ensuring that adult consumers can continue making informed choices about consumption of a legal product. We believe that we can make a real contribution to progress on the issues that concern many of our stakeholders.

Tobacco can attract controversy, with some people suggesting a tobacco company cannot be a socially responsible company. That view indicates the strong emotions which can surround our products, but that does not alter our commitment to engage in constructive dialogue, build partnerships for change, listen and deepen our understanding of what is expected of us, and define and demonstrate responsible behaviour.

Like many companies, we recognise that by running our business well, we help to drive the engine of economic development, which in turn helps to achieve social and environmental development. Accepting social and environmental responsibilities, in a society that we conduct our business, makes good business sense.

We have always taken seriously our wider role as corporate citizens. Today it is clear that economic performance is not enough in itself. Traditional ideas about corporate patronage are also changing, with more calls urging businesses to accept our social responsibilities and address issues of concern.

SMOKING – OUR VIEW

Smoking is risky

At British American Tobacco Malaysia, we have long accepted that smoking is risky. Our business is not about persuading people to smoke; it is about offering high quality brands to adults who have already taken the decision to smoke. We strongly believe that smoking should only be for adults who are aware of the risks.

British American Tobacco produces fine quality products that provide pleasure to adult smokers throughout the world. Along with the pleasures of smoking come real risks of serious diseases such as lung cancer, respiratory disease and heart disease. We also recognise that for many people, it is difficult to stop smoking.

The risks associated with smoking are primarily defined by epidemiological (population statistics) studies that show that groups of lifetime smokers have far higher incidence of certain diseases than comparable groups of non-smokers.

These risks tend to be greater in groups that start smoking younger, smoke for longer, smoke more cigarettes per day and to some extent, smoke higher tar cigarettes compared to those who smoke lower tar cigarettes. However, all smoking behaviours are associated with some risk, and the only way to be sure to avoid a smoking-related risk is to not smoke.

Globally, we continue to support relevant research to understand the biological mechanisms that link smoking with diseases, in order to influence future changes to cigarette design and to help our efforts to produce cigarettes with lower associated risks. We agree with the public health community that the health impact of smoking should be reduced.

Smoking is addictive

We accept the common understanding today that smoking is addictive. Certainly smoking is pleasurable and smokers can find it hard to quit even though they know that smoking brings a real risk of serious disease. People realise, as they should, that someone who starts smoking may find it difficult to quit.

It has been known for centuries that smoking may be difficult to quit. Public health authorities have reached differing conclusions in the past, but most now describe cigarette smoking as an addiction.

However, we believe it is also important that smokers who decide to quit realise they can, provided they have the motivation to quit and believe that they can. Millions of smokers have quit without any medical help. The most important factors in quitting successfully are having the motivation to quit and the self-belief that you can do so.

Environmental Tobacco Smoke (ETS)

There are claims that environmental tobacco smoke, sometimes called 'passive smoking', is a cause of various diseases. We believe, however, the claim that ETS exposure has been shown to be a cause of chronic disease is not supported by the science that has developed over the past 20 years or so. In our view, it has not been established that ETS exposure genuinely increases the risk of non smokers developing lung cancer, heart disease or chronic obstructive pulmonary disease.

But we cannot say that it is proven to be harmless to everyone. There is evidence for example, that exposure to ETS is related to acute illnesses, like respiratory and ear infections, in children who live in smoking households. Smoky atmospheres may also cause discomfort, especially to people who suffer from respiratory problems such as asthma.

We accept, therefore, that ETS is an issue of public importance, and believe that smokers should be mindful of others' comfort and should not smoke around young children. For further information of British American Tobacco Malaysia's views on smoking and health, please visit our website www.batmalaysia.com.

TOBACCO REGULATION

Tobacco products are legally sold in every country of the world and no government seeks to completely prohibit the sale of tobacco products. About one billion adults worldwide choose to consume tobacco and a realistic world view suggests that a great many will continue to do so in the future.

We believe, therefore, that the Government and regulators should consider whom they would prefer to be running the tobacco industry. The wrong choice of policy, especially if exacerbated by a refusal to consult, can easily lead to a market increasingly dominated by fringe operators supplying smuggled or counterfeit cigarettes to smokers of all ages.

But the constructive alternative - working with well-run, responsible tobacco companies can lead to gradually declining total consumption, higher tax collection, less tobacco smuggling and counterfeiting and higher quality and potentially reduced exposure products for consumers.

Our starting point is clear. British American Tobacco Malaysia supports, and wishes to help deliver, tobacco regulation that can help to reduce the impact of tobacco on public health, while ensuring that adult consumers can continue making informed choices about consuming a legal product.

We believe that risky products such as tobacco require regulation. We seek to engage with the Government, other regulatory bodies and the tobacco industry on tobacco regulation that can tackle real issues in workable ways.

We are committed to working with the Government and relevant supranational organisations, including the World Health Organisation, to reduce the health impact of smoking and we welcome opportunities to participate in good faith, to achieve real progress.

Communicating Tobacco Issues

UNDERAGED YOUTH SMOKING PREVENTION (YSP)

We strongly believe that children should not smoke and that smoking should only be for adults who understand the risks associated with it. British American Tobacco Malaysia together with two other tobacco manufacturers in Malaysia supports various YSP programmes.

Our approach

Our YSP programmes are increasingly based on research into current attitudes, as well as building on existing experience. Over time, this enables us to identify the most effective aspects of programmes, as well as any weaknesses, which in turn helps us to develop best practice.

We see YSP programmes as having two primary objectives: preventing children from obtaining tobacco products and discouraging children from wanting to smoke. To this end, we believe in a number of core approaches:

Retail Access Prevention programmes

Retail Access Prevention programmes focus on retailing - stopping minors from buying tobacco products at the point-of-sale. The Confederation of Malaysian Tobacco Manufacturers (CMTM), of which British American Tobacco Malaysia is a member,

organised a "No Sale To Under 18s" retailer campaign. The campaign involved the distribution of over 100,000 posters, shelf strips and tent cards with the message "No Sale to Under 18s" to over 88,000 retail outlets and coffee shops nationwide. For year 2003, the "No Sale to Under 18s" retail materials consisting a set of poster and sticker were given a face lift (with newer designs and bolder colours) bearing the message "I can't sell, you can't buy!" The industry continues to re-supply these materials at retail outlets every four months to ensure that the message remains visible to both retailers and consumers.

Retailer Education programme

CMTM has also developed a Retailer Education programme that focuses on educating sales personnel on the laws and training them on how to effectively say no to underage-youths attempting to purchase cigarettes and other tobacco products. The programme began in 2002 with the Kedai Mesra Petronas outlets throughout Malaysia.

Due to the favourable response by Petronas, the industry decided to expand the campaign to all retail business division of petroleum companies in Malaysia in collaboration with the Ministry of Domestic Trade and Consumer Affairs. The campaign received

the full support and cooperation from the Ministry and also the petroleum companies. Necessary implementation arrangements are currently planned for the pilot programme.

The industry is also working with retailer associations like Federation of Sundry Goods Merchants Association of Malaysia and Muslim Restaurant Owners Association Malaysia to reinforce the message that the sale of tobacco products to anyone under 18 is illegal. The programme will be further expanded in partnerships to mini markets and coffee shops using different platforms such as general meetings and seminars of the associations in 2004.

Advertising campaigns

Advertising campaigns can form a significant part of a successful YSP programme by supplementing the core activities of Retail Access Prevention.

We have been involved in both TV and print advertising campaigns in Malaysia to promote the message that youth should not smoke. In the year 2000, CMTM launched a YSP media campaign utilising both print advertisements and TV commercials. The campaign featured young Malaysian sports personalities who achieved 'Top of The World' status without smoking.

In the year 2002, CMTM launched an MTV styled TV advertising campaign which aimed to foster an environment amongst its target audience of 12 to 17 year olds where you can be 'cool' and not smoke, by providing adolescents with non-smoking role models they could relate to. These advertisements were aired over Malaysia's TV stations, RTM, TV3 and NTV7.

The findings from the post evaluation of the above campaigns were then used to develop a new media campaign with focus on real life issues faced by underage youths and will be launched sometime mid 2004.

RESPONSIBLE MARKETING

We believe strongly that tobacco should never be marketed to underaged youth. It should only be marketed to adult smokers in an appropriate way that takes account of its health risks. We also believe that adults that have chosen to smoke should be able to receive information about what they buy and that we should be able to communicate responsibly with them about our brands.

Our marketing is not designed to sell smoking. That would be wrong and a waste of marketing effort. We are working in a long established, mature product category, where people already know what the basic product is. There would be no commercial sense in trying to market to informed adults who do not want the product.

Our marketing is about our brands; retaining the brand loyalty of our consumers and winning them over from competing brands. Our brands are amongst our most important assets and we take care to position them intelligently - to adult consumers who have chosen to smoke.

International Tobacco Products Marketing Standards (Standards)

British American Tobacco together with Philip Morris and Japan Tobacco, has developed the first industry-wide International Tobacco Products Marketing Standards. Launched in September 2001, the Standards sets down detailed guidance on all aspects of tobacco marketing, from print, billboards and electronic media to promotional events, packaging and sponsorship.

We believe the Standards will have a real impact in Malaysia and are actively working with regulators to see the Standards incorporated into Malaysian law to ensure effective implementation.

Central to the Standards is our long held commitment to ensuring that no marketing activity is directed at, or particularly appealing to youth. For example, the Standards make it absolutely clear that our marketing activities should not appeal to youth or suggest that smoking enhances sporting, social, sexual or professional success.

The Standards set a new benchmark for acceptable tobacco marketing worldwide that significantly raises the bar in voluntary tobacco regulation. Where Malaysian law dictates even tighter restrictions, we will abide by the said laws and restrictions.

For further information on the International Tobacco Products Marketing Standards, please visit our website www.batmalaysia.com.

Community Support

British American Tobacco Malaysia actively seeks to form connections to communities and support a range of civic and non-profit activities that help those in need. We have an active community program in which we team up with third parties to support social causes.

BRITISH AMERICAN TOBACCO MALAYSIA FOUNDATION

As a Company that is driven by exceptional people with a shared ambition to excel, British American Tobacco Malaysia realises the importance of a solid educational foundation. The Foundation was formally established in 1983 to financially assist talented but underprivileged Malaysian students in their pursuit of higher education.

Mohd Khairuddin who was awarded the Foundation scholarship in 2003, recalled the happiness he felt when he was named as one of the recipients for the scholarship. "When I heard that I was selected as one of the Foundation scholars, I was overjoyed. The scholarship came at the right moment when I needed the funds to pay my fees as my family was facing financial difficulties," he said.

The Foundation offers 40 scholarships annually to talented but underprivileged Malaysian students.

In line with our holistic approach to education, the Foundation also believes in the development of its scholars. As such, the Foundation organises a Scholars' Convention every year. At the Convention, the scholars are exposed to a variety of workshops ranging from activities related to the scholars' mental and development needs as well as activities that cultivate a sense of community and social consciousness amongst the scholars. In the words of Ravindran Terrance, who was one of the 2003 Scholar's Convention participants, "It was really an enriching experience as the

Convention gave me real insights into the working world. In addition to that, the volunteerism segment also reminded us that someone out there needs a helping hand and we can contribute even if it is in a small way."

In 2002, the Foundation expanded its reach to assist the tobacco farming and curing community through the Higher Education Starter Kit (HESK). The RM500 aid, designed to ease the financial burden faced by the families of students who had successfully secured places in universities and colleges, is sufficient to cover initial start up costs for books, clothes and transportation. In the year 2003, the National Tobacco Board joined us in partnership and as a result we were able to increase the number of HESK recipients to 180, compared to 70 recipients in the previous year.

Over the years, more than 500 students have benefited from these scholarships and financial aid with well over RM13 million invested in the programme. Many of these scholars have gone on to accomplish great success both in academia and in the corporate world; to meet the challenges of Malaysia's future, both in the local and international arena.

It remains the key focus of the Foundation in contributing towards national development by creating and improving educational opportunities for talented Malaysians.



SHELTER HOME

It all started with a vision. Madam Jegathambal, or Mrs Jega as she is fondly known, felt disheartened by the number of women and children falling victim to physical abuse in Negeri Sembilan. She envisioned a home to provide protection and basic humanitarian aid for these victims of abuse, the first of its kind in the state.

In 1993, she set up the Shelter Home for Abused Women and Children using her own house as a counselling centre cum office. At the same time, she worked very hard towards her aim to provide a proper home for these victims.

In early 2003, the vision became reality when a multi-purpose center was finally completed on a half acre plot of land in Seremban allocated by the State Government. The establishment has now rooms designated for different types of activities and counselling sessions catered especially for abused women and children. "British American Tobacco Malaysia was there to support us from the start. It goes to show that they do care about the society's wellbeing," she said.

In addition to the cash donations, the Company also assisted with other forms of contribution. For instance, British American Tobacco Malaysia corporate greeting cards

were used to generate funds for the Home. For 2002 and 2003, the Home received 20 sen for every corporate greeting card produced by the Company. Perhaps of greater value to the Home was the specific mention on the back of each card of the Home and its objective as well as contact details to increase public awareness of the Home.

With this Home, Mrs Jega hopes that these victims of abuse, in their time of distress, irrespective of religion, race, colour or creed, can seek refuge and compassion at the Home, and hopefully start afresh with a new lease of life.



Social Reporting



Corporate Social Responsibility (CSR) is a philosophy of responsibility that permeates all aspects of business practice and corporate behaviour. British American Tobacco Malaysia views CSR as an integral part of everyday business conduct and of building long term shareholder value. The Company places significant emphasis on embedding this philosophy and its governance within the organisation.

To this end, the Company embarked on Social Reporting in 2001. Social Reporting as practised by British American Tobacco Malaysia is a structured process of stakeholder engagement and reporting, that allows its social performance to be objectively audited and independently verified.

In the first cycle of the Social Reporting process, we saw 16 organisations spanning, Government, business partners and non-governmental organisations participate in discussions with 8 cross-functional senior managers of the Company on 3 key issues of mutual concern: curbing underage smoking, providing the adult consumer with relevant information required to make an informed choice and marketing our products responsibly.

The second cycle saw stakeholder participation increase to 21 organisations, with 12 cross-functional managers representing the Company to listen, and where necessary to provide clarification or information to the stakeholders. Discussions took on a wider focus, covering 7 issues over and above the 3 issues discussed during the first cycle, namely illegal cigarettes, sensible regulation, less risky products, passive smoking, corporate conduct and accountability, taxation and stakeholder specific issues. British American Tobacco Malaysia's second Social Report was published in June 2003, and provides details on the second cycle of the Social Reporting process. This report can

be provided upon request. Alternatively, it can be downloaded from our website www.batmalaysia.com.

The Company has since completed dialogue sessions for the third cycle. Further details on the third year of the Social Reporting process will be provided via the Social Report 2003 - 2004, which will be published later this year, and will be made available to the public.

The Social Reporting process has enabled the Company to engage with stakeholders in constructive dialogue to first identify issues surrounding the tobacco industry that are of mutual concern and to discuss and decide how best to address these issues. As we near completion of our third cycle of Social Reporting, we can look back on a period of mutual learning and gradual progress. While we may not have all the answers to CSR, best practice is our goal and we are working towards it. In doing so, we are encouraged by feedback from stakeholders that suggests that we are headed in the right direction.

"British American Tobacco Malaysia's Social Reporting dialogue process is a well planned, structured approach to stakeholder engagement. The mix of participating organisations provides for healthy discussion on the key tobacco-related issues of concern to society. These discussions have resulted in action taken by British American Tobacco Malaysia and stakeholder organisations. All this shows British American Tobacco Malaysia's seriousness and commitment to addressing these issues.

If I were to suggest areas for improvement, I would say with all the active discussion at the sessions, more time allocation for discussions could allow for more in-depth discussions. Furthermore, while British American Tobacco Malaysia's efforts in taking action to address the issues deserve commendation, I believe they could take a more aggressive stance on some of their campaigns in order to better strike at the heart of the problem."

Representative, Ministry of Information

"My organisation has participated in the British American Tobacco Malaysia dialogue process since the start in 2001. I am happy to note that all participants were given an equal opportunity to express their views. These views have been respected by British American Tobacco Malaysia and have been incorporated into the Company's initiatives, particularly the youth smoking prevention programmes.

British American Tobacco Malaysia through their Social Reporting process have also increased awareness and highlighted the importance of the problem of youth smoking as well as the role all of us have to play in addressing this problem. As a member of the retail sector, I for one will adhere to the Government's effort to prevent the sale of cigarettes to the under-aged."

Representative, Federation of Sundry Goods Merchants Association of Malaysia

Other Information

70 Analysis of Shareholdings

73 Particulars of Properties

75 Principal Offices

Analysis of Shareholdings

as at 3 March 2004

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	% of Shareholders	Number of Shares Held	% of Issued Capital
Less than 100 shares	262	5.95	7,602	0.00
100 - 1,000 shares	1,835	41.66	1,059,687	0.37
1,001 - 10,000 shares	1,494	33.92	6,095,953	2.14
10,001 - 100,000 shares	614	13.94	20,385,144	7.14
100,001 to less than 5% of issued shares	198	4.49	93,358,714	32.70
5% and above of issued shares	2	0.04	164,622,900	57.65
Total	4,405	100.00	285,530,000	100.00

DIRECT AND INDIRECT INTERESTS OF DIRECTORS

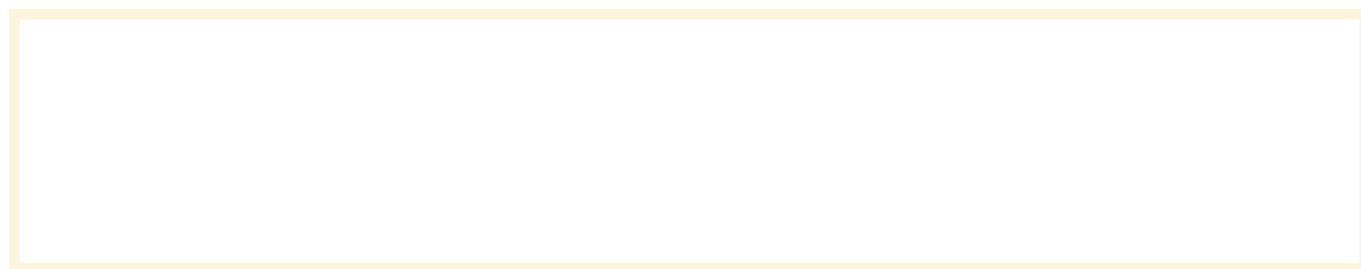
Tan Sri Abu Talib bin Othman	1,000
Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin	1,000
Dato' Dr Mohd Noor bin Ismail	1,000
Mej Jen (Rtd) Dato' Haji Fauzi bin Hussain	1,000
Datuk Oh Chong Peng	1,000
James Richard Suttie	1,500
Russell Scott Cameron	1,000
James Campbell Irvine	1,000
Dato' Chan Choon Ngai	1,000
Dr Syed Hussain bin Syed Husman	1,000
Dato' Phan Boon Siong	—

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	% of Issued Capital
1. British American Tobacco Holdings (Malaysia) B.V.	142,765,000	50.00
2. Employees Provident Fund Board	21,857,900	7.66



THIRTY LARGEST SHAREHOLDERS

Names of Shareholders	Number of Shares Held	% of Issued Capital
1. British American Tobacco Holdings (Malaysia) B.V.	142,765,000	50.00
2. Employees Provident Fund Board	21,857,900	7.66
3. Amanah Raya Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd. – Skim Amanah Saham Bumiputera	10,463,500	3.66
4. Valuecap Sdn. Bhd.	8,076,200	2.83
5. Amanah Raya Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd. – Amanah Saham Wawasan 2020	4,547,200	1.59
6. Amanah Raya Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd. – Amanah Saham Malaysia	3,468,600	1.21
7. Cartaban Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – Government of Singapore Investment Corporation Pte. Ltd. for Government of Singapore (C)	2,964,300	1.04
8. Malaysia Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd. – Great Eastern Life Assurance (Malaysia) Berhad (PAR1)	1,831,600	0.64
9. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – HSBC BK PLC for Prudential Assurance Company Ltd.	1,460,100	0.51
10. AM Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd. – Employees Provident Fund Board (A/C 1)	1,411,200	0.49
11. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – PICTET and CIE for PICTET Asia Growth Fund FCP (PAM Ref : 3186)	1,353,300	0.47
12. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – Abu Dhabi Investment Authority	1,330,506	0.47
13. Cartaban Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – Government of Singapore Investment Corporation Pte. Ltd. for Monetary Authority of Singapore (I)	1,271,800	0.45
14. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – TINTC for Government of Singapore Investment Corporation Pte. Ltd.	1,162,400	0.41
15. Cartaban Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – State Street London Fund LB06 for Aberdeen International Fund p.l.c. (Asia Pacific FD)	1,140,000	0.40
16. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – Saudi Arabian Monetary Agency	1,124,000	0.39
17. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – Emerging Markets Growth Fund	1,042,300	0.37

Analysis of Shareholdings

as at 3 March 2004

THIRTY LARGEST SHAREHOLDERS (CONT'D)

Names of Shareholders	Number of Shares Held	% of Issued Capital
18. Citicorp Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – CB Lux for Vontobel Fund (Far East Equity)	1,035,600	0.36
19. Citicorp Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – CB Ldn for Mandatum Emerging Markets Asia Fund (HEX CL AC)	980,000	0.34
20. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – AAGC for ABN AMRO Fund Global Emerging Market Equity	920,000	0.32
21. Citicorp Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd. – Prudential Assurance Malaysia Berhad (PAR Fund)	910,600	0.32
22. Cartaban Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – State Street Luxembourg Fund QM11 for Aberdeen Global Asian Equity Fund	900,500	0.32
23. Cartaban Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – State Street London Fund XCF5 for Aberdeen Far East Emerging Economies Unit Trust	900,000	0.32
24. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – Stichting Pensioenfonds ABP	893,900	0.31
25. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – JPMCB for Fleming Flagship Emerging Markets Fund	776,600	0.27
26. Universiti Malaya	751,680	0.26
27. Cartaban Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – State Street London Fund VE9L for the Local Government Pensions Institution	700,000	0.25
28. Cartaban Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – Government of Singapore Investment Corporation Pte. Ltd. for Monetary Authority of Singapore (H)	658,600	0.23
29. Cartaban Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – Investors Bank and Trust Company for I Shares, Inc.	646,800	0.23
30. Cartaban Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – Credit Agricole Investor Services Bank Luxembourg for Comgest Asia	600,000	0.21
Total	217,944,186	76.33

Particulars of Properties

The properties held by the Group and Company at 31 December 2003 are as follows:

Location	Date of acquisition	Usage	Approx. age of building (years)	Land/Built-up area (square metres)	Net book value RM'000
Freehold					
No. 2, Jalan Tun Perak, Kuala Lumpur	24.11.73	office	37	198.72	2,273
Lot 6B, B1-B3, Jalan Tun Abdul Razak Off Susur 3, Johor Bahru, Johor	11.4.84	shop and office	11	143.07	250
No. 36 & 36A, Jalan Lengkok Canning, Ipoh Garden, Ipoh, Perak	30.11.89	shop and office	15	143.07	115
No. 27, Jalan SS26/8, Taman Mayang Jaya, Petaling Jaya, Selangor	22.4.93	shop and office	12	272.00	586
No. A79, Jalan Telok Sisek, Kuantan, Pahang	28.4.94	shop and office	12	110.59	248
B1-1, B1-2, B2-1, B2-2, Megan Phileo Promenade, 189 Jalan Tun Razak, Kuala Lumpur	28.12.95	office	7	789.50	2,833
178-3, Jalan Sungai Besi, Kuala Lumpur	1.12.60	offices, factory and warehousing space	55	42,799.00	53,384
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	42	46,905.44	81,794
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	16	29,952.00	6,402
Lot 2948, Country Lease No. 135345103 Mukim of Keningau, Sabah (99 year lease expiring 31.7.2062)	22.11.95	stores, office and residence	11	8,093.71	2,404
No. 2, Jalan Foochow, Kuching, Sarawak (999 year lease expiring 31.12.2923)	3.10.91	shop and office	14	156.10	248
No. 120, Jalan Semangat, Petaling Jaya, Selangor (99 year lease expiring 12.7.2061)	24.5.93	office and stores	28	6,119.00	5,983

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	10	136.56	506
No. 8, Jalan Melaka Raya 13, Taman Melaka Raya, Melaka (99 year lease expiring 7.7.2093)	30.3.96	shop and office	9	143.00	331
L.O. 76/65, Kawasan Perindustrian Batu Tiga, Shah Alam, Selangor (99 year lease expiring 8.9.2066)	8.9.67	offices and factory	36	40,603.00	22,637
No. 14, Taman Beriawa, Jalan Sekolah Vokasional, Keningau, Sabah (99 year lease expiring 31.12.2071)	31.5.84	residence	19	598.00	110
GM9, Lot 1709, Semerak, Pasir Puteh, Kelantan (33 year lease expiring 23.9.2017)	24.9.84	residence	17	10,380.00	169
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	37	10,465.00	926
CL 135328764 Keningau, Sabah (60 year lease expiring 31.12.2046)	6.5.88	offices and stores	15	27,721.00	500
K.M.5.5, Jalan Bukit Kayu Hitam, Changloong, Kedah (30 year lease expiring 6.7.2021)	7.7.91	offices and agricultural land	15	285,510.00	495

Principal Offices

BRITISH AMERICAN TOBACCO (MALAYSIA) BERHAD

Head Office

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

TOBACCO IMPORTERS AND MANUFACTURERS SDN. BHD.

Factories

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

Leaf Processing Plant

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

COMMERCIAL MARKETERS AND DISTRIBUTORS SDN. BHD.

Head Office

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

BRANCH OFFICES

Pulau Pinang

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

Ipoh

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

Petaling Jaya

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

6B, B1-B3, Jalan Tun Abdul Razak Off Susur 3
80200 Johor Bharu
Johor
Tel : (07) 224 1321 / 224 1322
Fax : (07) 224 5117

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

Changlooon

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
Latiffuddin Complex
Jalan Tungku Link
Menglait, Gadong, BE 3719
Negara Brunei Darussalam
Tel : (673)-2-452 975
Fax : (673)-2-452 974

Financial Statements

78	Directors' Report
81	Statement by Directors
81	Statutory Declaration
82	Report of the Auditors
83	Income Statements
84	Balance Sheets
85	Consolidated Statement of Changes in Equity
86	Company Statement of Changes in Equity
87	Cash Flow Statements
88	Summary of Significant Accounting Policies
95	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 2003.

PRINCIPAL ACTIVITIES

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

The Group has entered into a sale and purchase agreement for the disposal of the Company's entire equity interest in a subsidiary, PST Travel Services Sdn. Bhd., during the current financial year. PST Travel Services Sdn. Bhd.'s principal activity is the provision of travel services. The disposal will not have any material effect on the financial results of the Group and the Company and is expected to be completed during the financial year ending 31 December 2004.

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	1,046,625	1,171,401
Taxation	(288,471)	(286,734)
Net profit for the financial year	758,154	884,667

DIVIDENDS

The dividends paid by the Company since 31 December 2002 were as follows:

In respect of the financial year ended 31 December 2002, as shown in the Directors' report of that year:

Final dividend of 166.00 sen gross per share, less tax of 28%, paid on 19 May 2003	RM'000
	341,265

In respect of the financial year ended 31 December 2003:

Interim dividend of 150.00 sen gross per share, less tax of 28%, paid on 24 September 2003	RM'000
	308,372

Special dividend of:-

(i) 35.00 sen gross per share, less tax of 28%, paid on 10 December 2003	RM'000
(ii) 45.00 sen per share, tax exempt, paid on 10 December 2003	71,954
	128,488

200,442

The Directors now recommend the declaration of a final dividend of 183.00 sen gross per share, less tax of 28%, amounting to RM376,214,328 which, subject to the approval of members at the forthcoming Annual General Meeting of the Company, will be paid on 19 May 2004 to shareholders registered in the Company's Register of Members at the close of business on 7 May 2004.

RESERVES AND PROVISIONS

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

Directors' Report

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)
 Russell Scott Cameron (Managing Director)
 Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin
 Dato' Dr Mohd Noor bin Ismail
 Mej Jen (Rtd) Dato' Haji Fauzi bin Hussain
 Datuk Oh Chong Peng
 James Richard Suttie
 James Campbell Irvine
 Dato' Chan Choon Ngai
 Dr Syed Hussain bin Syed Husman
 Dato' Phan Boon Siong

In accordance with Articles 97 (1) and (2) of the Company's Articles of Association, Datuk Oh Chong Peng, Dato' Phan Boon Siong and Dr Syed Hussain bin Syed Husman retire by rotation from the Board at the forthcoming Annual General Meeting and, being eligible, offer themselves for re-election.

Dato' Dr Mohd Noor bin Ismail, having attained the age of seventy, has decided not to seek re-appointment as a Director and therefore, will retire in accordance with Section 129 of the Companies Act, 1965 at the forthcoming 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 26 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 1.1.03	Bought	Sold	At 31.12.03
Shareholdings in the name of the Director:				
Tan Sri Abu Talib bin Othman	1,000	—	—	1,000
Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin	1,000	—	—	1,000
Dato' Dr Mohd Noor bin Ismail	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
Russell Scott Cameron	—	1,000	—	1,000
James Campbell Irvine	1,000	—	—	1,000
Dato' Chan Choon Ngai	1,000	—	—	1,000
Dr Syed Hussain bin Syed Husman	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

Directors' Report

STATUTORY INFORMATION ON THE FINANCIAL STATEMENTS

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

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

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

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

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

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

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

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

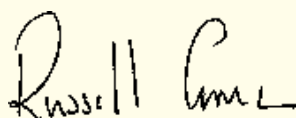
In the opinion of the Directors:

- (a) the results of the Group's and Company's operations during the financial year were not substantially affected by any item, transaction or event of a material and unusual nature; 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 25 February 2004.



Russell Scott Cameron
Managing Director



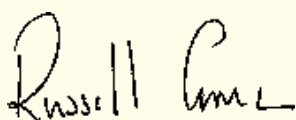
James Campbell Irvine
Finance Director

Statement by Directors

Pursuant to Section 169(15) of the Companies Act, 1965

We, RUSSELL SCOTT CAMERON and JAMES CAMPBELL IRVINE, 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 83 to 118 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 2003 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 25 February 2004.



Russell Scott Cameron
Managing Director



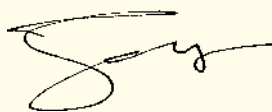
James Campbell Irvine
Finance Director

Statutory Declaration

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

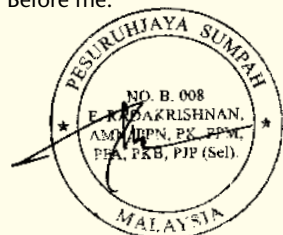
I, JAMES CAMPBELL IRVINE, the Director primarily responsible for the financial management of British American Tobacco (Malaysia) Berhad, do solemnly and sincerely declare that the financial statements set out on pages 83 to 118 are, in my opinion, correct and I make this solemn declaration conscientiously 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 James Campbell Irvine at Petaling Jaya, Malaysia on 25 February 2004.



James Campbell Irvine
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 83 to 118. 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:

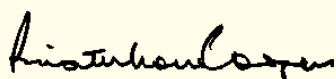
- (a) the financial statements have been prepared in accordance with the provisions of the Companies Act, 1965 and applicable approved accounting standards in Malaysia so as to give a true and fair view of:
 - (i) the matters required by Section 169 of the Companies Act, 1965 to be dealt with in the financial statements; and
 - (ii) the state of affairs of the Group and Company as at 31 December 2003 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.

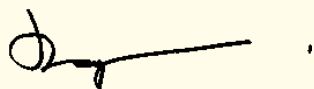
The auditors' reports on the financial statements of the subsidiaries were not subject to any qualification and did not include any comment made under sub-section (3) of Section 174 of the Act.



PricewaterhouseCoopers

[AF:1146]

Chartered Accountants



Thayaparan A/L S. Sangarapillai

[2085/09/04 (J)]

Partner of the firm

Kuala Lumpur
25 February 2004

Income Statements

For the Financial Year Ended 31 December 2003

	Note	Group		Company	
		Year ended	Year ended	Year ended	Year ended
		31.12.03 RM'000	31.12.02 RM'000	31.12.03 RM'000	31.12.02 RM'000
Revenue	2	3,199,734	3,072,952	–	–
Cost of sales		(1,732,099)	(1,708,488)	–	–
Gross profit		1,467,635	1,364,464	–	–
Other operating income		72,832	68,769	1,236,664	885,829
Distribution and marketing costs		(312,818)	(340,466)	–	–
Administrative expenses		(103,291)	(95,919)	(7,732)	(3,207)
Other operating expenses		(22,537)	(22,251)	(681)	(395)
Profit from operations	3	1,101,821	974,597	1,228,251	882,227
Finance cost		(56,850)	(56,850)	(56,850)	(56,850)
Share of results of an associated company		1,654	2,591	–	–
Profit from ordinary activities before taxation		1,046,625	920,338	1,171,401	825,377
Taxation					
– Company and subsidiaries		(288,041)	(256,855)	(286,734)	(226,941)
– Associated company		(430)	(606)	–	–
	6	(288,471)	(257,461)	(286,734)	(226,941)
Net profit for the financial year		758,154	662,877	884,667	598,436
Earnings per share (sen)	7	265.5	232.2	–	–
Net dividends per share (sen)	8	310.0	216.0	310.0	216.0

The accounting policies on pages 88 to 94 and the notes on pages 95 to 118 form an integral part of these financial statements.

Balance Sheets

As at 31 December 2003

		Group		Company	
	Note	2003 RM'000	2002 RM'000	2003 RM'000	2002 RM'000
Non current assets					
Property, plant and equipment	9	595,737	555,629	30,870	31,922
Trademarks		2,067	2,067	–	–
Goodwill	10	455,330	477,186	–	–
Subsidiaries	11	–	–	1,027,456	1,027,456
Associated company	12	–	25,357	–	17,188
Deferred tax assets	13	2,552	4,776	2,041	3,332
		1,055,686	1,065,015	1,060,367	1,079,898
Current assets					
Inventories	14	283,862	361,395	–	–
Receivables	15	126,952	75,366	383,368	337,409
Tax recoverable		33,900	55,559	32,072	50,253
Short term investments	16	47,531	31,983	–	–
Deposits, cash and bank balances	17	187,617	179,476	1,307	3,753
		679,862	703,779	416,747	391,415
Current liabilities					
Payables	18	293,189	266,158	182,262	211,001
Borrowings (interest bearing)	19	300,000	–	300,000	–
Current tax liabilities		77,932	53,539	–	–
		671,121	319,697	482,262	211,001
Net current assets/(liabilities)					
		8,741	384,082	(65,515)	180,414
		1,064,427	1,449,097	994,852	1,260,312
Capital and reserves					
Share capital	20	142,765	142,765	142,765	142,765
Capital reserves	21	–	11,144	–	11,144
Retained earnings	22	421,913	502,569	402,087	356,353
Shareholders' funds		564,678	656,478	544,852	510,262
Non current liabilities					
Borrowings (interest bearing)	19	450,000	750,000	450,000	750,000
Provisions	23	5,159	7,642	–	50
Deferred tax liabilities	13	44,590	34,977	–	–
		1,064,427	1,449,097	994,852	1,260,312

The accounting policies on pages 88 to 94 and the notes on pages 95 to 118 form an integral part of these financial statements.

Consolidated Statement of Changes in Equity

For the Financial Year Ended 31 December 2003

	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 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	21	–	–	(11,144)	11,144	–
Deferred tax on revalued land and buildings	13	–	–	–	125	125
Dividends for financial year ended 31 December 2002						
– final	8	–	–	–	(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
At 1 January 2002		285,530	142,765	11,144	418,395	572,304
Net profit for the financial year		–	–	–	662,877	662,877
Deferred tax on revalued land and buildings	13	–	–	–	(5,131)	(5,131)
Dividends for financial year ended 31 December 2001						
– final		–	–	–	(298,093)	(298,093)
Dividends for financial year ended 31 December 2002						
– interim	8	–	–	–	(275,479)	(275,479)
At 31 December 2002		285,530	142,765	11,144	502,569	656,478

The accounting policies on pages 88 to 94 and the notes on pages 95 to 118 form an integral part of these financial statements.

Company Statement of Changes in Equity

For the Financial Year Ended 31 December 2003

	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 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	21	–	–	(11,144)	11,144	–
Deferred tax on revalued land and buildings	13	–	–	–	2	2
Dividends for financial year ended 31 December 2002						
– final	8	–	–	–	(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
At 1 January 2002		285,530	142,765	11,144	331,600	485,509
Net profit for the financial year		–	–	–	598,436	598,436
Deferred tax on revalued land and buildings	13	–	–	–	(111)	(111)
Dividends for financial year ended 31 December 2001						
– final		–	–	–	(298,093)	(298,093)
Dividends for financial year ended 31 December 2002						
– interim	8	–	–	–	(275,479)	(275,479)
At 31 December 2002		285,530	142,765	11,144	356,353	510,262

The accounting policies on pages 88 to 94 and the notes on pages 95 to 118 form an integral part of these financial statements.

Cash Flow Statements

For the Financial Year Ended 31 December 2003

		Group		Company	
		Year ended	Year ended	Year ended	Year ended
	Note	31.12.03	31.12.02	31.12.03	31.12.02
		RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Operating activities					
Cash receipts from customers		3,138,851	3,094,042	4,459	3,634
Cash paid to suppliers and employees		(1,931,119)	(2,085,729)	(50)	–
Rental received from subsidiaries		–	–	185	218
Cash from operations	24	1,207,732	1,008,313	4,594	3,852
Income taxes (paid)/refunded		(231,063)	(292,797)	34,015	529
Net cash flow from operating activities		976,669	715,516	38,609	4,381
Investing activities					
Property, plant and equipment					
– additions		(95,404)	(37,266)	(5,939)	(4,360)
– disposals		3,898	8,620	662	1,698
Refund of capital from unquoted investment		–	880	–	880
Proceeds from disposal of investment in an associated company	12	33,075	–	33,075	–
Proceeds from maturity of short term investments		313,000	170,000	–	–
Purchase of short term investments		(326,740)	(167,303)	–	–
Interest received		10,262	6,600	301	259
Dividends received from an associated company		–	276	–	276
Dividends received from subsidiaries		–	–	858,513	631,111
Advances to subsidiaries		–	–	(21,048)	(239)
Net cash flow from investing activities		(61,909)	(18,193)	865,564	629,625
Financing activities					
Dividends paid to shareholders		(850,079)	(573,572)	(850,079)	(573,572)
Interest paid		(56,540)	(57,316)	(56,540)	(57,316)
Net cash flow from financing activities		(906,619)	(630,888)	(906,619)	(630,888)
Increase/(decrease) in cash and cash equivalents		8,141	66,435	(2,446)	3,118
Cash and cash equivalents as at 1 January		179,476	113,041	3,753	635
Cash and cash equivalents as at 31 December	17	187,617	179,476	1,307	3,753

The accounting policies on pages 88 to 94 and the notes on pages 95 to 118 form an integral part of these financial statements.

Summary of Significant Accounting Policies

For the Financial Year Ended 31 December 2003

Index	Page
A. Basis of preparation	89
B. Group accounting	89 – 90
C. Revenue recognition	90
D. Property, plant and equipment	90
E. Trademarks	91
F. Goodwill	91
G. Investments	91
H. Inventories	91
I. Trade receivables	91
J. Cash and cash equivalents	92
K. Finance cost	92
L. Employee benefits	92
M. Tax	92
N. Foreign currencies	93
O. Financial instruments	93 – 94
P. Provisions	94

Summary of Significant Accounting Policies

For the Financial Year Ended 31 December 2003

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 financial statements comply with the applicable approved accounting standards in Malaysia and the provisions of the Companies Act, 1965. The Group has implemented Malaysian Accounting Standards Board (MASB) Standard 29 "Employee Benefits" in these financial statements.

The accounting policies of the Group and Company have been consistent with MASB Standard 29. Disclosure, however, has been enhanced in accordance with the new MASB Standard 29. Where applicable, comparatives have either been provided or extended accordingly.

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. GROUP ACCOUNTING

(i) Subsidiaries

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 off 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.

Summary of Significant Accounting Policies

For the Financial Year Ended 31 December 2003

B. GROUP ACCOUNTING (CONTINUED)

(ii) Associated company

Investment in an associated company is accounted for in the consolidated financial statements by the equity method of accounting. An associated company is an enterprise in which the Group exercises significant influence. Significant influence is the power to participate in the financial and operating policy decisions of the associated company but not control over those policies.

Equity accounting involves recognising in the income statement the Group's share of the results of the associated company for the financial year. The Group's investment in the associated company is carried in the balance sheet at an amount that reflects its share of the net assets of the associated company up to the date of its disposal. Equity accounting is discontinued when the carrying amount of the investment in the associated company reaches zero, unless the Group has incurred obligations or guaranteed obligations in respect of the associated company.

Unrealised gains on transactions between the Group and the associated company are eliminated to the extent of the Group's interest in the associated company. Where necessary, in applying the equity method, adjustments are made to the financial statements of the associated company 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 MASB which allows the leasehold land and buildings to be stated at their 1983 valuation less depreciation. Accordingly, these valuations have not been updated.

Summary of Significant Accounting Policies

For the Financial Year Ended 31 December 2003

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

(i) Subsidiaries

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.

(ii) Associated company

In the Company's balance sheet, the investment in the associated company is stated at Directors' valuation based on the Company's share of net assets of the associated company.

On disposal of the investment in the associated company, the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the investment is credited to the income statement of the Group and Company.

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. TRADE 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.

Summary of Significant Accounting Policies

For the Financial Year Ended 31 December 2003

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.

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.

Summary of Significant Accounting Policies

For the Financial Year Ended 31 December 2003

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	31.12.2003	31.12.2002
1 US Dollar	RM 3.800	RM 3.800
1 UK Pound Sterling	RM 6.625	RM 6.155
1 Euro	RM 4.645	RM 4.020
1 Australian Dollar	RM 2.797	RM 2.174
1 Singapore Dollar	RM 2.218	RM 2.213
1 Brunei Dollar	RM 2.218	RM 2.213

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.

Summary of Significant Accounting Policies

For the Financial Year Ended 31 December 2003

O. FINANCIAL INSTRUMENTS (CONTINUED)

Fair value estimation for disclosure purposes

The fair values of investment in associated company and short and long term debt are based on quoted market prices at the balance sheet date.

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 administrative and management services to its subsidiaries which are principally engaged in the manufacture, importation and sale of cigarettes, pipe tobaccos, cigars and travel services.

The Group has entered into a sale and purchase agreement for the disposal of the Company's entire equity interest in a subsidiary, PST Travel Services Sdn. Bhd., during the current financial year. PST Travel Services Sdn. Bhd.'s principal activity is the provision of travel services. The disposal will not have any material effect on the financial results of the Group and the Company and is expected to be completed during the financial year ending 31 December 2004.

The Company is a public limited liability company, incorporated and domiciled in Malaysia, and listed on the Main Board of the Malaysia Securities Exchange 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
	31.12.03	31.12.02	31.12.03	31.12.02
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Sales of cigarettes, pipe tobacco and cigars	3,195,695	3,068,705	–	–
Travel services	4,039	4,247	–	–
	3,199,734	3,072,952	–	–

3. PROFIT FROM OPERATIONS

	Group		Company	
	Year ended	Year ended	Year ended	Year ended
	31.12.03	31.12.02	31.12.03	31.12.02
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Profit from operations is arrived at:-				
After charging:				
Auditors' remuneration:				
– current year	175	175	53	53
– non audit fees	128	62	102	62
Property, plant and equipment:				
– depreciation	50,692	40,057	6,840	7,867
Amortisation of goodwill on consolidation	21,856	21,856	–	–
Rental of land and buildings	2,764	4,540	106	118
Inventories written off	8,763	1,998	–	–
Allowance for doubtful debts	9,315	–	–	–
Loss on disposal of property, plant and equipment	706	–	–	–
Net realised exchange loss	1,109	–	–	–
Staff costs (Note 5)	96,621	112,619	19,387	17,145

Notes to the Financial Statements

3. PROFIT FROM OPERATIONS (CONTINUED)

	Group		Company	
	Year ended	Year ended	Year ended	Year ended
	31.12.03	31.12.02	31.12.03	31.12.02
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
And crediting:				
Dividends from:				
– unquoted subsidiaries	–	–	1,206,598	879,476
– associated company	–	–	–	276
Interest income	10,280	5,892	301	259
Accretion of discounts	1,808	550	–	–
Net realised exchange gain	–	86	74	176
Capacity reservation fee (Note 26(a) (ii))	53,300	53,300	–	–
Gain on disposal of property, plant and equipment	–	4,819	31	1,025
Gain on disposal of investment in an associated company (Note 12)	6,200	–	15,887	–
Rental received/receivable from subsidiaries	–	–	185	218

4. DIRECTORS' REMUNERATION

	Group		Company	
	Year ended	Year ended	Year ended	Year ended
	31.12.03	31.12.02	31.12.03	31.12.02
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Fees	476	416	476	416
Other emoluments	6,090	6,395	4,828	4,841
	6,566	6,811	5,304	5,257

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 RM1,036,000 (2002: RM869,000) and RM948,000 (2002: RM793,000) respectively.

Notes to the Financial Statements

5. STAFF COSTS

	Group		Company	
	Year ended 31.12.03 RM'000	Year ended 31.12.02 RM'000	Year ended 31.12.03 RM'000	Year ended 31.12.02 RM'000
Wages, salaries and bonuses	80,451	89,075	15,814	15,595
Defined contribution plan	9,783	10,610	1,390	1,351
Other staff related expenses	6,387	12,934	2,183	199
	96,621	112,619	19,387	17,145

The definition of staff costs has been expanded in accordance with the disclosure requirements of MASB Standard 29. The comparative figures have been extended accordingly.

At the end of the financial year, the Group and Company had on its payroll 1,209 (2002: 1,237) and 109 (2002: 123) employees respectively.

6. TAXATION

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

	Group		Company	
	Year ended 31.12.03 RM'000	Year ended 31.12.02 RM'000	Year ended 31.12.03 RM'000	Year ended 31.12.02 RM'000
<u>In respect of current year</u>				
Current tax				
– Malaysian income tax	276,039	249,900	285,441	230,384
– Foreign tax	40	38	–	–
Deferred tax (Note 13)	11,962	7,386	1,293	(1,458)
Share of tax of an associated company	430	606	–	–
	288,471	257,930	286,734	228,926
<u>In respect of prior years</u>				
Current tax				
– Malaysian income tax	–	(18,153)	–	–
Deferred tax (Note 13)	–	17,684	–	(1,985)
	–	(469)	–	(1,985)
	288,471	257,461	286,734	226,941

Notes to the Financial Statements

6. TAXATION (CONTINUED)

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

	Group		Company	
	Year ended 31.12.03	Year ended 31.12.02	Year ended 31.12.03	Year ended 31.12.02
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 %	24 %	28 %

7. EARNINGS PER SHARE

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

	Group	
	Year ended 31.12.03	Year ended 31.12.02
Net profit for the financial year (RM'000)	758,154	662,877
Number of ordinary shares of 50 sen each in issue ('000)	285,530	285,530
Earnings per share (sen)	265.5	232.2

8. DIVIDENDS

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

	Group and Company					
	Year ended 31.12.03			Year ended 31.12.02		
	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	150.00	108.00	308,372	134.00	96.48	275,479
Special dividend paid	80.00	70.20	200,442	–	–	–
Proposed final dividend	183.00	131.76	376,214	166.00	119.52	341,265
	413.00	309.96	885,028	300.00	216.00	616,744

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 26 April 2004, a final dividend in respect of the financial year ended 31 December 2003 of 183.00 sen gross per share less tax of 28% (2002: 166.00 sen gross per share less tax of 28%) amounting to RM376,214,328 (2002: RM341,265,456) 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 2004 when approved by shareholders.

Notes to the Financial Statements

9. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Land and Buildings RM'000	Machinery and Equipment RM'000	Furniture and Fittings RM'000	Motor Vehicles RM'000	Capital Work In Progress RM'000	Total RM'000
GROUP						
Net book value at						
1 January 2002	182,070	305,627	21,446	14,751	38,327	562,221
Additions	155	1,794	4,461	18,473	12,383	37,266
Disposals	(3)	(516)	(1,889)	(1,393)	–	(3,801)
Reclassifications	5,157	13,921	162	–	(19,240)	–
Depreciation charge	(4,054)	(22,818)	(8,441)	(4,744)	–	(40,057)
Net book value at						
31 December 2002	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
At 31 December 2002						
Cost	204,438	344,541	52,963	55,087	31,470	688,499
Valuation	45,290	–	–	–	–	45,290
Accumulated depreciation	(66,403)	(46,533)	(37,224)	(28,000)	–	(178,160)
Net book value	183,325	298,008	15,739	27,087	31,470	555,629
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

Notes to the Financial Statements

9. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (CONTINUED)

	Land and Buildings RM'000	Machinery and Equipment RM'000	Furniture and Fittings RM'000	Motor Vehicles RM'000	Capital Work In Progress RM'000	Total RM'000
COMPANY						
Net book value at 1 January 2002	17,300	451	12,604	3,740	–	34,095
Additions	–	–	3,317	378	665	4,360
Transfers	–	–	1,874	133	–	2,007
Disposals	–	–	(673)	–	–	(673)
Depreciation charge	(425)	(35)	(6,529)	(878)	–	(7,867)
Net book value at 31 December 2002	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
At 31 December 2002						
Cost	18,263	642	34,171	7,264	665	61,005
Valuation	2,643	–	–	–	–	2,643
Accumulated depreciation	(4,031)	(226)	(23,578)	(3,891)	–	(31,726)
Net book value	16,875	416	10,593	3,373	665	31,922
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

Notes to the Financial Statements

9. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (CONTINUED)

	Freehold Land		Long Leasehold Land		Short Leasehold Land	Buildings		Total Land and Buildings
	Cost	Valuation	Cost	Valuation	Cost	Cost	Valuation	RM'000
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
GROUP								
Net book value at 1 January 2002	34,556	2,032	15,942	16,418	383	105,466	7,273	182,070
Additions	–	–	–	–	–	155	–	155
Disposals	–	–	–	–	–	(3)	–	(3)
Reclassifications	–	–	–	–	–	5,157	–	5,157
Depreciation charge	–	–	(294)	(279)	(13)	(2,940)	(528)	(4,054)
Net book value at 31 December 2002	34,556	2,032	15,648	16,139	370	107,835	6,745	183,325
Additions	–	–	–	–	–	71	–	71
Disposals	–	–	–	–	–	–	–	–
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
At 31 December 2002								
Cost	34,556	–	17,489	–	502	151,891	–	204,438
Valuation	–	2,032	–	21,574	–	–	21,684	45,290
Accumulated depreciation	–	–	(1,841)	(5,435)	(132)	(44,056)	(14,939)	(66,403)
Net book value	34,556	2,032	15,648	16,139	370	107,835	6,745	183,325
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

Notes to the Financial Statements

9. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (CONTINUED)

	Freehold land		Long Leasehold Land	Buildings		Total Land and Buildings
	Cost RM'000	Valuation RM'000	Cost RM'000	Cost RM'000	Valuation RM'000	RM'000
COMPANY						
Net book value at 1 January 2002	455	2,032	1,270	13,288	255	17,300
Additions	–	–	–	–	–	–
Depreciation charge	–	–	(23)	(388)	(14)	(425)
Net book value at 31 December 2002	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
At 31 December 2002						
Cost	455	–	1,566	16,242	–	18,263
Valuation	–	2,032	–	–	611	2,643
Accumulated depreciation	–	–	(319)	(3,342)	(370)	(4,031)
Net book value	455	2,032	1,247	12,900	241	16,875
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

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.

Notes to the Financial Statements

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	
	2003 RM'000	2002 RM'000	2003 RM'000	2002 RM'000
Long leasehold land and buildings	934	1,610	135	154
Freehold land	273	273	273	273
	1,207	1,883	408	427

The Group has granted a third party an option to purchase parts of its Jalan Sungai Besi, Kuala Lumpur property for a consideration of RM24.6 million. The option can only be exercised between 1 March 2006 and 31 August 2006. This option, when exercised, will not have any material effect on the financial results of the Group.

10. GOODWILL

	Group	
	2003 RM'000	2002 RM'000
Net book value at 1 January	477,186	499,042
Amortisation charge	(21,856)	(21,856)
Net book value at 31 December	455,330	477,186
At 31 December		
Cost	546,388	546,388
Accumulated amortisation	(91,058)	(69,202)
Net book value	455,330	477,186

11. SUBSIDIARIES

	Company	
	2003 RM'000	2002 RM'000
Unquoted investments, at cost	1,027,456	1,027,456

Notes to the Financial Statements

11. SUBSIDIARIES (CONTINUED)

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

Incorporated in Malaysia

– all audited by PricewaterhouseCoopers, Malaysia

Operating

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

KHT Tours Sdn. Bhd.
PST Travel Services 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.

Non-operating

Contemporary Force Sdn. Bhd.
Dunhill of London (Malaysia) 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.

Incorporated in Singapore

– audited by an associate firm of PricewaterhouseCoopers

Non-operating

Richard Pullman and Sons Pte. Ltd.

Incorporated in Negara Brunei Darussalam

– audited by an associate firm of PricewaterhouseCoopers

Operating

Commercial Marketers and Distributors Sdn. Bhd.

Principal Activities

Investment holding
Marketing and importation of cigarettes, pipe tobaccos and cigars
Provision of travel services
Provision of travel services
Holding of trademarks
Development and purchase of tobacco leaf
Provision of warehousing space
Manufacture and sale of cigarettes and other tobacco related products

Principal Activities

Dormant
Dormant
Dormant
Dormant
Dormant
Dormant
Dormant

Principal Activities

Dormant

Principal Activities

Provision of advertising and promotional services

During the financial year, the Registrar of Companies, on application by the Group, struck off the following six dormant subsidiaries from its register pursuant to the powers conferred under Section 308 of the Companies Act, 1965:

- (i) Richard Pullman & Sons Sdn. Bhd.;
- (ii) Cigarette Importers and Distributors (Teluk Anson) Sdn. Bhd.;
- (iii) Leaf Importers and Blenders Sdn. Bhd.;
- (iv) Gunston Tobacco Company Sdn. Bhd.;
- (v) Benson & Hedges Golden Gallery Sdn. Bhd.; and
- (vi) Malaysia Cigarette Manufacturers Sdn. Bhd.

Notes to the Financial Statements

11. SUBSIDIARIES (CONTINUED)

The Group has entered into a sale and purchase agreement for the disposal of the Company's entire equity interest in a subsidiary, PST Travel Services Sdn. Bhd., during the current financial year. PST Travel Services Sdn. Bhd.'s principal activity is the provision of travel services. The disposal will not have any material effect on the financial results of the Group and the Company and is expected to be completed during the financial year ending 31 December 2004.

12. ASSOCIATED COMPANY

	Group	
	2003	2002
	RM'000	RM'000
Quoted shares:		
– at Directors' valuation	–	17,188
Share of post-acquisition reserves	–	8,169
Group's share of net tangible assets	–	25,357

	Company	
	2003	2002
	RM'000	RM'000
Quoted shares:		
– at Directors' valuation	–	17,188

As at 31 December 2002, the Company held 25.24% of the equity ordinary shares in the associated company, Tien Wah Press Holdings Berhad, which is listed on the Second Board of the Malaysia Securities Exchange Berhad. The investment in associated company was revalued by the Directors in 1997 based on the Company's share of the net tangible assets. The surplus on revaluation of RM11,144,000 was then credited to capital reserves (Note 21).

During the financial year, the Group completed the disposal of 11,025,000 shares in Tien Wah Press Holdings Berhad for a total consideration of RM33,075,000. After accounting for incidental expenses, the net gain on disposal of RM6,200,000 for the Group and RM15,887,000 for the Company was included in the Group's and Company's financial results for the year ended 31 December 2003.

The surplus on revaluation was transferred to retained earnings (Note 21). The share of results of the associated company included in the Group's financial results is up to the date of the disposal of the first tranche of shares in June 2003.

Notes to the Financial Statements

13. DEFERRED TAX

		Group		Company	
		2003	2002	2003	2002
		RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Deferred tax assets					
At 1 January 2003		4,776	–	3,332	–
(Charged)/credited to income statement	Note 13 (i)	(2,226)	4,887	(1,293)	3,443
Credited/(charged) to retained earnings	Note 13 (ii)	2	(111)	2	(111)
		2,552	4,776	2,041	3,332
Represented by:					
Unutilised capital allowances		2,045	3,429	2,045	3,429
Excess of capital allowances over depreciation		(6,413)	(2,489)	–	–
Revalued land and buildings		(109)	(111)	(109)	(111)
Allowance for doubtful debts		3,836	1,407	–	–
Other temporary differences		3,193	2,540	105	14
		2,552	4,776	2,041	3,332

		Group		Company	
		2003	2002	2003	2002
		RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Deferred tax liabilities					
At 1 January 2003		34,977	–	–	–
Charged to income statement	Note 13 (i)	9,736	29,957	–	–
(Credited)/charged to retained earnings	Note 13 (ii)	(123)	5,020	–	–
		44,590	34,977	–	–
Represented by:					
Excess of capital allowances over depreciation		40,887	30,965	–	–
Revalued land and buildings		4,897	5,020	–	–
Allowance for doubtful debts		(396)	(252)	–	–
Other temporary differences		(798)	(756)	–	–
		44,590	34,977	–	–

Notes to the Financial Statements

13. DEFERRED TAX (CONTINUED)

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

	Group		Company	
	2003 RM'000	2002 RM'000	2003 RM'000	2002 RM'000
(i) Charged/(credited) to income statement				
Charged/(credited) in respect of deferred tax assets	2,226	(4,887)	1,293	(3,443)
Charged in respect of deferred tax liabilities	9,736	29,957	–	–
Net charge/(credit) to income statement	11,962	25,070	1,293	(3,443)
Represented by (Note 6):				
In respect of current year	11,962	7,386	1,293	(1,458)
In respect of prior years	–	17,684	–	(1,985)
	11,962	25,070	1,293	(3,443)
(ii) (Credited)/charged to retained earnings				
(Credited)/charged in respect of deferred tax assets	(2)	111	(2)	111
(Credited)/charged in respect of deferred tax liabilities	(123)	5,020	–	–
Net (credit)/charge to retained earnings	(125)	5,131	(2)	111

14. INVENTORIES

	Group	
	2003 RM'000	2002 RM'000
At cost		
Raw materials	239,161	306,946
Work-in-progress	2,348	10,058
Finished goods	35,892	36,369
Consumable stores	6,461	8,022
	283,862	361,395

Notes to the Financial Statements

15. RECEIVABLES

	Group		Company	
	2003 RM'000	2002 RM'000	2003 RM'000	2002 RM'000
Trade receivables	94,013	46,724	–	–
Allowance for doubtful debts	(20,289)	(10,974)	–	–
	73,724	35,750	–	–
Dividends due from subsidiaries	–	–	379,034	332,224
Amounts due from related companies	5,438	2,896	459	605
Other receivables	21,969	24,405	3,174	3,500
Deposits	1,271	1,519	456	560
Prepayments	24,550	10,796	245	520
	126,952	75,366	383,368	337,409

Receivables of the Group as at 31 December 2003 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 nationally dispersed. 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.

16. SHORT TERM INVESTMENTS

	Group	
	2003 RM'000	2002 RM'000
Debt securities, at cost		
– unquoted in Malaysia	47,360	26,823
Accretion of discounts	171	160
	47,531	26,983
Corporate bonds, at cost		
– unquoted in Malaysia	–	5,002
Amortisation of premiums	–	(2)
	47,531	31,983

Notes to the Financial Statements

17. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	Group		Company	
	2003	2002	2003	2002
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Deposits with licensed banks	178,657	160,677	–	–
Cash and bank balances	8,960	18,799	1,307	3,753
	187,617	179,476	1,307	3,753

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

	2003	2002	2003	2002
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
– Ringgit Malaysia	168,457	160,207	1,307	3,753
– US Dollar	19,000	19,000	–	–
– Brunei Dollar	160	269	–	–
	187,617	179,476	1,307	3,753

	Group		Company	
	2003	2002	2003	2002
	%	%	%	%
The weighted average interest rates of deposits with licensed banks that were effective during the year	2.7	2.6	2.5	2.5

Deposits of the Group and Company have an average maturity period of 74 days (2002: 39 days) and 1 day (2002: 1 day) respectively.

18. PAYABLES

	Group		Company	
	2003	2002	2003	2002
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Trade payables	161,428	120,245	–	–
Trade accruals	69,326	65,734	–	–
Amounts due to subsidiaries	–	–	151,153	183,710
Amount due to an associated company	–	5,573	–	–
Amounts due to related companies	25,059	21,965	–	–
Other payables	37,376	52,641	31,109	27,291
	293,189	266,158	182,262	211,001

Notes to the Financial Statements

18. PAYABLES (CONTINUED)

The currency exposure profile of trade payables is as follows:

	Group		Company	
	2003	2002	2003	2002
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
– Ringgit Malaysia	142,766	93,978	–	–
– US Dollar	12,076	22,460	–	–
– UK Pound Sterling	6,223	1,497	–	–
– Others	363	2,310	–	–
	161,428	120,245	–	–

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.

19. 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 five-year redeemable unsecured bonds 1999/2004 which bear interest at 7.1% per annum, maturing on 2 November 2004.
- RM450,000,000 nominal value eight-year redeemable unsecured bonds 1999/2007 which bear interest at 7.9% per annum, maturing on 2 November 2007.

Maturity and exposure to interest rate risk of the Group and Company borrowings are as follows:

	Within 1 year RM'000	Later than 2 years and not later than 5 years RM'000	Total RM'000
At 31 December 2003			
Before interest rate swaps:			
– fixed	300,000	450,000	750,000
– floating	–	–	–
	300,000	450,000	750,000
After interest rate swaps:			
– fixed	280,000	450,000	730,000
– floating	20,000	–	20,000
	300,000	450,000	750,000

Notes to the Financial Statements

19. BORROWINGS (INTEREST BEARING) (CONTINUED)

	Not later than 2 years RM'000	Later than 2 years and not later than 5 years RM'000	Total RM'000
At 31 December 2002			
Before interest rate swaps:			
– fixed	300,000	450,000	750,000
– floating	–	–	–
	300,000	450,000	750,000
After interest rate swaps:			
– fixed	280,000	450,000	730,000
– floating	20,000	–	20,000
	300,000	450,000	750,000

20. SHARE CAPITAL

	Group and Company	
	2003 RM'000	2002 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

21. CAPITAL RESERVES

	Group		Company	
	2003 RM'000	2002 RM'000	2003 RM'000	2002 RM'000
Capital reserves comprise:				
Share of surplus arising from the revaluation of property, plant and equipment of an associated company	4,974	4,974	–	–
Capitalisation of post-acquisition profits in an associated company	6,170	6,170	–	–
Surplus on revaluation of investment in an associated company	–	–	11,144	11,144
Transfer of capital reserves to retained earnings upon disposal of entire equity in an associated company (Note 12)	(11,144)	–	(11,144)	–
	–	11,144	–	11,144

Notes to the Financial Statements

22. 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 2003 if paid out as dividends.

23. 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	
	2003	2002	2003	2002
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Present value of defined benefit obligations	30,833	32,274	6,007	6,320
Fair value of plan assets	29,691	27,787	6,007	6,270
Status of funded plan	1,142	4,487	–	50
Unrecognised actuarial gains	4,017	3,155	–	–
Net liability	5,159	7,642	–	50

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 RM2,682,000 (2002: RM2,193,000).

The amounts recognised in the income statement are as follows:

	Group		Company	
	Year ended	Year ended	Year ended	Year ended
	31.12.03	31.12.02	31.12.03	31.12.02
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Current service cost	2,621	2,576	647	636
Interest cost	1,663	2,167	333	327
Expected return on plan assets	(1,488)	(1,983)	(348)	(345)
Net actuarial gains recognised during the year	(2,796)	(2,760)	(632)	(618)
Total	–	–	–	–
Actual return on plan assets	5,218	2,256	1,220	392

Notes to the Financial Statements

23. PROVISIONS (CONTINUED)

Defined Benefit Plan (Continued)

Movements in provisions were as follows:

	Group		Company	
	2003 RM'000	2002 RM'000	2003 RM'000	2002 RM'000
At 1 January	7,642	7,642	50	50
Contributions paid	(2,483)	–	(50)	–
At 31 December	5,159	7,642	–	50

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:

	2003 %	2002 %
Discount rate	6.5	5.5
Expected return on plan assets	6.5	5.5
Expected rate of salary increases	6.0	5.0

24. CASH FROM OPERATIONS

	Group		Company	
	Year ended 31.12.03 RM'000	Year ended 31.12.02 RM'000	Year ended 31.12.03 RM'000	Year ended 31.12.02 RM'000
Net profit for the financial year	758,154	662,877	884,667	598,436
Adjustments for:				
Dividends from				
– unquoted subsidiaries	–	–	(1,206,598)	(879,476)
– associated company	–	–	–	(276)
Interest income	(10,280)	(5,892)	(301)	(259)
Accretion of discounts	(1,808)	(550)	–	–
Property, plant and equipment				
– depreciation	50,692	40,057	6,840	7,867
– loss/(gain) on disposal	706	(4,819)	(31)	(1,025)
Amortisation of goodwill on consolidation	21,856	21,856	–	–
Allowance for doubtful debts	9,315	–	–	–
Inventories written off	8,763	1,998	–	–
Interest expense	56,850	56,850	56,850	56,850
Share of results of an associated company	(1,654)	(2,591)	–	–
Gain on disposal of investment in an associated company	(6,200)	–	(15,887)	–
Taxation	288,471	257,461	286,734	226,941
Changes in working capital:				
– inventories	68,770	16,352	–	–
– receivables	(60,883)	22,858	707	5,106
– payables	24,980	(58,144)	(8,387)	(10,312)
Cash from operations	1,207,732	1,008,313	4,594	3,852

Notes to the Financial Statements

25. CAPITAL COMMITMENTS

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

	Group		Company	
	2003	2002	2003	2002
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Property, plant and equipment:				
– Authorised and contracted for	18,990	5,536	268	–
– Authorised but not contracted for	4,148	6,480	1,313	961
	23,138	12,016	1,581	961

26. 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 and conditions obtainable in transactions with 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 (Malaysia) B.V., owns fifty percent (50%) equity interest in the Company).

	Group	
	Year ended	Year ended
	31.12.03	31.12.02
	RM'000	RM'000
(i) Sales of goods		
Sales of cigarettes and tobacco products to:		
– British-American Tobacco Company (HK) Ltd.	19,554	21,625
– Rothmans Far East B.V.	7,362	6,590
– British American Tobacco Marketing (Singapore) Pte. Ltd.	7,076	6,482
– B.A.T. China Ltd.	2,200	3,341
– British American Tobacco International Ltd.	1,917	2,820
	38,109	40,858
(ii) Capacity reservation fee		
Fee received for the guarantee of manufacturing facility from:		
– B.A.T. (U.K. & Export) Ltd.	53,300	53,300

Notes to the Financial Statements

26. SIGNIFICANT RELATED PARTY DISCLOSURES (CONTINUED)

	Group	
	Year ended 31.12.03 RM'000	Year ended 31.12.02 RM'000
(iii) Purchase of goods		
Purchase of leaf, cigarette packaging and wrapping materials and tobacco products from:		
– Export Leaf Tobacco Company	5,513	100,484
– B.A.T. Far East Leaf Ltd.	4,319	2,084
– Souza Cruz Overseas S.A.	3,146	3,464
– PT BAT Indonesia Tbk.	2,729	5,738
– B.A.T. (U.K. & Export) Ltd.	1,241	3,256
– Brown and Williamson Tobacco Corporation	551	944
– British American Tobacco Marketing (Singapore) Pte. Ltd.	159	1,485
– Hua Ying Tobacco Company Ltd.	1	28
– Export Leaf Tobacco Company of Africa (Pvt) Ltd.	–	5,796
	17,659	123,279
Purchase of cigarettes:		
– British American Tobacco International Ltd.	7,617	8,133
– British American Tobacco STC (Export) B.V.	3,796	3,715
	11,413	11,848
(iv) Procurement of services		
Procurement of information technology services:		
– British American Tobacco GSD (Kuala Lumpur) Sdn. Bhd.	7,678	6,079
– British American Tobacco (Investments) Ltd.	586	500
	8,264	6,579
(v) Technical and advisory		
Payment of fees for technical and advisory support services:		
– British American Tobacco (Investments) Ltd.	17,006	8,793
– British American Tobacco International Ltd.	831	–
	17,837	8,793
(vi) Royalty		
Royalty paid/payable to:		
– B.A.T. (U.K. & Export) Ltd.	79,318	75,628
– The House of Edgeworth Inc.	6,681	5,381
– British American Tobacco (Brands) Inc.	4,872	4,498
	90,871	85,507

Notes to the Financial Statements

26. SIGNIFICANT RELATED PARTY DISCLOSURES (CONTINUED)

- (b) Transactions with an associated company and subsidiaries of the associated company (up to the date of disposal of the Company's entire equity interest in the associated company).

Purchase of goods

	Group	
	Year ended	Year ended
	31.12.03	31.12.02
	RM'000	RM'000
Purchase of cigarette packaging and wrapping materials:		
– Tien Wah Press (Malaya) Sdn. Bhd.	22,262	50,116
– Paper Base Converting Sdn. Bhd.	7,303	14,644
– Interbobbin (M) Sdn. Bhd.	2,544	6,317
	32,109	71,077

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

Procurement of services

	Group	
	Year ended	Year ended
	31.12.03	31.12.02
	RM'000	RM'000
Procurement of advertising services:		
– Star Publications (Malaysia) Berhad	158	1,642
– Utusan Media Sales Sdn. Bhd.	55	767
– The China Press Berhad	3	457
– Nanyang Siang Pau Sdn. Bhd.	3	62
– UPD Sdn. Bhd.	–	1,158
– UPD Productions Sdn. Bhd.	–	630
	219	4,716

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., UPD Sdn. Bhd. and UPD Productions Sdn. Bhd. are subsidiaries of Utusan Melayu (Malaysia) Berhad. Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin, a Director of the Company, was the Executive Chairman of Utusan Melayu (Malaysia) Berhad and held equity interest in that company. He 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.

Notes to the Financial Statements

27. SEGMENT REPORTING

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

28. 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 obliges 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. At the balance sheet date, the notional principal amounts of the outstanding interest rate swap contracts of the Company amount to RM20.0 million. The remaining terms of these contracts expire within one year.

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. The fair value of outstanding interest rate swap contracts of the Company at the balance sheet date (Note (d)) was a favourable net position of RM134,000.

(b) Currency Exchange Risk Management

The objectives of the Group's foreign exchange policies are to allow the Group to manage exposures that arise from trading activities effectively within a framework of controls that does not expose the Group to unnecessary foreign exchange risks. The Group covers substantially all foreign exchange exposures arising from its 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 and this is achieved through the use of forward foreign exchange contracts.

At 31 December 2003, the settlement date on open forward contracts is on 27 February 2004. The contractual exchange rate and amount of the Group's outstanding contracts is as follows:

Hedged item	Currency to be paid	RM'000 equivalent	Contractual rate
Future purchases of raw materials over the next 2 months			
AUD 70,644	Australian Dollar	193	1 AUD = RM 2.7354

Notes to the Financial Statements

28. FINANCIAL INSTRUMENTS (CONTINUED)

(b) Currency Exchange Risk Management (Continued)

The fair value of outstanding forward contracts of the Group at the balance sheet date (Note (d)) was a favourable net position of RM4,000.

The net gain at 31 December 2003 on open contracts which hedge anticipated future foreign currency purchases amounted to 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

The Group is exposed to credit related losses in the event of non-performance by counterparties to financial instruments, but it does not expect any counterparties to fail to meet their obligations given the Group's policy of selecting only counterparties with high credit ratings. The credit exposure of interest rates and foreign exchange contracts is represented by the fair value of contracts with positive fair value at the reporting date.

The Group has no significant concentrations of credit risk. The majority of its deposits are placed with financial institutions, which are creditworthy in Malaysia.

(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 2003					
Short term loan:					
RM300 million bonds	19	300,000	309,390	300,000	309,390
Long term loan:					
RM450 million bonds	19	450,000	502,425	450,000	502,425
Derivative financial instruments held to manage interest rates and currency exposures					
Interest rate swaps	28a	–	134	–	134
Foreign currency forward exchange contracts	28b	–	4	–	–
At 31 December 2002					
Associated company	12	25,357	13,230	17,188	13,230
Long term loans:					
RM300 million bonds	19	300,000	320,610	300,000	320,610
RM450 million bonds	19	450,000	526,185	450,000	526,185
Derivative financial instruments held to manage interest rates and currency exposures					
Interest rate swaps		–	369	–	369
Foreign currency forward exchange contracts		–	357	–	–

These fair values represent the market value as at the balance sheet date. The Group and Company currently anticipate that the RM300 million bonds maturing on 2 November 2004 will be redeemed at its carrying amount.

Laporan Tahunan 2003

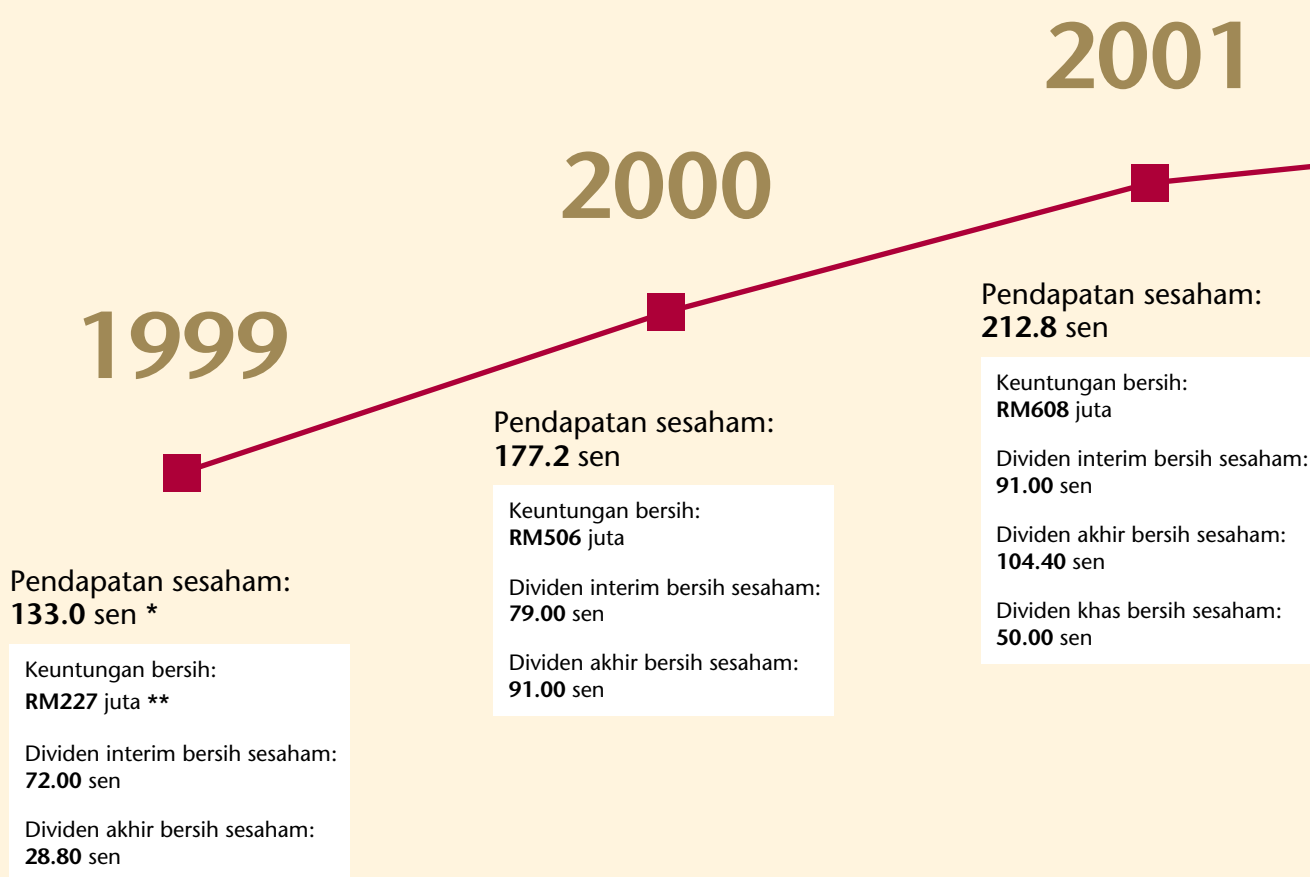
Tradisi mencipta nilai

Kulit hadapan memperagakan sebuah kotak tembakau tradisional yang berusia dua ratus tahun. Ini melambangkan komitmen kami untuk terus menimba inspirasi dan kekuatan daripada keanekaan budaya yang kaya. Setelah membangun bersama negara ini semenjak lebih dari sembilan puluh tahun, kami akan terus mara ke hadapan sambil berpegang kepada nilai teras kami yang kental. Sepertimana artifak unik ini dihasilkan daripada percantuman beberapa panel, seperti itulah juga British American Tobacco Malaysia berusaha untuk bekerjasama dengan masyarakat umum dan pihak berkepentingan. Ini akan memberi kami kemampuan untuk mencipta nilai jangka panjang dan kejayaan berlanjutan sebagai sebuah syarikat bertanggungjawab sosial yang bertaraf dunia.

Kandungan

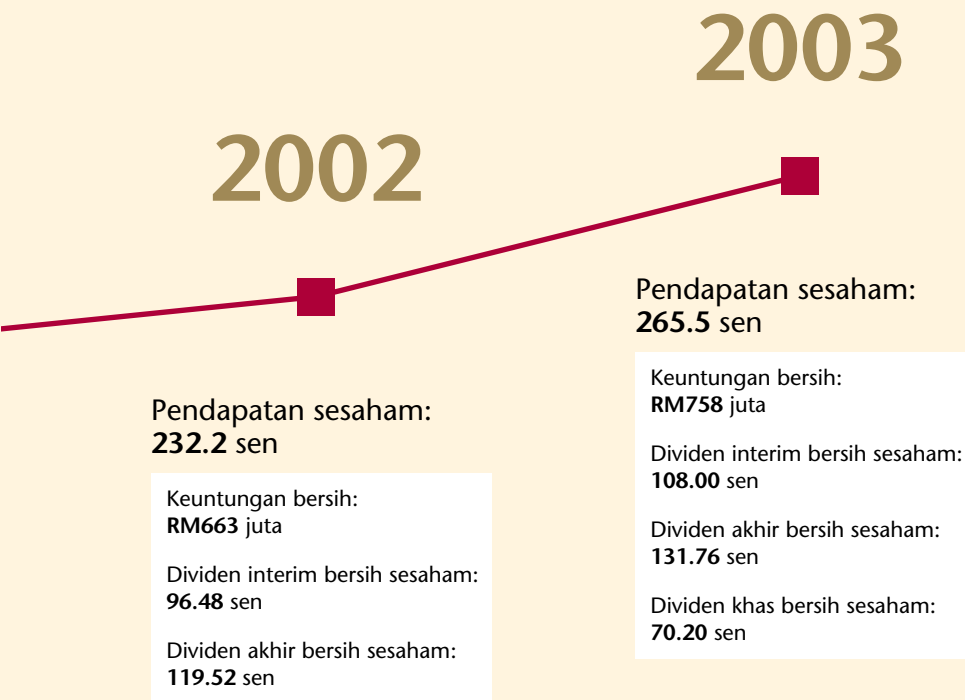
120	Keputusan Kewangan Utama	153	Tadbir Urus Korporat
122	Sorotan Tahun Tinjauan	154	Penyata Tadbir Urus Korporat
123	Notis Mesyuarat Agung Tahunan	159	Penyata Kawalan Dalaman
127	Penyataan Mengiringi Notis Mesyuarat Agung Tahunan	160	Laporan Jawatankuasa Audit
130	Anugerah dan Pengiktirafan	161	Bidang Tugas Jawatankuasa Audit
131	Penilaian Prestasi	163	Laporan Pengurusan Risiko Korporat
132	Perutusan Pengerusi	165	Tanggungjawab Sosial Korporat
134	Tinjauan Pengarah Urusan	166	Penyampaian Maklumat Berkenaan Isu-isu Tembakau
138	Tinjauan Pengarah Kewangan	170	Sumbangan kepada Masyarakat
142	Sorotan Kewangan Lima Tahun	172	Laporan Sosial
143	Kalendar Kewangan	173	Maklumat Lain
144	Carta Prestasi Saham	174	Analisis Pegangan Saham
145	Maklumat Korporat	177	Butir-butir Hartanah
146	Profil Korporat	179	Pejabat-pejabat Prinsipal
147	Maklumat Korporat	181	Penyata Kewangan
148	Profil Lembaga Pengarah		
152	Kumpulan Pengurusan		

Keputusan Kewangan Utama



* Pendapatan sesaham ditahunkan

** Tempoh keputusan kewangan dari 1 April 1999 hingga 31 Disember 1999



Kumpulan terus berusaha untuk menjana pertumbuhan berlanjutan serta meningkatkan lagi nilai pemegang saham.

Sorotan Tahun Tinjauan

- Prestasi kewangan terus meningkat.
- Dunhill mengekalkan pertumbuhan yang mantap.
- Prestasi Pall Mall terus kukuh.
- Lembaga Pengarah mencadangkan dividen bersih akhir mencatatkan rekod sebanyak 131.76 sen sesaham bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2003.

		Tahun berakhir 31.12.03 RM juta	Tahun berakhir 31.12.02 RM juta	Pertambahan/ (Pengurangan) %
Hasil		3,200	3,073	4
Keuntungan Sebelum Cukai		1,047	920	14
Keuntungan Bersih bagi Tahun Kewangan		758	663	14
Dana Pemegang Saham		565	656	(14)
Pulangan Bersih atas Dana Pemegang Saham	(%)	134.3	101.0	33
Pendapatan Bersih Sesaham	(sen)	265.5	232.2	14
Dividen Interim dan Akhir Bersih Sesaham	(sen)	239.8	216.0	11
Dividen Khas Bersih Sesaham	(sen)	70.2	—	100

Notis Mesyuarat Agung Tahunan

DENGAN INI ADALAH dimaklumkan bahawa Mesyuarat Agung Tahunan Keempat Puluh Tiga British American Tobacco (Malaysia) Berhad (BATM) akan diadakan pada hari Isnin 26 April 2004 jam 11.00 pagi di Kristal Ballroom, Hilton Petaling Jaya, No. 2 Jalan Barat, 46200 Petaling Jaya untuk melaksanakan urusan-urusan berikut:

1. Untuk menerima dan meluluskan penyata kewangan yang telah diaudit bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2003 dan laporan para Pengarah dan Juruaudit selanjutnya. **(Resolusi 1)**
2. Untuk meluluskan pengisytiharan dan pembayaran dividen akhir. **(Resolusi 2)**
3. Untuk melantik semula para Pengarah berikut yang bersara menurut Artikel 97(1) dan (2) Tataurusan Pertubuhan Syarikat:
 - Datuk Oh Chong Peng **(Resolusi 3)**
 - Dato' Phan Boon Siong **(Resolusi 4)**
 - Dr Syed Hussain bin Syed Husman **(Resolusi 5)**
4. Untuk melantik semula PricewaterhouseCoopers sebagai Juruaudit Syarikat dan memberi kuasa kepada para Pengarah untuk menentukan ganjaran mereka. **(Resolusi 6)**

Sebagai Urusan Khas

5. Untuk mempertimbangkan dan, jika difikirkan wajar, meluluskan resolusi biasa seperti berikut:

KUASA UNTUK PARA PENGARAH MENERBITKAN SAHAM

"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 peratus daripada modal terbitan Syarikat pada waktu itu dan para Pengarah juga diberi kuasa untuk mendapatkan kelulusan bagi penyenaraian dan

sebutharga untuk saham-saham tambahan yang diterbitkan di Malaysia Securities Exchange Berhad dan kuasa tersebut akan berkuat kuasa sehingga tamatnya Mesyuarat Agung Tahunan Syarikat akan datang."

(Resolusi 7)

6. Untuk mempertimbangkan dan, jika difikirkan wajar, meluluskan resolusi biasa seperti berikut:

CADANGAN PEMBAHARUAN MANDAT PEMEGANG SAHAM UNTUK BATM AND 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)

"BAHAWA mandat yang diberikan oleh pemegang saham Syarikat pada 28 November 2001 (dan diperbaharui oleh pemegang saham pada 17 April 2002 dan 24 April 2003) menurut perenggan 10.09 Keperluan Penyenaraian Malaysia Securities Exchange Berhad, memberi kuasa kepada Syarikat dan syarikat-syarikat subsidiarinya (Kumpulan BATM) bagi memasuki urusanniaga-urusanniaga yang tergolong di dalam jenis-jenis urusanniaga berulang pihak berkaitan yang bersifat pendapatan atau perdagangan seperti yang dinyatakan dalam perenggan 2.2 Pekeliling kepada Pemegang Saham bertarikh 2 April 2004 dengan pihak-pihak berkaitan yang dinyatakan yang mana perlu bagi operasi harian Kumpulan BATM, adalah dengan ini diperbaharui tertakluk pada:

- (i) urusan tersebut terkandung dalam urusan perniagaan biasa dan dengan syarat-syarat komersial biasa yang tidak lebih menguntungkan kepada pihak-pihak berkaitan berbanding dengan yang biasanya ditawarkan kepada awam dan tidak menjejaskan pemegang saham minoriti syarikat; dan
- (ii) penzahiran nilai agregat urusanniaga yang dibuat semasa satu tahun kewangan akan dizahirkan dalam laporan tahunan untuk tahun kewangan tersebut.

Notis Mesyuarat Agung Tahunan

DAN BAHAWA kuasa yang diberikan oleh mandat baru ini akan berkuatkuasa sehingga:-

- (i) tamatnya Mesyuarat Agung Tahunan (AGM) Syarikat berikutan AGM yang akan berlangsung di mana Cadangan Pembaharuan Mandat Urus Niaga Berulang Pihak Berkaitan ini diluluskan, di mana ia akan tamat tempoh, kecuali mandat tersebut diperbaharui dengan resolusi yang diluluskan oleh AGM yang diadakan selepas AGM ini;
- (ii) tamatnya tempoh di mana AGM Syarikat seterusnya perlu diadakan selepas AGM yang akan datang ini menurut Seksyen 143 (1) Akta Syarikat, 1965 (Akta) (tetapi tidak akan dilanjutkan melebihi tambahan masa sepertimana yang dibenarkan menurut Seksyen 143(2) Akta tersebut); 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 menguatkuasa Cadangan Pembaharuan Mandat Urusniaga Berulang Pihak Berkaitan”

(Resolusi 8)

7. Untuk mempertimbangkan dan, jika difikirkan wajar, meluluskan resolusi biasa seperti berikut:

CADANGAN PEMBELIAN SAHAM SENDIRI OLEH SYARIKAT

“BAHAWA, menurut Akta Syarikat, 1965 (Akta), peraturan dan perintah yang dibuat menurut Akta, peruntukan Memorandum Syarikat dan Tataurus Pertubuhan dan keperluan Malaysia Securities Exchange Berhad (MSEB) dan pihak-pihak berkuasa lain yang berkaitan, para Pengarah Syarikat adalah dengan ini diberi kuasa untuk membeli jumlah tertentu saham biasa dengan harga RM0.50 sesaham di dalam modal saham Syarikat yang diterbitkan

dan membayar penuh seperti yang boleh ditentukan oleh para Pengarah Syarikat dari masa ke semasa melalui MSEB tertakluk seterusnya kepada berikut:

- (i) bilangan saham biasa berharga RM0.50 sesaham dalam Syarikat (Saham) yang boleh dibeli atau dipegang oleh Syarikat tidak melebihi 10 peratus daripada modal saham Syarikat yang diterbitkan dan membayar pada masa ini, tertakluk kepada larangan bahawa saham Syarikat yang diterbitkan dan membayar tidak kurang daripada keperluan modal saham minimum menurut Keperluan Penyenaraian MSEB;
- (ii) dana maksimum yang akan diperuntukan 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 2003 berjumlah RM402,087,000.
- (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 (AGM) Syarikat yang akan datang yang mana pada masa itu ia akan luput kecuali melalui resolusi biasa yang diluluskan di mesyuarat tersebut, kuasa ini diperbaharui sama ada tanpa syarat atau tertakluk kepada syarat-syarat;
 - (b) tamat tempoh yang mana AGM yang akan datang 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 MSEB dan segala undang-undang semasa, peraturan, syarat, perintah, 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 diberi 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 MASEB 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 diperuntukan oleh Akta atau sebarang peraturan, syarat dan/atau perintah lain yang dibuat menurut Akta tersebut dan keperluan MASEB 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 untuk mengambil semua tindakan dan perkara yang dianggap sesuai dan wajar oleh para Pengarah untuk kepentingan terbaik Syarikat.” **(Resolusi 9)**

8. Untuk mempertimbang dan, jika difikirkan wajar, meluluskan resolusi biasa seperti berikut:

CADANGAN MENJUAL DUA BIDANG TANAH PEGANGAN BEBAS (LOT 64 DAN LOT 214) DI SUNGAI BESI OLEH TOBACCO BLENTERS AND MANUFACTURERS SDN. BHD. KEPADA SHING LAM HUAT SDN. BHD.

“BAHAWA kelulusan diberikan pada cadangan oleh Tobacco Blenders and Manufacturers Sdn. Bhd. (TBM) sebuah syarikat subsidiari milik penuh BATM untuk menjual dua bidang tanah di bawah pegangan H.S.(D) 27535 Lot 64 Seksyen 92 Bandar Kuala Lumpur, Daerah Kuala Lumpur, Wilayah Persekutuan dan Geran 35255 Lot 214 Seksyen 92 Bandar Kuala Lumpur Daerah Kuala

Lumpur Wilayah Persekutuan yang mempunyai anggaran keluasan 63,305 kaki persegi bersama dengan sebuah gudang di atas tanah berkenaan lengkap dengan perabot dan peralatan (Hartanah) kepada Shing Lam Huat Sdn. Bhd. (SLH) dengan harga RM7,300,000 (Cadangan Penjualan) tertakluk kepada terma dan syarat-syarat Perjanjian Jualbeli Bersyarat bertarikh 3 Mac 2004 yang dilaksanakan di antara TBM dan SLH DAN BAHAWA Lembaga Pengarah Syarikat dengan ini diberikan kuasa untuk melaksanakan Cadangan Penjualan tersebut dengan kuasa yang penuh untuk membuat apa-apa perubahan, pengubahsuaian, penilaian semula dan/atau pindaan dalam apa jua cara yang diperlukan oleh pihak/pihak-pihak berkuasa berkaitan sesuai dengan kepentingan Syarikat dan untuk memastikan TBM akan, jika perlu, memasuki dan melaksanakan semua perjanjian, peraturan, jaminan/gantirugi, novasi, pemindahan, penyerahan hak, surat ikatan dan lain-lain dokumen yang perlu dan mengambil langkah-langkah untuk melakukan semua perkara yang mereka rasakan perlu atau bersesuaian untuk melaksana, menyelesaikan dan menguatkuasakan Cadangan Penjualan tersebut.” **(Resolusi 10)**

9. Untuk mempertimbang dan, jika difikirkan wajar, meluluskan resolusi biasa seperti berikut:

CADANGAN PEMBERIAN OPSYEN OLEH TOBACCO BLENTERS AND MANUFACTURERS SDN. BHD. KEPADA BCM HOLDINGS SDN. BHD. UNTUK MEMBELI DUA BIDANG TANAH (LOT 5 DAN LOT PT 62) DI SUNGAI BESI

“BAHAWA kelulusan diberi untuk Tobacco Blenders and Manufacturers Sdn. Bhd. (TBM), sebuah syarikat subsidiari milik penuh Syarikat, memberi BCM Holdings Sdn. Bhd. (BCM) opsyen (Opsyen) untuk membeli dua bidang tanah di bawah pegangan Geran No. 37699 Lot 5 Seksyen 92 Bandar Kuala Lumpur Daerah Kuala Lumpur Wilayah Persekutuan dan H.S.(D) 27711 PT 62 Bandar Kuala Lumpur Daerah Kuala Lumpur Wilayah Persekutuan yang mempunyai anggaran keluasan 182,107 kaki persegi bersama dengan empat unit bangunan gudang (Condor 1,

Notis Mesyuarat Agung Tahunan

Condor 2, Building F dan Building G) yang terbina di atasnya (Hartanah Opsyen) dengan harga RM21,000,000 (Cadangan Opsyen) tertakluk kepada terma dan syarat-syarat Perjanjian Pemberian Opsyen bertarikh 2 Mac 2004 di antara TBM dan BCM DAN BAHAWA kelulusan diberi untuk TBM menjual Hartanah Opsyen kepada BCM apabila BCM menguatkuasakan Opsyen berdasarkan kepada syarat-syarat Perjanjian Pemberian Opsyen dengan memasuki Perjanjian Jualbeli dengan BCM (Opsyen SPA) dalam bentuk atau sebahagian besarnya seperti yang digariskan dalam Perjanjian Pemberian Opsyen DAN BAHAWA Lembaga Pengarah Syarikat adalah dengan ini berkuasa menyempurnakan Opsyen dan Opsyen SPA yang telah dinyatakan di atas dengan kuasa penuh untuk membuat sebarang perubahan, pengubahsuaian, penilaian semula dan/atau pindaan dalam bentuk yang dikehendaki oleh pihak-pihak berkuasa bersesuaian dengan kepentingan Syarikat untuk memastikan bahawa TBM akan, jika perlu, memasuki dan melaksanakan semua perjanjian, peraturan, penangguhan, jaminan/gantirugi, novasi, pemindahan, penyerahan hak, surat ikatan dan lain-lain dokumen

untuk mengambil langkah-langkah berpatutan dan melakukan semua tindakan dan perkara-perkara yang mereka fikirkan perlu atau bersesuaian untuk melaksanakan, membereskan dan memberikan kesan yang sepenuhnya berkaitan dengan Cadangan Opsyen dan Opsyen SPA yang telah dinyatakan.” **(Resolusi 11)**

10. Untuk mempertimbangkan lain-lain urusan di mana notis yang wajar telah diberikan.

Dengan Perintah Lembaga Pengarah



Christine Lee Oi Kuan

Setiausaha

LS 006859

Petaling Jaya

2 April 2004

Nota-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 proksi bagi setiap akaun sekuriti di mana saham biasa Syarikat disandarkan bagi kredit akaun sekuriti tersebut.
2. Suratcara dalam melantik seseorang proksi atau proksi-proksi hendaklah dibuat oleh pelantik atau peguam yang diberi kuasa secara bertulis. Di mana suratcara melantik proksi atau proksi-proksi dilaksanakan oleh sebuah perbadanan, ia mesti dimeteri 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 48 jam sebelum masa mesyuarat ditetapkan berlangsung atau sebarang penangguhannya.

4. Nota Penjelasan Urusan Khas.

Resolusi biasa yang dicadangkan di bawah perkara 5, jika diluluskan, akan memberi kuasa kepada para Pengarah untuk menerbitkan saham dalam Syarikat sehingga satu jumlah yang tidak melebihi 10 peratus 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 6 adalah bagi memperbaharui mandat pemegang saham yang diberikan oleh pemegang saham Syarikat pada Mesyuarat Agung Tahunan (AGM) terakhir yang diadakan pada 24 April 2003. Cadangan pembaharuan mandat pemegang saham membolehkan BATM dan syarikat-syarikat subsidiarinya (Kumpulan BATM) memasuki sebarang urusan berbilang berbilang pendapatan atau perdagangan yang perlu untuk operasi harian Kumpulan BATM, dengan syarat urusan 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 awam dan tidak menjejaskan pemegang saham minoriti Syarikat.

Resolusi biasa yang dicadangkan di bawah perkara 7, jika diluluskan akan memberi kuasa kepada para Pengarah untuk membeli sehingga 10 peratus daripada modal saham biasa yang diterbitkan dan berbayar Syarikat daripada Malaysia Securities Exchange Berhad dan kuasa ini akan berkuat kuasa 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 di sebuah mesyuarat agung), yang mana berlaku dahulu.

Resolusi biasa yang dicadangkan di bawah perkara 8 dan 9 akan memberi kuasa kepada Pengarah untuk menjual hartanah tersebut yang tidak digunakan untuk operasi semasa dan menggunakan hasil jualan tersebut untuk modal pusingan.

Penyataan Mengiringi Notis Mesyuarat Agung Tahunan

Menurut Perenggan 8.28(2) Keperluan Penyenaraian Malaysia Securities Exchange Berhad

1. **Para Pengarah yang menawarkan diri untuk perlantikan semula menurut Artikel 97 (1) dan (2) Tataurusannya Pertubuhan Syarikat adalah seperti berikut:-**
 - (a) Datuk Oh Chong Peng
 - (b) Dato' Phan Boon Siong
 - (c) Dr Syed Hussain bin Syed Husman
2. **Mesyuarat Lembaga**

Empat Mesyuarat Lembaga telah diadakan sepanjang tahun kewangan berakhir 31 Disember 2003.
3. **Tempat, Tarikh dan Masa Mesyuarat Agung Tahunan**

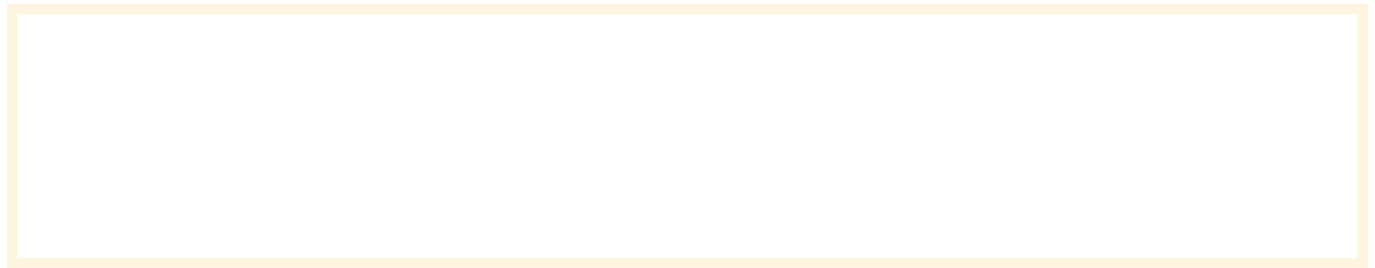
Mesyuarat Agung Tahunan yang Keempat Puluh Tiga akan diadakan di Kristal Ballroom, Hilton Petaling Jaya, No. 2 Jalan Barat, 46200 Petaling Jaya, Selangor pada 26 April 2004 jam 11.00 pagi.

Penyataan Mengiringi Notis Mesyuarat Agung Tahunan

Menurut Perenggan 8.28(2) Keperluan Penyenaraian Malaysia Securities Exchange Berhad

4. Butir-butir mengenai para Pengarah yang menawarkan diri untuk perlantikan semula di Mesyuarat Agung Tahunan Keempat Puluh Tiga adalah seperti berikut:-

Nama	Datuk Oh Chong Peng PJN, JSM	Dato' Phan Boon Siong DSAP, DIMP, SMP
Umur	59	44
Warganegara	Malaysia	Malaysia
Kelulusan	Akauntan Berkanun (1969), Fellow of the Institute of Chartered Accountants, England and Wales Ahli Iantikan Kerajaan Lembaga Perkhidmatan Kewangan Luar Pesisir Labuan (LOFSA) Pemegang Amanah Yayasan Pendidikan Huaren dan Yayasan Pendidikan UTAR	Ijazah Sarjana Muda Universiti Kebangsaan Malaysia Ijazah Sarjana Pentadbiran Perniagaan, Cranfield Institute of Technology - School of Management, (United Kingdom)
Jawatan dalam Lembaga Pengarah	Pengarah Bukan Eksekutif Bebas	Pengarah Eksekutif
Tarikh mula perlantikan ke Lembaga Pengarah	1 Januari 1998	6 November 1997
Bilangan Kehadiran Mesyuarat Lembaga Pengarah sepanjang tahun Kewangan	Empat	Empat
Keahlian dalam Jawatankuasa Lembaga Pekerjaan	Ahli Jawatankuasa Audit dan Ganjaran Pengarah	Tiada Pengarah Hal Ehwal Korporat dan Perundangan British American Tobacco (Malaysia) Berhad
Pengalaman kerja	• Rakan Kongsy, Coopers & Lybrand Malaysia dari 1974 hingga 1997 • Presiden Malaysian Institute of Certified Public Accountants (MICPA) dari 1994 hingga 1996 • Ahli Iantikan Kerajaan Kuala Lumpur Stock Exchange dari 1990 hingga 1996 • Beliau telah menjadi Pengarah United Malayan Banking Corporation Berhad (bergabung dengan RHB Bank Berhad) dari 1985 hingga 1990 • Beliau telah menjadi Pengarah Kumpulan Rashid Hussain Berhad dari 1998 hingga 2003 • Beliau telah menjadi Pengarah Renong Berhad dari 2001 hingga 2003 • Beliau telah menjadi Pengarah Powertek Berhad dari 1997 hingga 2003	• Pengarah Pemasaran, Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad • Pengarah Pemasaran Jenama, British American Tobacco (Malaysia) Berhad • Pengarah Pemasaran, British American Tobacco (Malaysia) Berhad
Jawatan-jawatan Pengarah di syarikat-syarikat awam lain	Star Publications (Malaysia) Berhad Land & General Berhad Nanyang Press Holdings Berhad IJM Corporation Berhad IJM Plantations Berhad	Tiada
Pegangan sekuriti dalam BATM dan syarikat-syarikat subsidiarinya	BATM (1,000 saham)	Tiada
Hubungan keluarga dengan Pengarah dan/atau pemegang saham utama BATM atau lain-lain syarikat yang pernah menjalankan urusanniaga dengan BATM atau syarikat-syarikat subsidiarinya	Tiada	Tiada
Pencanggahan Kepentingan dengan BATM	Tiada	Tiada
Senarai kesalahan yang disabitkan dalam tempoh 10 tahun lepas selain kesalahan trafik, jika ada	Tiada	Tiada



Nama	Dr Syed Hussain bin Syed Husman PMC, JP
Umur	46
Warganegara	Malaysia
Kelulusan	Ijazah Sarjana dan Sarjana Muda dalam Pentadbiran Perniagaan Universiti Western Illinois, Amerika Syarikat Doktor Falsafah dalam Hubungan Buruh dari Warnborough, Oxford, United Kingdom Fellow Institut Pengurusan Sumber Manusia Malaysia Dilantik sebagai Jaksa Pendamai, Julai 2000 Ahli Bersekutu Persatuan Majistret dan Hakim Komanwel Wakil Majikan ke Mahkamah Industri dilantik oleh Kementerian Sumber Manusia dari 2001 hingga 2006 Dilantik Pengarah Tabung Pembangunan Lembaga Sumber Manusia 2003 hingga 2005 Dilantik Ahli Majlis Persekutuan Majikan Malaysia (MEF), Ogos 2003
Jawatan dalam Lembaga Pengarah	Pengarah Eksekutif
Tarikh mula perlantikan ke Lembaga Pengarah	6 November 1997
Bilangan Kehadiran Mesyuarat Lembaga Pengarah sepanjang tahun Kewangan	Empat
Keahlian dalam Jawatankuasa Lembaga Pekerjaan	Ahli Jawatankuasa Ganjaran Pengarah Sumber Manusia dan Hal Ehwal Sekuriti British American Tobacco (Malaysia) Berhad
Pengalaman kerja	• Pengurus Kumpulan Sumber Manusia, Kumpulan Syarikat ICI • Pengarah Sumber Manusia dan Hal Ehwal Luar Proctor & Gamble Malaysia/Singapura • Pengarah Sumber Manusia dan Hal Ehwal Awam, Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad • Pengarah Sumber Manusia dan Hal Ehwal Kerajaan, British American Tobacco (Malaysia) Berhad
Jawatan-jawatan Pengarah di syarikat-syarikat awam lain	Tiada
Pegangan sekuriti dalam BATM dan syarikat-syarikat subsidiarinya	BATM (1,000 saham)
Hubungan keluarga dengan Pengarah dan/atau pemegang saham utama BATM atau lain-lain syarikat yang pernah menjalankan urusniaga dengan BATM atau syarikat-syarikat subsidiarinya	Tiada
Pencanggahan Kepentingan dengan BATM	Tiada
Senarai kesalahan yang disabitkan dalam tempoh 10 tahun lepas selain kesalahan trafik, jika ada	Tiada

Anugerah dan Pengiktirafan

- Anugerah Sektor Korporat 2003 – Papan Utama MASEB, Produk Pengguna
- Anugerah Laporan Tahunan Korporat Kebangsaan 2003 – Anugerah Kecemerlangan Industri – Papan Utama MASEB, Produk Pengguna
- Terbaik dalam Tadbir Urus Korporat di Malaysia 2003 – The Asset
- Pengurusan Syarikat Terbaik Keseluruhan di Malaysia 2003 – AsiaMoney
- Komitmen Terbaik bagi Mempertingkatkan Nilai Pemegang Saham dan Terbaik dalam Tadbir Urus Korporat di Malaysia 2003 – FinanceAsia
- Dimasukkan ke dalam Dow Jones Sustainability Indexes World 2003/2004
- Anugerah Nilai Pemegang Saham KPMG 2002 – Syarikat Tersenarai Terbaik dalam Mempertingkatkan Nilai Pemegang Saham

Penilaian Prestasi

132 Perutusan Pengerusi

134 Tinjauan Pengarah Urusan

138 Tinjauan Pengarah Kewangan

142 Sorotan Kewangan Lima Tahun

143 Kalendar Kewangan

144 Carta Prestasi Saham

Perutusan Pengerusi

Saya bagi pihak Lembaga Pengarah dengan sukacita membentangkan Laporan Tahunan British American Tobacco (Malaysia) Berhad bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2003.

Bagi tahun yang ditinjau, perolehan Kumpulan adalah RM3.2 bilion, peningkatan sebanyak 4 peratus dari tahun sebelumnya. Keuntungan selepas cukai adalah RM758.2 juta, meningkat sebanyak 14 peratus dari 2002.

Lembaga Pengarah telah mencadangkan dividen bersih akhir sebanyak 131.76 sen sesaham, dan dengan itu jumlah dividen bersih yang dicadangkan dan diisytiharkan bagi tahun kewangan ini adalah sebanyak 309.96 sen sesaham.

HALUAN DAN PERKEMBANGAN

Adalah dengan sukacitanya, saya melaporkan bahawa Kumpulan telah terus menunjukkan prestasi positif sebagai peneraju pasaran meskipun terdapat pelbagai cabaran daripada perkembangan domestik dan global. Keputusan keseluruhan kami bagi 2003 mencerminkan inisiatif yang dimulakan beberapa tahun yang lalu yang kini menunjukkan hasilnya, sekali gus meneguhkan lagi portfolio dan operasi jenama kami agar kedudukan terulung kami dalam industri dikukuhkan lagi.

Dalam tahun tinjauan, Dunhill telah mengekalkan kedudukan dominannya di dalam pasaran rokok Malaysia. Jenama utama kami telah menambahkan bahagian pasarnya dalam tahun 2003, sekali gus mencerminkan penerimaan positif pelanggan terhadap gaya kontemporari baru rangkaian Dunhill yang telah selesai diperkenalkan pada Januari 2003. Kejayaan Dunhill membuktikan strategi pemasaran inovatif kami, yang mengambil kira cita rasa dan pilihan pelanggan kami. Kami yakin bahawa pengetahuan dan

pemahaman kami mengenai pasaran ini akan terus berkembang agar kami dapat memastikan bahawa jenama-jenama kami kekal sebagai pilihan pelanggan Malaysia. Kent telah menunjukkan keputusan yang memuaskan bagi 2003, dan Pall Mall, jenama pengerak ketiga kami yang dilancarkan kira-kira dua tahun yang lepas pada Oktober 2001, terus berkembang naik.

Melihat kepada persekitaran perniagaan, masalah rokok tidak sah terus menjadi satu kekhawatiran utama bagi industri ini. Kami dirangsang oleh komitmen Kerajaan untuk mengambil langkah-langkah menangani isu ini, termasuk peningkatan tindakan penguatkuasaan untuk menghentikan kemasukan rokok tidak sah pada sepanjang tahun 2003. Kami amat terdorong oleh tindakan ini dan akan terus bekerjasama dengan Kerajaan atas usaha-usaha mereka yang dapat membantu membebaskan industri ini dari gejala rokok tidak sah. Berkaitan dengan ini, Kumpulan, bersama dengan ahli industri yang lain, telah mula bekerjasama pada tahun 2003 dengan pihak berkuasa untuk mengambil tindakan tambahan seperti penandaan sekuriti dan kod khas bagi rokok, seperti yang diumumkan sebelumnya oleh Kerajaan sebagai sebahagian dari strategi keseluruhan menangani masalah produk yang melanggar undang-undang. Kami berharap bahawa tindakan tambahan ini apabila dilaksanakan akan sama-sama mendatangkan faedah kepada industri dan Kerajaan.

Pada 2003, pasaran rokok Malaysia sekali lagi mengalami penambahan cukai dan duti eksais, menyebabkan kenaikan harga kepada pengguna. Kami telah membuat perwakilan kepada Kerajaan dan akan terus berbuat demikian untuk struktur cukai yang lebih sistematik, demi melindungi dan memberikan jangkaan yang lebih tepat akan pendapatan

Kerajaan, dan yang dirasakan kami boleh menjadi sebahagian dari strategi keseluruhan bagi menangani situasi rokok tidak sah.

Dalam empat tahun yang lampau sejak penggabungan kami pada November 1999, Kumpulan ini telah mendapat pengiktirafan bukan sahaja sebagai pengeluar rokok terulung negara, tetapi lebih penting lagi, sebagai sebuah syarikat awam Malaysia yang disanjung dan bertanggungjawab. Kami amat berbesar hati atas pengiktirafan serta penghormatan yang dianugerahkan kepada Kumpulan ini oleh komuniti pelabur tempatan dan luar negara, dan kami mengambil serius cabaran yang diajukan dalam usaha kami mencipta, mengekalkan dan memulangkan nilai terutamanya kepada pemegang saham kami, dan secara amnya kepada negara Malaysia. Oleh sebab ini, kami akan terus memastikan bahawa pengurusan Kumpulan kekal kukuh dan positif, bahawa strategi dan pemprosesan kami kekal sesuai dengan pasaran, dan bahawa kami akan mengendalikan perniagaan kami dengan cara yang bertanggungjawab sosial.

Dalam tahun tinjauan, Kumpulan telah dianugerahkan "Anugerah Sektor Korporat (Produk Pengguna)" oleh Malaysia Securities Exchange Berhad. Ini merupakan kali pertama sebuah syarikat multinasional dianugerahkan penghormatan ini bagi tiga tahun berturut-turut. Pilihan ini adalah berdasarkan penilaian tahap tadbir urus korporat dan ketelusan korporat yang diamalkan oleh Kumpulan.

Lanjutan kepada ini, Kumpulan sekali lagi telah menerima "Anugerah Laporan Tahunan Korporat Kebangsaan 2003 (NACRA) bagi kategori Kecemerlangan Industri" dalam Produk Pengguna untuk Papan Utama Malaysia Securities Exchange Berhad. NACRA, yang dianjurkan bersama dengan Malaysia Securities Exchange Berhad, Institut

Kami akan terus memastikan bahawa pengurusan Kumpulan kekal kukuh dan positif, bahawa strategi dan pemprosesan kami kekal sesuai dengan pasaran, dan bahawa kami akan mengendalikan perniagaan kami dengan cara yang bertanggungjawab sosial.

Akauntan Malaysia, Institut Akauantan Awam Bertauliah dan Institut Pengurusan Malaysia, mengiktiraf pengurusan cemerlang, pemasaran unggul dan tadbir urus korporat.

Pada bulan April 2003, FinanceAsia telah mengiktiraf Kumpulan sebagai yang mempunyai "Komitmen Terbaik bagi Mempertingkatkan Nilai Pemegang Saham", dan "Terbaik dalam Tadbir Urus Korporat". Pada bulan Ogos, kami telah disenaraikan sebagai "Syarikat Tersenarai Terbaik dalam Mempertingkatkan Nilai Pemegang Saham" oleh KPMG semasa Anugerah Nilai Pemegang Sahamnya. Kami juga telah mengakhiri tahun kami dengan pengiktirafan dari The Asset dan AsiaMoney sebagai yang terbaik di dalam Tadbir Urus Korporat dan Pengurusan Keseluruhan Syarikat Terbaik di Malaysia bagi 2003. Kami juga telah disenaraikan di dalam 2003/2004 Dow Jones Sustainability Indexes World, bagi tahun kedua berturut-turut.

Kami yakin bahawa British American Tobacco Malaysia akan terus diiktiraf atas usahanya memupuk pemahaman tanggungjawab sosial korporat yang lebih baik, dengan tertitika sebenarnya di negara ini.

SUASANA MASA DEPAN

Pada 2003, Kerajaan telah menandatangani peraturan kawalan tembakau antarabangsa yang baru, Konvensyen Rangka Kerja bagi Kawalan Tembakau, yang diterajui oleh Pertubuhan Kesihatan Dunia. Ini dijangka akan mengakibatkan penggubalan peraturan tempatan baru bagi pengawalseliaan industri rokok Malaysia. Pada masa ini, kami masih belum mengetahui sepenuhnya peraturan yang mungkin digubal mahupun kesannya pada perniagaan kami, dan kami berharap bahawa industri ini akan dapat mengadakan

dialog yang membina dengan pihak berkuasa, serta diberi peluang menyatakan pandangan terhadap sebarang undang-undang yang dicadangkan.

Perkembangan global dan serantau dan kesan seterusnya terhadap persekitaran ekonomi Malaysia terus menjadi cabaran bagi prospek Kumpulan dalam 2004. Kami akan mengawasi dengan terperinci perkembangan-perkembangan ini dan mengambil kiranya dalam perancangan perniagaan kami bagi masa depan. Saya yakin bahawa inisiatif proses perniagaan strategik yang telah kami amalkan, bersama dengan kemahiran, pengalaman dan kebolehan kakitangan kami, Kumpulan akan kekal kukuh dan berdaya saing agar dapat mengatasi cabaran yang akan datang.

PENGHARGAAN

Dalam tempoh bawah kajian, Pengarah Hal Ehwal Korporat dan Perundangan, Puan Sharifah Rozita Syed Sulaiman, telah memilih untuk bersara awal, pada 30 Jun 2003. Bagi pihak Lembaga, saya ingin merakamkan penghargaan kami kepada Puan Sharifah atas sumbangan beliau kepada Kumpulan, terutamanya dalam mengetuai perintisan inisiatif Laporan Sosial kami, dan kami mengucapkan selamat bersara kepada beliau.

Tambahan lagi, Dato' Dr Mohd Noor bin Ismail, seorang Pengarah Bukan Bebas Bukan Eksekutif, kerana telah mencapai umur tujuh puluh tahun akan bersara pada akhir Mesyuarat Agung Tahunan yang akan datang. Bagi pihak Lembaga, saya ingin merakamkan penghargaan kami kepada Dato' Dr Mohd Noor bagi sumbangan beliau yang tidak terhingga dan mengucapkan selamat bersara kepada beliau.

Dato' Phan Boon Siong telah bertukar jawatan daripada Pengarah Pemasaran untuk mengambil alih jawatan sebagai Pengarah Hal-Ehwal Korporat dan Perundangan berkuat kuasa 1 Julai 2003. Bagi pihak Lembaga, saya mengalu-alukan Dato' Phan ke jawatannya yang baru dan sumbangannya kepada pemasaran. Saya yakin bahawa pengalamannya yang kian lama di dalam industri akan membantu beliau dalam menjalankan tanggungjawabnya sebaik mungkin.

Bagi pihak Lembaga, saya juga ingin mengalu-alukan kedatangan Encik Ricardo Oberlander kepada Kumpulan sebagai Pengarah Pemasaran kami yang baru. Encik Oberlander menyertai kami dari operasi serantau kumpulan British American Tobacco di Amerika Latin dan saya yakin bahawa pengalaman dan kemahiran beliau akan dapat memastikan bahawa strategi pemasaran kami sentiasa kekal inovatif dan berdaya saing.

Akhir sekali, bagi pihak Lembaga, saya merakamkan penghargaan kami yang tidak terhingga kepada pengurusan dan kakitangan kerana dedikasi dan komitmen mereka dalam menjalankan tugas mereka sepanjang tahun, kepada pelanggan dan pengedar kami kerana sokongan berterusan dan kesetiaan mereka kepada Syarikat, dan kepada pihak berkuasa kerana panduan dan bantuan yang telah dihulurkan. Saya juga ingin berterima kasih kepada para Pengarah-Pengarah atas nasihat dan sokongan mereka.



Tan Sri Abu Talib bin Othman

Pengerusi

Tinjauan Pengarah Urusan

PERTUMBUHAN DARI KEUTUHAN;

PENGURUSAN YANG BERTANGGUNGJAWAB

Prestasi kami dalam tahun 2003 mencerminkan hasil strategi dan langkah-langkah yang telah diambil sejak empat tahun lalu bagi mengukuhkan dan meningkatkan kedudukan kami sebagai peneraju pasaran rokok Malaysia. Peningkatan daya kecekapan operasi serta pengurusan kos yang lebih baik bersama dengan persekitaran ekonomi yang sedang pulih, merupakan penggalak utama yang menyumbang kepada pertumbuhan keseluruhan berterusan kami dan kebolehan mengatasi cabaran yang telah ditempuhi sepanjang tahun.

Kami sentiasa peka akan perlunya kita memastikan strategi dan langkah-langkah tersebut kekal bertahan dan relevan agar kami dapat terus menerajui pasaran dalam erti kata sepenuhnya - melalui pertumbuhan berlanjutan, produktiviti yang dipertingkatkan dan dengan menguruskan perniagaan kami dengan penuh tanggungjawab. Kami percaya semua ini adalah perlu bagi kami untuk terus menyumbang kepada Malaysia dengan menjana pulangan kepada pemegang saham kami, dan menciptakan persekitaran positif demi perhubungan yang lebih baik dengan rakan niaga, kakitangan, dan masyarakat di mana kami beroperasi.

MEMPERBESARKAN PASARAN

Pada keseluruhan, dalam tahun 2003, pasaran tembakau Malaysia telah menambahkan volumnya sebanyak 4.6 peratus dari tahun sebelumnya, digalakkan oleh aktiviti berkaitan dagangan dan permintaan pengguna yang lebih kukuh. Namun begitu, pertumbuhan ini telah merasa kesan pada setengah tahun yang kedua akibat kenaikan cukai dan duti eksais yang telah dikenakan ke atas industri dalam Bajet Kebangsaan 2004, dan dengan demikian, telah menyebabkan pengilang-pengilang menaikkan harga rokok.

Dalam Bajet Kebangsaan 2003, Kerajaan telah mengakui akan isu serius rokok tidak sah dan telah mengumumkan beberapa langkah bagi mengatasi masalah ini. Sepanjang 2003, kami telah melihat tindakan penguatkuasaan dipertingkatkan bagi mengurangkan kemasukan rokok tidak sah ke dalam negara, dan kami terdorong dengan keputusan yang telah mula menunjukkan bahawa saiz pasaran seludupan telah mula menurun sedikit. Cabarannya adalah supaya meneruskan tindakan penguatkuasaan ini dengan konsisten dan tetap serta implementasi satu lagi langkah Kerajaan yang diumumkan: tanda sekuriti khas pada kotak rokok tempatan yang akan diperkenalkan pada pertengahan 2004. Bagi pihak kami, kami akan terus bekerja rapat dengan Kerajaan agar inisiatif ini berjalan dengan lancar.

Dunhill terus bertumbuh, mengekalkan trend naiknya sejak dua tahun yang lalu. Dalam tahun bawah tinjauan, kami telah melihat pelancaran rangkaian kontemporari dan segar yang terdiri daripada Lights, Menthol Lights dan Menthol.

Kent telah mengekalkan prestasinya yang memuaskan dalam segmen sasaran Lights, di mana penerimaannya sedang meningkat di kalangan pengguna dewasa muda di bandar utama. Strategi Kent akan dilaksanakan selaras dengan strategi jenama global tersebut, dan kami yakin akan memperbaiki prestasinya.

Segmen pilihan nilai Pall Mall telah bertambah kira-kira 2 peratus dalam tahun 2003, dari tahun sebelumnya. Kami akan melabur sumber yang diperlukan bagi memastikan Pall Mall terus menokok momentum sejak pelancarannya yang begitu berjaya lebih dua tahun yang lalu.

Persekitaran pemasaran kami terus berubah, sebahagiannya didorong oleh prospek undang-undang yang baru dan lebih terbatas, di arena global dan tempatan, termasuk juga kecenderungan pengguna yang kian berubah. Kami telah dan akan terus berusaha untuk mengadakan dialog dengan Kerajaan mengenai perkembangan undang-undang dan peraturan pengawalseliaan industri agar berlaku adil kepada semua pihak

Kami akan terus menerajui pasaran dalam erti kata sepenuhnya - melalui pertumbuhan berlanjutan, produktiviti yang dipertingkatkan dan dengan menguruskan perniagaan kami dengan penuh tanggungjawab.

sambil mencapai objektif rangka kawalselia tersebut. Kami percaya kami boleh membina di atas pengalaman dan kefahaman kami berkenaan pasaran di Malaysia untuk mengatasi cabaran supaya memasarkan produk dengan inovatif dan berdaya saing secara bertanggungjawab, dengan kesedaran dan pematuan penuh undang-undang negara, dan harapan masyarakat.

MEMBINA BUDAYA

Budaya korporat yang kukuh yang menggabungkan warisan Malaysia yang terbaik bersama dinamism masyarakat global, penaiktarafan kemahiran genting dan pembinaan perhubungan strategik merupakan keutamaan perkembangan manusia pada tahun 2003.

Dalam tahun bawah kajian, kami telah mengambil bahagian dalam pungutan suara global "Your Voice" yang telah dikelolakan oleh kumpulan British American Tobacco bagi menyukat persepsi kakitangan terhadap beberapa elemen yang dapat menyumbang kepada penciptaan budaya korporat berprestasi tinggi. Bertitik tolak dari maklumat yang diterima, kami telah melaksanakan beberapa inisiatif bagi mengukuhkan "esprit de corps" kami yang begitu penting bagi kejayaan berterusan British American Tobacco Malaysia. Kami akan terus melanjutkan usaha kami untuk memperbaiki bakat sedia ada

kami melalui perkembangan kakitangan yang khusus, dan penggajian kakitangan pertengahan kerjaya dan Pelatih Pengurusan yang berkaliber tinggi. Usaha pengambilan kakitangan yang berpotensi bagi perniagaan kami amat berjaya semasa tempoh ini.

Kesihatan dan keselamatan kekal fokus teras sumber manusia kami. Kempen Kesedaran Kesihatan Pekerjaan yang telah dilancarkan sepanjang 2003 membawa kepada keputusan positif, dengan ketidakhadiran dan kos perubatan yang terus mengikut arah aliran menurunnya. Lebih penting sekali adalah bahawa Pusat Perubatan dalaman kami telah dianugerahkan pentauliahan ISO 9001/2000. Anugerah ini yang pertama dalam industri pengeluaran dan sekali gus mencerminkan kualiti pengurusan penjagaan kesihatan dalaman kami.

Pelbagai program latihan dan pendidikan bagi meningkatkan kesedaran keselamatan di antara pekerja, kontraktor dan pengedar telah membantu kami mengurangkan kejadian kes kehilangan hari kerja sebanyak 25 peratus untuk tahun dalam kajian ini. Bagi tahun kelapan berturut-turut, loji daun hijau kami di Shah Alam Selangor sekali lagi memenangi Anugerah Merit Alam Sekitar, Kesihatan dan Keselamatan British American Tobacco bagi prestasi tiada kemalangannya.

MENDORONG KUALITI

Fokus bagi operasi pengeluaran kami pada 2003 adalah untuk memaksimumkan faedah dari peralatan, proses dan sistem yang telah dilaksanakan di bawah inisiatif "Breakthrough" yang dilancarkan pada 2002.

Inisiatif Perancangan Sumber Pengeluaran II Kelas A pada 2003 telah menyatukan jualan dan perancangan operasi serta proses kawalan keseluruhan merentasi organisasi kami, sekali gus menjadi panduan kestabilan perancangan yang perlu bagi pembaikan produktiviti. Hasil apabila dibandingkan dengan prestasi tahun lepas begitu memuaskan hati: produktiviti telah meningkat sebanyak 27 peratus, pembaziran dikurangkan sebanyak 26 peratus, kadar output pengeluaran sekunder meningkat sebanyak 40 peratus dan penyukatan kualiti telah menunjukkan pembaikan sebanyak 11 peratus.

Kami juga telah terus menggunakan teknologi bagi meningkatkan daya cecap perniagaan dan operasi serta pengurusan kos kami. Sebuah sistem e-pemerolehan, menggunakan SAP Supplier Relationship Manager 3.0 telah ditubuhkan merentasi syarikat, sekali gus membaikkan inventori bahan pembungkusan dan mengurangkan modal kerja, sambil penghantaran tepat masa ke pelanggan meningkat ke purata 99.5 peratus bagi 2003.

Tinjauan Pengarah Urusan

Dalam tahun ini, kami telah melancarkan OPUS, Portal Kakitangan kami, pusat sehati yang memudahkan komunikasi dua hala di antara kakitangan, perkhidmatan dan laluan sistem. Portal ini dijangka meningkatkan produktiviti dengan menjana maklumat dengan lebih pantas bagi memenuhi keperluan perniagaan kami. Kami juga telah menggunakan sistem tanpa kertas yang telah mengautomatiskan dan memperbaiki proses kelulusan bagi permintaan khidmat kami.

Usaha kami bagi mengerakkan penukaran budaya dan menggalakkan pembelajaran berterusan dan pembaikan operasi pengeluaran kami telah memuncak dengan penganugerahan serentak, ketiga-tiga piawai pengiktirafan antarabangsa bagi Integrated Management System ISO 9001:2000 untuk Sistem Pengurusan Kualiti, ISO 14001: 1996 untuk Sistem Pengurusan Persekitaran dan OHSAS 18001:1999 bagi Sistem Pengurusan Kesihatan Pekerjaan dan Keselamatan.

Cabarannya sekarang adalah membina dari kejayaan-kejayaan ini, terutamanya, memperbaiki daya cekat proses rantaian pengedaran sekunder kepada pengedar kami dan mengguna sepenuhnya sinergi pengedaran serantau, khususnya, operasi ASEAN kumpulan British American Tobacco.

Pada Disember 2003, Kerajaan telah mengumumkan langkah baru bagi polisi tembakaunya, termasuk nisbah penggunaan daun tembakau tempatan ke tembakau import 70:30, kuota import tembakau dan bayaran skim insentif oleh pengeluar kepada sektor penanaman tembakau. Kami tidak menjangka apa-apa kesan negatif dari keperluan ini. Sesungguhnya, kami percaya bahawa langkah-langkah ini, bersama dengan usaha mengembangkan entiti penanam-pengawet yang lebih efisien, dalam jangka panjang, dapat meningkatkan kualiti tembakau Malaysia dan kebolehan sektor ini bersaing dalam rangka Kawasan Perdagangan Bebas ASEAN.

SUMBANGAN TERHADAP KEMAJUAN

Pada 2002, kami telah menunjukkan matlamat kami diiktiraf sebagai sebuah syarikat bertanggungjawab dengan penerbitan Laporan Sosial kami yang pertama - catatan formal dialog kami dengan pihak berkepentingan luaran kami serta komitmen kami mengenai beberapa perkara utama demi memenuhi harapan masyarakat. Pada Jun 2003, kami telah menerbitkan Laporan Sosial kedua kami yang telah merakamkan kemajuan setakat ini akan komitmen dan keprihatinan kami.

Pada Oktober 2003, kami telah memulakan kitaran ketiga dialog Laporan Sosial dengan pihak berkepentingan kami. Kami telah menjemput peserta baru dan tambahan ke proses komunikasi terbuka dan ikhlas ini, di mana tumpuannya adalah terhadap isu utama masyarakat yang berkaitan dengan industri tembakau: pencegahan perokok bawah umur, peruntukan maklumat kepada pengguna mengenai merokok dan kesihatan, dan mengatasi masalah rokok tidak sah. Kami telah melaporkan kemajuan kami dalam perkara-perkara ini kepada pemegang kepentingan kami, di mana butir-butirnya boleh dilihat pada muka surat 172 Laporan Tahunan ini. Kami yakin bahawa inisiatif kami dalam bidang tanggungjawab sosial korporat ini akan menyumbang serba sedikit kepada usaha Malaysia bagi mempertingkatkan ketelusan pentadbiran, pengawalan dan kebertanggungjawaban oleh sektor korporat.

British American Tobacco Malaysia telah wujud di negara ini sejak 1912. Warisan Malaysia kami bermakna lebih dari hanya melakukan perniagaan dalam negara, dan menyumbang kepada tenaga kerja. Ia juga bermakna penawaran peluang bagi rakyat muda Malaysia mengasah kemahiran dan pengetahuan mereka - dan sejurus itu, mempunyai kerjaya dan kehidupan yang

Kami telah melaksanakan beberapa inisiatif bagi mengukuhkan “esprit de corps” kami yang begitu penting bagi kejayaan berterusan British American Tobacco Malaysia.

lebih baik - melalui pendidikan tinggi. Dalam hal ini, Yayasan British American Tobacco Malaysia telah dan akan terus memainkan peranannya menyumbang bantuan kewangan, sekali gus memberi peluang bagi rakyat muda Malaysia mendapat pendidikan di institut pengajian tinggi tempatan.

Pada 2003, Yayasan ini telah menganugerahkan 41 biasiswa bernilai lebih dari RM280,000 kepada pelajar dalam pelbagai bidang akademik di kedua-dua universiti swasta dan awam serta kolej dan politeknik yang diiktiraf Kerajaan. Bersama dengan Lembaga Tembakau Negara, kami juga pada tahun 2003 menyumbang bantuan kepada anak-anak 180 petani dan penanam tembakau yang telah ditawarkan tempat di institusi pengajian tinggi. Pelajar-pelajar ini telah menerima bantuan kewangan di bawah Kelengkapan Permulaan Pendidikan Tinggi (HESK) bagi keperluan permulaan mereka, seperti kos pengangkutan ke kampus, dan pembelian pakaian, beg dan buku. Sejak pengasasannya, Yayasan telah membelanjakan lebih dari RM14 juta dalam bantuan kewangan kepada lebih daripada 400 pelajar, yang kemudiannya telah berganjak kepada dunia pekerjaan dengan jayanya selepas tamat pengajian.

Sumbangan Yayasan ini, termasuk dengan derma melebihi RM300,000 pada 2003

kepada pelbagai badan kebajikan di seluruh Malaysia, menunjukkan sumbangan kami kembali kepada masyarakat di mana kami beroperasi. Selain daripada ini, kami juga percaya bahawa sumbangan kepada kemajuan Malaysia bermakna memainkan peranan kami membantu menempatkan negara sebagai pusat teknologi dan kemahiran yang boleh digunakan merentasi rantau ini. Semenjak dua tahun yang lalu, kumpulan British American Tobacco telah memulakan pengelompokan beberapa aspek utama operasi rantau ASEAN supaya bertapak di Malaysia - hasil galakan sosio-politik dan kestabilan ekonomi negara, infrastruktur yang amat baik, kos yang berdaya saing dan lokasi pusat di Asia Tenggara, termasuk juga dengan keyakinan yang dibina melalui perniagaan kukuh dan berjaya sekian lama British American Tobacco Malaysia.

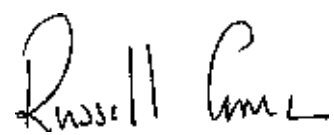
Penubuhan Pusat Produk Serantau Asia Pasifik dan pasukan Pembelian Daun Antarabangsa di Malaysia serta penubuhan Pusat Khidmat Penghantaran Kumpulan British American Tobacco Group di Taman Teknologi, Bukit Jalil, Kuala Lumpur yang memanfaatkan status Koridor Raya Multimedia diperolehi pada Mei 2001 adalah contoh penting arah aliran ini. Walaupun operasi-operasi ini tidak berkaitan terus dengan operasi British American Tobacco Malaysia, namun pusat-pusat ini dapat membolehkan kami mengambil

peluang sinergi merentasi dunia ini bagi meningkatkan daya cekap operasi, serta memberi peluang kepada rakyat Malaysia menambah pengalaman mereka dengan menjadi ahli pasukan global ini.

KESIMPULAN

Tahun tinjauan ini telah berakhir dengan kukuh bagi kami. Produktiviti dan langkah-langkah peningkatan daya cekap, strategi berdaya saing dan inovatif yang diperkenalkan dan yang dilaksanakan supaya menjana pertumbuhan dan pulangan berlanjutan, semuanya sudah berjaya memulangkan hasil yang dikehendaki. Lebih penting lagi, kami telah mencapai hasil ini dengan pengamalan perniagaan kami dalam cara bertanggungjawab, sesuai dengan sebuah peneraju pasaran dan syarikat awam Malaysia yang disanjung.

Pasaran Malaysia, yang akan merasa kesan berbagai faktor dalaman dan luaran, akan kekal berdaya saing. Oleh demikian, cabaran bagi kami dalam 2004 adalah supaya terus bertumbuh dari kedudukan kukuh, menopang produktiviti dan mengurus dengan penuh tanggungjawab.



Russell Scott Cameron

Pengarah Urusan

Tinjauan Pengarah Kewangan

Volum tempatan yang diinvois Kumpulan telah meningkat sebanyak 4.2 peratus berbanding tahun 2002 disebabkan ekonomi yang lebih kukuh dan aktiviti-aktiviti perdagangan yang berkaitan sepanjang tahun. Bajet Kebangsaan 2004 yang telah diumumkan pada September 2003 telah melihat kenaikan dalam cukai eksais ke atas rokok buatan tempatan dari RM48 sekilogram ke RM58 sekilogram. Harga runcit di seluruh industri telah dinaikkan di antara 30 hingga 40 sen sekotak. Kesan kenaikan tersebut ke atas volum industri akan menjadi lebih jelas dalam tahun kewangan baru yang akan datang.

PERTUMBUHAN BERTERUSAN DALAM 2003

Keputusan bagi 2003 mencerminkan usaha Kumpulan bagi mencapai pertumbuhan berlanjutan dan memaksimumkan nilai pemegang saham dalam jangka panjang.

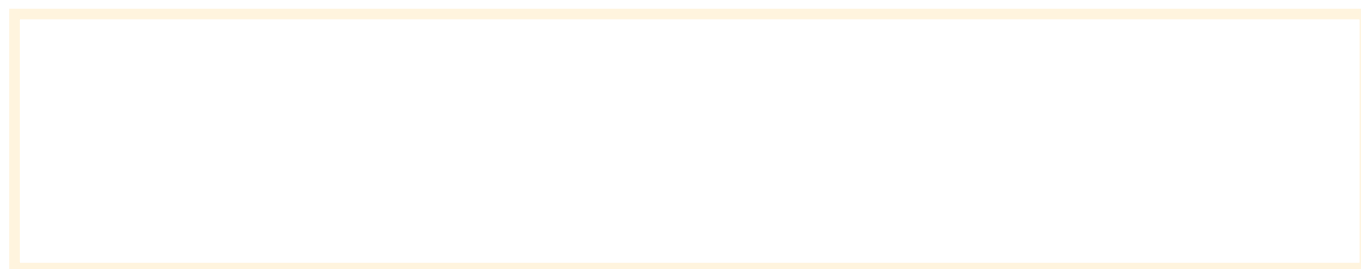
PENYATA PENDAPATAN YANG DISATUKAN*

	12 bulan 2003 RM juta	12 bulan 2002 RM juta	Tambahan/ (Kurangan) %
Hasil	3,200	3,073	4
Kos jualan	(1,732)	(1,709)	1
Keuntungan kasar	1,468	1,364	8
Pendapatan operasi lain	73	69	6
Perbelanjaan operasi	(439)	(458)	(4)
Keuntungan daripada operasi	1,102	975	13
Kos kewangan	(57)	(57)	–
Bahagian keputusan daripada syarikat bersekutu	2	2	–
Keuntungan daripada aktiviti biasa sebelum cukai	1,047	920	14
Cukai	(289)	(257)	12
Keuntungan bersih bagi tahun kewangan	758	663	14
Pendapatan sesaham - asas dan dicairkan (sen)	265.5	232.2	14
Dividen interim dan akhir bersih sesaham (sen)	239.8	216.0	11
Dividen khas bersih sesaham (sen)	70.2	–	100

* Format MSEB

Margin Keuntungan Daripada Operasi	34%	32%	2%
Keuntungan Sebelum Cukai/Perolehan	33%	30%	3%
Keuntungan Selepas Cukai/Perolehan	24%	22%	2%

Hasil telah meningkat sebanyak 4 peratus disebabkan volum tempatan yang lebih tinggi dan kenaikan harga pada September 2003, diimbangkan oleh hasil yang lebih rendah daripada pengilangan kontrak, volum bebas cukai yang lebih rendah dan pelupusan francais Alfred Dunhill of London Luxury Products. Keuntungan daripada operasi telah meningkat kerana pertumbuhan hasil, peningkatan dalam daya cekat operasi, pengurangan perbelanjaan jenama serta keuntungan daripada pelupusan pelaburan kami di dalam Tien Wah Press Holdings Berhad. Bahagian pasaran kami telah meningkat dengan kukuh dalam enam bulan yang pertama tetapi aktiviti-aktiviti pesaing pada suku terakhir, terutamanya di dalam segmen pilihan nilai selepas kenaikan harga pada bulan September, telah menyebabkan prestasi yang lebih rendah bagi tempoh enam bulan kedua tahun tersebut. Kami mempunyai rancangan bagi mengatasi perkara ini.



Piawaian 29 daripada Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia (MASB) yang baru iaitu “Manfaat Pekerja” yang diperkenalkan pada tahun kewangan ini tidak mempunyai kesan ke atas keputusan kewangan bagi tahun ini. Polisi perakaunan Kumpulan berkenaan manfaat pekerja adalah selaras dengan Piawaian 29 MASB.

ALIRAN TUNAI

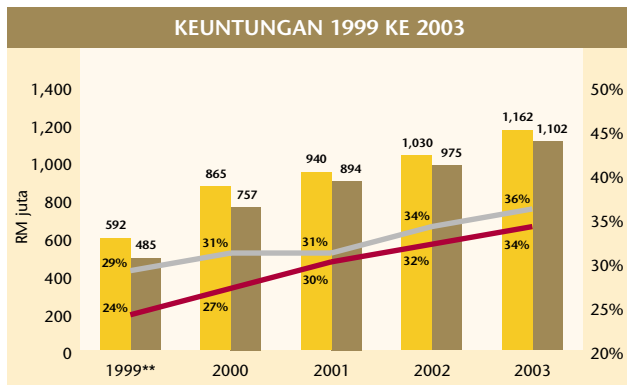
	12 bulan 2003 RM juta	12 bulan 2002 RM juta	Memuaskan/ (Sebaliknya) %
Keuntungan daripada operasi	1,102	975	13
Pelarasan bagi:			
Pendapatan faedah dan tambahan diskaun	(13)	(7)	86
Hartanah, loji dan peralatan:			
– Susutnilai	51	40	(28)
– Kerugian/(keuntungan) daripada penjualan	1	(5)	(120)
Pelunasan muhibah daripada penyatuan	22	22	–
Keuntungan daripada pelupusan pelaburan dalam syarikat bersekutu	(6)	–	100
Elaun bagi hutang ragu	9	–	(100)
Inventori dihapuskan	9	2	(350)
Perubahan dalam modal kerja	33	(19)	274
Tunai daripada operasi	1,208	1,008	20
Cukai pendapatan dibayar	(231)	(293)	21
Perbelanjaan modal bersih	(92)	(29)	(217)
Kutipan bersih daripada pelaburan	19	4	375
Kos kewangan bersih	(46)	(50)	8
Dividen dibayar	(850)	(574)	(48)
Tambahan dalam tunai dan bersamaan tunai	8	66	(88)

Pertumbuhan tunai daripada operasi adalah lebih tinggi daripada pertumbuhan dalam keuntungan daripada operasi, terutamanya kerana pembaikan dalam modal kerja sebanyak RM33 juta. Inventori pada akhir tahun adalah lebih rendah disebabkan penangguhan belian daun import kepada tahun akan datang manakala pembayaran mencerminkan levi kerajaan belum dibayar bagi penjualan yang lebih tinggi. Ini diimbangi oleh penerimaan yang lebih tinggi hasil penjualan yang lebih tinggi daripada aktiviti-aktiviti berkaitan perdagangan.

Cukai pendapatan yang dibayar adalah lebih rendah dalam 2003 disebabkan pengembalian cukai yang dibayar pada tahun-tahun yang lepas. Perbelanjaan modal bersih adalah lebih tinggi, mencerminkan pelaburan yang lebih tinggi dalam pemasaran dan peralatan penanda sekuriti. Perolehan daripada pelupusan Tien Wah Press Holdings Berhad telah menyumbangkan perolehan pelaburan yang lebih tinggi dalam 2003. Akhir sekali, dividen yang lebih tinggi yang dibayar pada tahun kewangan ini menggambarkan pertambahan dalam dividen akhir 2002, dividen interim 2003 serta dividen khas sebanyak RM200 juta yang telah dibayar pada Disember 2003.

Tinjauan Pengarah Kewangan

PERTUMBUHAN PEROLEHAN DAN PELABURAN

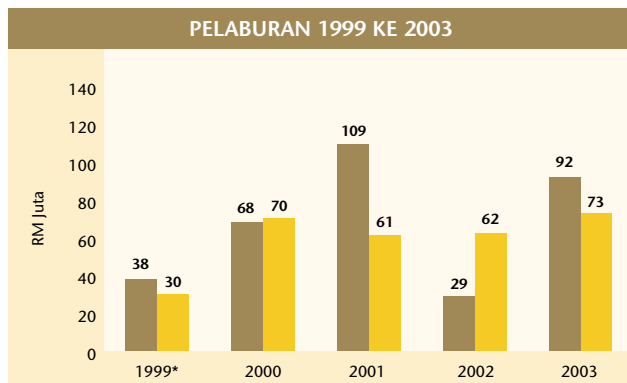


■ EBITDA* ■ Keuntungan Operasi
— Margin EBITDA* — Margin Keuntungan Operasi

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

Keuntungan operasi dan arah aliran margin terus menunjukkan pertumbuhan yang kukuh, dengan peningkatan sebanyak 13 peratus dalam keuntungan dari tahun 2002 dan pertumbuhan 2 peratus dalam margin keuntungan operasi. Ini adalah disebabkan oleh volum yang lebih tinggi dan kos yang lebih rendah disebabkan daya cekat operasi. Faktor-faktor ini dan sinergi penggabungan sejak 1999 hingga 2001 serta harga runcit yang lebih tinggi, telah memastikan pertumbuhan margin dalam tempoh ini. Margin EBITDA telah bertumbuh sejajar dengan margin keuntungan operasi.

Pasaran tempatan terus menjadi sumber utama perniagaan, mewakili sebanyak 95 peratus daripada jumlah keuntungan, dengan pasaran pengilangan kontrak dan bebas cukai meliputi bahagian yang selebihnya.



■ Perbelanjaan Modal Bersih ■ Susutnilai & Pelunasan

* Ditahunkan

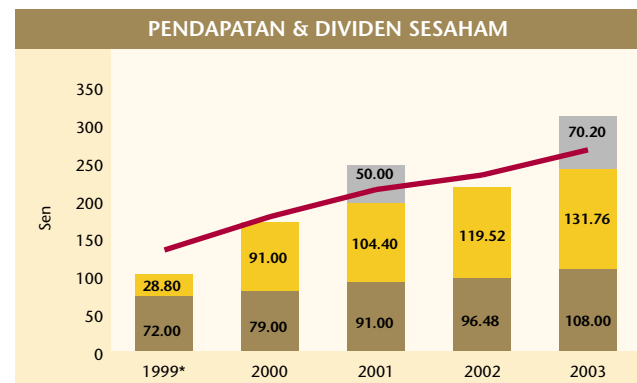
Perbelanjaan modal yang lebih tinggi dalam 2003 adalah disebabkan oleh pelaburan yang lebih tinggi dalam pemasaran dan pembelian mesin baru khusus untuk melaksanakan penandaan sekuriti.

Strategi Kumpulan adalah untuk memberikan tumpuan terhadap perniagaan tembakau. Oleh sebab itu, Tien Wah Press Holdings Berhad telah dilupuskan pada Jun 2003. Pelupusan agensi pelancongan, PST Travel Services Sdn. Bhd. dan KHT Tours Sdn. Bhd. juga telah diumumkan baru-baru ini. Tambahan lagi, hartanah di Sungai Besi telah dibahagikan kepada beberapa unit, dan semuanya telah pun dijual atau disewakan dengan opsyen bagi pelupusan dalam masa tiga tahun.

Kerajaan baru-baru ini telah mengumumkan satu siri polisi tembakau yang berkenaan penstrukturan semula industri penanaman tembakau tempatan. Ia termasuk insentif khas sebanyak RM2 bagi setiap kilogram tembakau yang dikeluarkan, dibayar kepada pengawet dan penanaman-pengawet dari 2004 sehingga selesainya penstrukturan semula atau 2010, yang mana dahulu. Ini akan menambah kos Kumpulan sebanyak lebih kurang RM25 juta setahun. Tambahan lagi, terdapat pendahuluan yang harus dibayar pada tahun 2004 sebanyak RM1.50 sekilogram, yang akan dikutip semula dalam tempoh tiga tahun. Adalah diharapkan bahawa pelaburan yang besar ini akan meningkatkan daya saing industri daun tempatan dan memperbaiki hasil untuk menghadapi liberalisasi tarif yang menyeluruh di Kawasan Perdagangan Bebas ASEAN.

PULANGAN KEPADA PEMEGANG SAHAM TELAH MENINGKAT

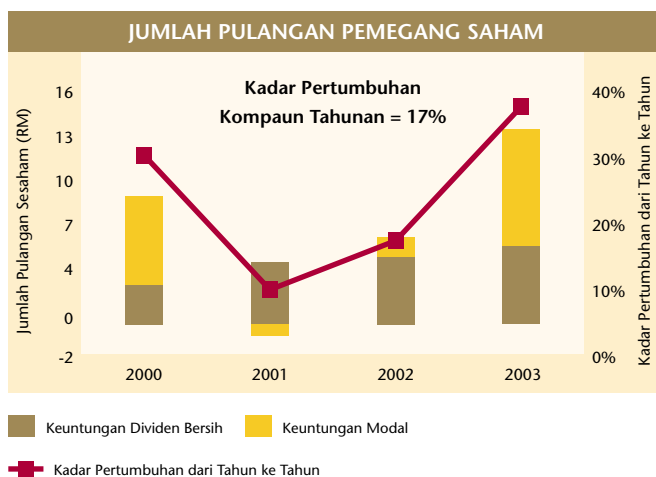
Polisi dividen kami adalah untuk mengagihkan dividen kepada pemegang saham daripada tunai yang melebihi keperluan operasi kami. Oleh demikian, dividen khas bersih sebanyak 70.2 sen sesaham telah diisytiharkan dan dibayar dalam tahun ini.



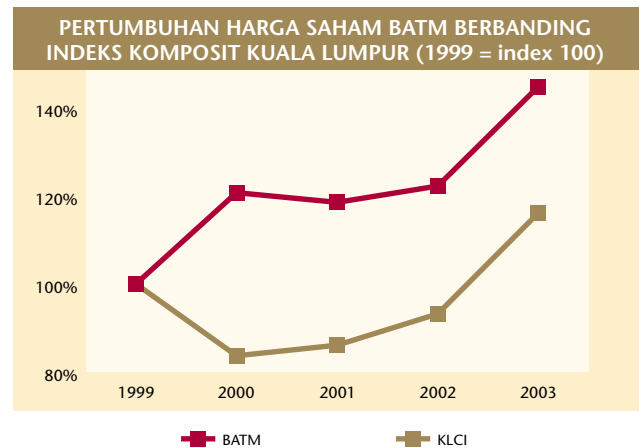
■ Dividen interim bersih sesaham ■ Dividen akhir bersih sesaham
■ Dividen khas bersih sesaham — Pendapatan Sesaham

* Pendapatan Sesaham ditahunkan

Pendapatan Sesaham bagi tahun 2003 adalah 265.5 sen sesaham, peningkatan sebanyak 14 peratus berbanding dengan 2002. Tertakluk kepada kelulusan pemegang saham di Mesyuarat Agung Tahunan yang akan datang, kami mengesyorkan dividen akhir sebanyak 131.76 sen bersih sesaham. Jumlah dividen bagi 2003 adalah 309.96 sen bersih sesaham, yang mewakili nisbah pembayaran sebanyak 116.7 peratus ke atas keuntungan selepas cukai 2003. Sekiranya dividen khas tidak diambil kira, dividen interim dan akhir adalah mewakili 90.3 peratus daripada keuntungan selepas cukai 2003.



Kumpulan ini komited untuk menghasilkan nilai pelaburan bagi jangka panjang. Strategi jangka panjang telah dimajukan dengan imperatif yang jelas serta strategik bagi mencapai kejayaan. Pelaburan telah dibuat dalam inisiatif-inisiatif untuk pertumbuhan, produktiviti dan kebertanggungjawapan bagi memastikan imperatif strategik ini disampaikan. Imperatif ini bersama dengan rangka kerja pengurusan risiko akan menambah kebarangkalian pencapaian pertumbuhan keuntungan yang berlanjutan. Kadar pertumbuhan kompaun setahun adalah 17 peratus berdasarkan harga pada Disember 1999, mencerminkan kejayaan strategi perniagaan kami dan penumpuan kami untuk memberikan ganjaran kepada pemegang saham melalui bayaran dividen.



STRUKTUR MODAL YANG BERDAYA CEKAP

Fungsi Perbendaharaan adalah bagi menguruskan risiko kewangan yang timbul daripada operasi dasar melalui pengurusan aliran tunai, kadar faedah dan pendedahan matawang yang proaktif. Salah satu daripada tanggungjawab utamanya adalah bagi memastikan penarafan AAA bon dikekalkan dan ini telah disahkan semula oleh Rating Agency Malaysia pada Jun 2003. Kumpulan sedang meneliti opsyen lain bagi memastikan pembayaran semula bon yang akan matang pada November 2004 dan pada masa yang sama memastikan bahawa struktur modal dioptimumkan dan nilai pemegang saham dimaksimumkan.

MEMAKSIMUMKAN NILAI PEMEGANG SAHAM

Kumpulan komited terhadap pelaburan jangka panjang bagi memastikan pertumbuhan, tambahan produktiviti dan diseimbangkan dengan tanggungjawab korporat. Gambaran bagi 2004 adalah bergantung kepada kesan kenaikan harga September 2003 terhadap volum industri dan tahap produk tidak sah. Pengumuman baru-baru ini oleh Kerajaan berkenaan pelaksanaan tanda sekuriti pada paket produk domestik dan banderol bagi produk yang import akan memberikan dorongan yang amat diperlukan dalam usaha mengurangkan produk tidak sah. Pelaksanaan ini dijadualkan bermula pada pertengahan 2004 dan tidak dijangka akan mengakibatkan kesan ketara dalam 2004.

James Campbell Irvine

Pengarah Kewangan

Sorotan Kewangan Lima Tahun

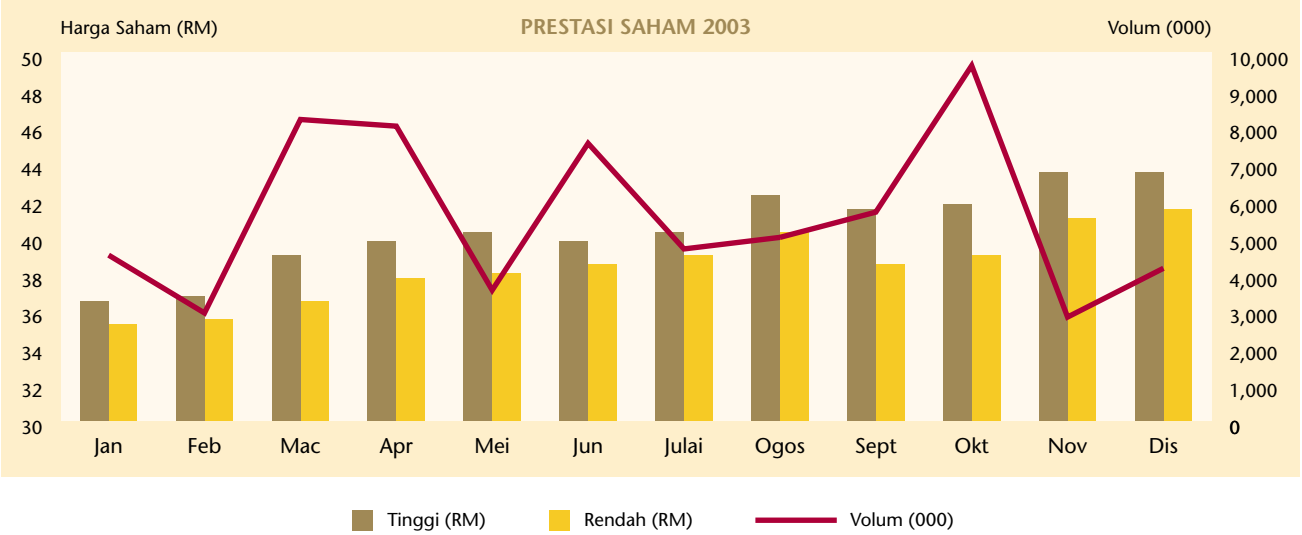
	Tahun kewangan dari 1.1.03 hingga 31.12.03 RM'000	Tahun kewangan dari 1.1.02 hingga 31.12.02 RM'000	Tahun kewangan dari 1.1.01 hingga 31.12.01 RM'000	Tahun kewangan dari 1.1.00 hingga 31.12.00 RM'000	Tempoh kewangan dari 1.4.99 hingga 31.12.99 RM'000
Hasil	3,199,734	3,072,952	3,010,370	2,772,008	1,545,152
Keuntungan daripada operasi	1,101,821	974,597	893,750	756,568	331,739
Kos kewangan	(56,850)	(56,850)	(56,870)	(57,905)	(10,184)
Bahagian keputusan daripada syarikat bersekutu	1,654	2,591	3,422	2,522	759
Keuntungan sebelum cukai	1,046,625	920,338	840,302	701,185	322,314
Keuntungan bersih bagi tahun kewangan	758,154	662,877	607,695	505,958	226,610
Dividen bersih tahunan	684,586	616,744	557,925	485,401	287,814
Dividen bersih khas	200,442	–	142,765	–	–
Modal saham	142,765	142,765	142,765	142,765	142,765
Dana pemegang saham	564,678	656,478	572,304	627,038	428,881
Hartanah, loji dan peralatan	595,737	555,629	562,221	490,643	495,317
Cap dagang	2,067	2,067	2,072	2,072	2,072
Muhibah	455,330	477,186	499,042	520,894	542,746
Syarikat bersekutu & pelaburan tidak tercatat	–	25,357	24,526	23,398	23,907
Aset cukai tertunda	2,552	4,776	–	–	–
Aset semasa	679,862	703,779	661,373	860,968	836,322
Jumlah semasa	1,735,548	1,768,794	1,749,234	1,897,975	1,900,364
Tanggungan bukan semasa	499,749	792,619	757,642	757,642	757,642
Tanggungan semasa	671,121	319,697	419,288	513,295	713,841
Jumlah tanggungan	1,170,870	1,112,316	1,176,930	1,270,937	1,471,483
Pendapatan bersih sesaham (sen)	265.5	232.2	212.8	177.2	79.4
Dividen bersih sesaham (sen)	310.0	216.0	245.4	170.0	100.8
Pulangan bersih atas dana pemegang saham (%)	134.3	101.0	106.2	80.7	52.8
Aset ketara bersih sesaham (RM)	0.38	0.62	0.25	0.36	(0.41)
Bilangan pekerja	1,209	1,237	1,421	1,443	1,555

Kalendar Kewangan

Keputusan Suku Pertama	21 April 2003
Pembayaran Dividen Akhir 2002	19 Mei 2003
Keputusan Suku Kedua	28 Julai 2003
Pembayaran Dividen Interim 2003	24 September 2003
Keputusan Suku Ketiga	27 Oktober 2003
Pembayaran Dividen Khas 2003	10 Disember 2003
Tahun Kewangan Berakhir	31 Disember 2003
Pengumuman Keputusan Tahun Kewangan	25 Februari 2004
Penerbitan Laporan Tahunan 2003	2 April 2004
Mesyuarat Agung Tahunan Keempat Puluh Tiga	26 April 2004
Cadangan Tarikh Pembayaran Dividen Akhir 2003	19 Mei 2004

Carta Prestasi Saham

	Jan	Feb	Mac	Apr	Mei	Jun	Julai	Ogos	Sept	Okt	Nov	Dis
Tinggi (RM)	36.50	36.75	39.00	39.75	40.25	39.75	40.25	42.25	41.50	41.75	43.50	43.50
Rendah (RM)	35.25	35.50	36.50	37.75	38.00	38.50	39.00	40.25	38.50	39.00	41.00	41.50
Volum (000)	4,505	2,933	8,190	8,009	3,554	7,542	4,673	4,987	5,673	9,653	2,822	4,148



Sumber: Reuters

Maklumat Korporat

146 Profil Korporat

147 Maklumat Korporat

148 Profil Lembaga Pengarah

152 Kumpulan Pengurusan

Profil Korporat

BRITISH AMERICAN TOBACCO MALAYSIA

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 syarikat yang kukuh kedudukannya, mengumpulkan bakat, pengalaman dan portfolio jenama antarabangsa yang tiada tandingan serta amat berjaya untuk mewujudkan syarikat tembakau terbesar di negara ini.

Pada hari ini, kami adalah peneraju ulung pasaran industri rokok Malaysia, dengan menguasai hampir 68 peratus bahagian pasaran, dan kini antara 10 syarikat paling atas di Malaysia Securities Exchange Berhad. British American Tobacco Holdings (Malaysia) B.V. adalah pemegang saham terbesar Syarikat dengan pegangan 50 peratus. Para pemegang saham utama yang lain termasuklah Kumpulan Wang Simpanan Pekerja dan Amanah Raya Nominees (Tempatan) Sdn Bhd - Skim Amanah Saham Bumiputera.

British American Tobacco Malaysia mengilang dan memasarkan produk tembakau yang bermutu tinggi bagi memenuhi pelbagai citarasa pengguna. Portfolio kami terdiri daripada jenama-jenama antarabangsa yang mantap 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 pertama kami bertapak di Kuala Lumpur. Kekayaan pengalaman, beserta dengan teknologi terkini yang ulung dan penggunaan sistem dan proses yang cekap di semua aspek aktiviti perniagaan, dapat memampatkan kebolehan kami untuk mengharungi cabaran masa hadapan.

Pada masa kini, kami mempunyai 1,200 orang kakitangan yang terlibat secara langsung di dalam spektrum penuh industri tembakau, bermula dengan pembelian dan pemerosesan 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 ialah untuk kekal menerajui industri ini dengan cara meningkatkan penguasaan pasaran di dalam perniagaan tembakau dan memuaskan permintaan pengguna dengan cara yang lebih baik dan lebih menguntungkan berbanding dengan pesaing kami. Dalam mencapai matlamat tersebut, kami memastikan cara pemasaran yang bertanggungjawab dan peka terhadap persekitaran. Bagi kami, penerajuan bukan sahaja dari aspek penguasaan bahagian pasaran, ianya mestilah mengenai kepimpinan yang berkualiti - baik dari pandangan mata kami atau pandangan pihak berkepentingan. Walaupun tembakau mungkin merupakan produk yang kontroversi, industri ini juga penting, sesuatu yang berperanan menyumbang kepada pertumbuhan dan pembangunan masyarakat setempat di mana ia beroperasi. Kami komited untuk memenuhi peranan tersebut.

www.batmalaysia.com

BRITISH AMERICAN TOBACCO p.l.c.

British American Tobacco Malaysia p.l.c. adalah kumpulan tembakau yang paling antarabangsa dan kumpulan syarikat tembakau tersenarai yang kedua terbesar menurut penguasaan pasaran global. Dalam 2002, kami menjual 777 bilion rokok mencerminkan bahagian pasaran global sebanyak 14.6 peratus. Kami memegang kedudukan pasaran yang kukuh di serata dunia dan menerajui pasaran di dalam lebih 50 daripada 180 pasaran di mana kami berurusniaga.

Kami adalah peneraju industri dalam menyokong penghasilan daun tembakau, dengan menghulurkan sokongan pertanian terus kepada peladang-peladang melalui 23 rancangan penanaman daun di 22 buah negara yang menghasilkan lebih kurang 550 juta tan daun setiap tahun. Kami memiliki 85 kilang di 66 buah negara dan syarikat-syarikat kami, termasuk syarikat bersekutu, menggajikan lebih 85,000 kakitangan di seluruh dunia.

Dengan lebih 300 jenama di dalam portfolio kami, setiap satu daripada tujuh rokok yang dipilih oleh 1 bilion perokok dewasa sedunia diperbuat oleh kami.

Portfolio jenama kami yang pelbagai merangkumi jenama-jenama antarabangsa yang mantap seperti Lucky Strike, Kent, Dunhill dan Pall Mall. Bagi melengkapi sektor rokok yang siap, kami juga mempunyai kepentingan di dalam urusanniaga tembakau racikan dan cerut.

www.bat.com

Maklumat Korporat

LEMBAGA PENGARAH

Tan Sri Abu Talib bin Othman

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

(Pengerusi) Pengarah Bukan Eksekutif Bebas

Russell Scott Cameron

Pengarah Eksekutif Bukan Bebas

Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin

PSM

Pengarah Bukan Eksekutif Bebas

Dato' Dr Mohd Noor bin Ismail

DSIJ, JMN, PIS, PPT

Pengarah Bukan Eksekutif Bukan 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

James Campbell Irvine

Pengarah Eksekutif Bukan Bebas

Dato' Chan Choon Ngai

DSNS

Pengarah Eksekutif Bukan Bebas

Dr Syed Hussain bin Syed Husman

PMC, JP

Pengarah Eksekutif Bukan Bebas

Dato' Phan Boon Siong

DSAP, DIMP, SMP

Pengarah Eksekutif Bukan Bebas

SETIAUSAHA

Christine Lee Oi Kuan

PEJABAT BERDAFTAR

Virginia Park, Jalan Universiti

46200 Petaling Jaya

Selangor Darul Ehsan

Tel : (03) 7956 6899

Faks: (03) 7955 8416

www.batmalaysia.com

PENDAFTAR

Tenaga Koperat Sdn. Bhd.

Tingkat 20, Plaza Permata

Jalan Kampar, Off Jalan Tun Razak

50400 Kuala Lumpur

Tel : (03) 4041 2188

Faks: (03) 4043 9233

JURUAUDIT

PricewaterhouseCoopers

BANK-BANK UTAMA

Citibank Berhad

HSBC Bank Malaysia Berhad

Malayan Banking Berhad

PENYENARAIAAN BURSA SAHAM

Papan Utama Malaysia Securities

Exchange 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 65 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 melebihi 39 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 tersenarai seperti IGB Corporation Berhad, Sime Darby Berhad dan CYL Corporation Berhad dan syarikat-syarikat awam lain seperti Alliance Bank Malaysia Berhad, MUI Continental Insurance Berhad, Alliance Unit Trust Management Berhad dan Alliance Merchant Bank Berhad. Beliau adalah Pengerusi Jawatankuasa Audit, Jawatankuasa Ganjaran dan Jawatankuasa Penamaan Syarikat. Tan Sri Abu Talib bin Othman telah menghadiri empat mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan ini.

Russell Scott Cameron

Pengarah Eksekutif Bukan Bebas
Pengarah Urusan

Warganegara Britain, Berumur 48 tahun

Encik Russell Scott Cameron dilantik sebagai Pengarah Urusan British American Tobacco (Malaysia) Berhad pada Ogos 2002. Beliau menyertai British American Tobacco sebagai Pelatih Pemasaran pada tahun 1979. Dari tahun 1990 hingga 1994, beliau adalah Pengarah Pemasaran British American Tobacco yang beroperasi di Singapura dan kemudiannya di Malaysia. Beliau dilantik sebagai Pengurus Serantau British American Tobacco Asia Pasifik pada tahun 1996. Sebelum jawatan yang disandang kini, beliau adalah Pengarah Kawasan British American Tobacco Asia Pasifik Utara. Beliau merupakan ahli Jawatankuasa Ganjaran Syarikat. Encik Russell Scott Cameron telah menghadiri empat mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan ini.

Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin

PSM
Pengarah Bukan Eksekutif Bebas

Warganegara Malaysia, Berumur 69 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. Tan Sri Kamarul adalah bekas Senator dan pernah memegang beberapa jawatan di pelbagai organisasi seperti Pengerusi Eksekutif Bank Bumiputra Malaysia Berhad, Pengerusi Eksekutif Utusan Melayu (Malaysia) Berhad, Pengerusi Majlis Perbankan ASEAN dan Presiden Dewan Perniagaan dan Industri Kebangsaan. Tan Sri Kamarul kini adalah Pengerusi Balai Seni Lukis Negara dan 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.

Dato' Dr Mohd Noor bin Ismail

DSIJ, JMN, PIS, PPT
 Pengarah Bukan Eksekutif Bukan Bebas
 Warganegara Malaysia, Berumur 70 tahun

Dato' Dr Mohd Noor bin Ismail dilantik sebagai Pengarah Bukan Eksekutif British American Tobacco (Malaysia) Berhad pada Jun 1998 yang dahulu dikenali sebagai Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad. Beliau memiliki Diploma Pertanian dari Universiti Pertanian Malaysia (kini dikenali sebagai Universiti Putra Malaysia), Ijazah Sarjana Muda dan Sarjana Sains Pertanian dari Louisiana State University, Amerika Syarikat dan Doktor Perniagaan dan Pentadbiran dari University of Action Learning Buckingham, United Kingdom. Pada 1982, beliau menghadiri Program Pengurusan Lanjutan (AMP) di Harvard Business School, Amerika Syarikat. Dato' Dr Mohd Noor memulakan kerjayanya sebagai Penolong Pegawai Pertanian di Jabatan Pertanian Negeri Johor dan selepas itu sebagai Pengarah Ladang di Universiti Pertanian Malaysia. Beliau adalah seorang Profesor dan Timbalan Naib-Canselor Universiti Pertanian Malaysia sebelum menyertai Kumpulan FIMA pada 1983 sebagai Pengarah Urusan Kumpulan. Dato' Dr Mohd Noor adalah Pengarah Kumpulan FIMA Berhad, FIMA Corporation Berhad, Ladang Perbadanan-FIMA Berhad, Nationwide Express Courier Services Berhad dan Tradewinds (Malaysia) Berhad. Beliau adalah ahli Jawatankuasa Audit dan Jawatankuasa Ganjaran Syarikat. Dato' Dr Mohd Noor bin Ismail telah menghadiri empat 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 64 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 Platoon, Komander Pengkalan dan jawatan-jawatan penting 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 dan kini menganggotai Lembaga Pengarah South Peninsular Industries Berhad, MCM Technologies Berhad, Atis Corporation Berhad dan RCE Capital Berhad (yang dahulu dikenali sebagai Rediffusion Berhad). Beliau merupakan ahli Jawatankuasa Audit, Jawatankuasa Ganjaran dan Jawatankuasa Penamaan Syarikat. Mej Jen (B) Dato' Haji Fauzi bin Hussain telah menghadiri empat mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan ini.

Datuk Oh Chong Peng

PJN, JSM
 Pengarah Bukan Eksekutif Bebas
 Warganegara Malaysia, Berumur 59 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 England dan Wales pada tahun 1969. 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. Kini beliau adalah Pengarah Bukan Eksekutif bagi beberapa syarikat awam tersenarai seperti Star Publications (Malaysia) Berhad (1987), Land & General Berhad (1999), Nanyang Press Holdings Berhad (2001), IJM Corporation Berhad (2002), dan IJM Plantations Berhad (2003). 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 Presiden (1994-1996) Malaysia Institute of Certified Public Accountants (MICPA), Pengarah Kumpulan syarikat-syarikat Rashid Hussain Berhad (1998-2003), Pengarah Renong Berhad (2001-2003) dan Powertek Berhad (1997-2003). Beliau merupakan ahli Jawatankuasa Audit dan Jawatankuasa Ganjaran Syarikat. Datuk Oh Chong Peng telah menghadiri empat mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan ini.

Profil Lembaga Pengarah

James Richard Suttie

Pengarah Bukan Eksekutif Bukan Bebas
Warganegara Britain, Berumur 57 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 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 merupakan ahli Jawatankuasa Ganjaran dan Jawatankuasa Penamaan Syarikat. Encik James Richard Suttie telah menghadiri dua mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan ini.

James Campbell Irvine

Pengarah Eksekutif Bukan Bebas
Pengarah Kewangan
Warganegara Britain, Berumur 44 tahun

Encik James Campbell Irvine dilantik sebagai Pengarah British American Tobacco (Malaysia) Berhad pada November 1999. Beliau memiliki Ijazah Sarjana Muda Sains (Kepujian) dari University of Manchester Institute of Science and Technology, United Kingdom dan adalah Ahli Bersekutu Chartered Institute of Management Accountants, United Kingdom. Encik Irvine menyertai British American Tobacco sebagai Juruaudit Antarabangsa pada tahun 1986 dan telah berkhidmat dalam syarikat-syarikat yang beroperasi di Amerika Tengah dan Amerika Selatan. Beliau telah memegang jawatan-jawatan penting di Sepanyol, China, Malaysia, New Zealand dan Papua New Guinea. Sebelum perantikannya ke British American Tobacco (Malaysia) Berhad sebagai Pengarah Kewangan, beliau adalah Pengurus Serantau untuk Asia Pasifik. Beliau telah meletak jawatan sebagai ahli Lembaga Pengarah Tien Wah Press Holdings Berhad berikutan penyelesaian penjualan kepentingan British American Tobacco (Malaysia) Berhad dalam syarikat tersebut. Encik James Campbell Irvine telah menghadiri empat mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan ini.

Dato' Chan Choon Ngai

DSNS
Pengarah Eksekutif Bukan Bebas
Pengarah Operasi
Warganegara Malaysia, Berumur 48 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 meletak jawatan sebagai ahli Lembaga Pengarah Tien Wah Press Holdings Berhad pada Jun 2003 berikutan penyelesaian penjualan kepentingan British American Tobacco (Malaysia) Berhad dalam syarikat tersebut. Dato' Chan Choon Ngai telah menghadiri empat mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan ini.

Dr Syed Hussain bin Syed Husman

PMC, JP
 Pengarah Eksekutif Bukan Bebas
 Pengarah Sumber Manusia & Hal Ehwal Sekuriti
 Warganegara Malaysia, Berumur 46 tahun

Dr Syed Hussain bin Syed Husman dilantik sebagai Pengarah Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad, kini dikenali sebagai British American Tobacco (Malaysia) Berhad pada November 1997. Beliau memiliki Ijazah Sarjana Muda dan Sarjana Pentadbiran Perniagaan daripada Western Illinois University, Amerika Syarikat dan Doktor Falsafah dalam Hubungan Buruh dari Warnborough, Oxford, United Kingdom. Dr Syed Hussain juga dilantik sebagai Ahli Institut Pengurusan Sumber Manusia Malaysia, Jaksa Pendamai pada Julai 2000, Ahli Bersekutu Persatuan Majistret dan Hakim Komanwel, dilantik wakil untuk majikan-majikan ke Mahkamah Industri oleh Kementerian Sumber Manusia untuk tahun 2001-2006, Pengarah Tabung Pembangunan Sumber Manusia untuk tahun 2003-2005 dan dilantik sebagai Ahli Majlis Persekutuan Majikan Malaysia (MEF) pada Ogos 2003. Beliau menyertai Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad pada Januari 1997 sebagai Pengarah Sumber Manusia dan Hal Ehwal Awam. Sebelum perlantikannya dengan British American Tobacco (Malaysia) Berhad, Dr Syed Hussain adalah Pengarah Sumber Manusia dan Hal Ehwal Luar di Procter & Gamble Malaysia/Singapura dan Pengurus Sumber Manusia Kumpulan untuk Kumpulan syarikat-syarikat ICI. Pada bulan April 2001, beliau dilantik sebagai Pengarah Sumber Manusia dan Hal Ehwal Kerajaan dan kemudian sebagai Pengarah Sumber Manusia dan Hal Ehwal Sekuriti pada Mac 2003. Beliau adalah ahli Jawatankuasa Ganjaran Syarikat. Dr Syed Hussain bin Syed Husman telah menghadiri empat mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan ini.

Dato' Phan Boon Siong

DSAP, DIMP, SMP
 Pengarah Eksekutif Bukan Bebas
 Pengarah Hal Ehwal Korporat dan Perundangan
 Warganegara Malaysia, Berumur 44 tahun

Dato' Phan Boon Siong dilantik sebagai Pengarah British American Tobacco (Malaysia) Berhad pada November 1997 yang dahulu dikenali sebagai Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad. Beliau berkelulusan Ijazah Sarjana Muda Ekonomi dari Universiti Kebangsaan Malaysia dan memegang Ijazah Sarjana Pentadbiran Perniagaan dari Cranfield Institute of Technology-School of Management, United Kingdom. Dato' Phan Boon Siong menyertai Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad pada Mac 1984 dan telah memegang pelbagai jawatan penting dalam Bahagian Pemasaran Jenama dan Perdagangan. Mulai Februari 2001, beliau dilantik sebagai Pengarah Pemasaran British American Tobacco (Malaysia) Berhad yang bertanggungjawab mengawasi semua aktiviti berhubung pemasaran perdagangan dan pengedaran dan pemasaran jenama. Dato' Phan telah dilantik sebagai Pengarah Hal Ehwal Korporat dan Perundangan pada Julai 2003. Dato' Phan Boon Siong telah menghadiri empat mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan ini.

Kumpulan Pengurusan

Russell Scott Cameron

Pengarah Urusan

James Campbell Irvine

Pengarah Kewangan

Dato' Chan Choon Ngai

Pengarah Operasi

Dr Syed Hussain bin Syed Husman

Pengarah Sumber Manusia & Hal Ehwal Sekuriti

Dato' Phan Boon Siong

Pengarah Hal Ehwal Korporat dan Perundangan

Zainal Arifin bin Khalid

Pengarah Teknologi Maklumat

Ricardo Cesar de Almeida Oberlander

Pengarah Pemasaran

Christine Lee Oi Kuan

Ketua Perkhidmatan Perundangan dan Perkhidmatan Kesetiausahaan

Profil Kumpulan Pengurusan

Ricardo Cesar de Almeida Oberlander

Pengarah Pemasaran

Warganegara Brazil, Berumur 40 tahun

Mr Ricardo Cesar de Almeida Oberlander dilantik sebagai Pengarah Pemasaran British American Tobacco (Malaysia) Berhad dalam Januari 2004. Beliau memiliki ijazah dalam bidang statistik dan Ijazah Sarjana Pentadbiran Perniagaan dari Brazil. Beliau menyertai British American Tobacco, Brazil pada 1989 sebagai Pengurus Projek Penyelidikan Pasaran sebelum berpindah ke British American Tobacco Co. pada 1991 di UK. Beliau menjawat pelbagai jawatan pemasaran di British American Tobacco, Brazil dari tahun 1994 hingga 2000. Jawatan terakhir 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, Mr Ricardo Oberlander adalah Ketua Pengertian dan Pembangunan Pemasaran di British American Tobacco Amerika Latin dan Caribbean.

Zainal Arifin bin Khalid

Pengarah Teknologi Maklumat

Warganegara Malaysia, Berumur 45 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 dalam kedua-dua Jabatan Teknologi Maklumat dan Pemasaran sebelum menyertai Nestlé (Malaysia) Berhad dalam 1990. Pada tahun 1991, beliau kembali menyertai Malaysian Tobacco Company Berhad sebagai Pengurus Perkhidmatan Pengurusan. Dalam tahun 1996, Encik Zainal Arifin telah 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 45 tahun

Cik Christine Lee menyertai British American Tobacco (Malaysia) Berhad pada Ogos 2001 sebagai Ketua Perkhidmatan Perundangan dan Perkhidmatan Kesetiausahaan. Beliau memiliki ijazah dalam perundangan dari Universiti Malaya. Cik Lee memulakan kerjaya perundangannya dengan Jabatan Peguam Negara dalam tahun 1983 dan telah berkhidmat dalam Bahagian Pendakwaan, dan Penasihat dan Perundangan Antarabangsa selama tempoh 10 tahun. Beliau kemudiannya melangkah menyertai sektor swasta pada tahun 1994 sebagai pengurus mengetuai hal ehwal perundangan dan kesetiausahaan di Hong Leong Industries Berhad dan Malaysian Pacific Industries Berhad.

Tadbir Urus Korporat

154 Penyata Tadbir Urus Korporat

159 Penyata Kawalan Dalaman

160 Laporan Jawatankuasa Audit

161 Bidang Tugas Jawatankuasa Audit

163 Laporan Pengurusan Risiko Korporat

Penyata Tadbir Urus Korporat

Lembaga Pengarah sentiasa komited dalam mencapai dan mengekalkan piawaian-piawaian tadbir urus korporat yang terulung dalam mengurus perniagaan dan hal ehwal Kumpulan ini, selaras dengan kod tadbir urus Syarikat yang telah digubal berdasarkan prinsip-prinsip dan amalan terbaik menurut Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia (Kod) dan perkembangan amalan tadbir urus yang diiktiraf serta terbaik. Komitmen ini mencerminkan kefahaman Lembaga bahawa tadbir urus korporat adalah sinonim dengan konsep-konsep utama mengenai ketelusan, kebertanggungjawaban, integriti dan prestasi korporat.

Lembaga dengan sukacitanya membentangkan pernyataan di bawah ini yang melakarkan amalan-amalan utama tadbir urus korporat bagi Kumpulan sepanjang dua belas bulan berakhir 31 Disember 2003.

LEMBAGA PENGARAH

Lembaga

Kumpulan mengakui betapa pentingnya mempunyai barisan Lembaga Pengarah yang berkesan dan dinamik untuk memimpin dan mengawal Kumpulan bukan sahaja dalam meningkatkan nilai jangka masa panjang pemegang saham tetapi juga memastikan bahawa kepentingan para pemegang saham lain diambil kira. Selain daripada terma-terma rujukan yang telah dibangunkan untuk membantu Lembaga dalam melaksanakan tugas-tugas mereka, Lembaga Pengarah juga, sepanjang tahun kewangan ini, menggunakan Penyataan Prinsip Perniagaan Kumpulan

British American Tobacco dan telah meluluskan penubuhan sebuah Jawatankuasa Lembaga tambahan yang dikenali sebagai Jawatankuasa Tanggungjawab Sosial Korporat (CSR).

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 ini. Terdapat tiga prinsip perniagaan iaitu, Manfaat Bersama, Pengawasan Produk yang Bertanggungjawab dan Amalan Tadbir Urus Korporat Terbaik, di mana setiap satu disokong oleh beberapa pegangan asas yang menerangkan maksud prinsip tersebut dengan lebih terperinci. Gabungan ini membentuk satu dasar bagaimana perniagaan Kumpulan ini patut dijalankan dengan bertanggungjawab.

Jawatankuasa CSR dipertanggungjawabkan untuk mengkaji pengurusan tanggungjawab sosial korporat dan memantau keselariannya dengan Penyataan Prinsip Perniagaan. Jawatankuasa CSR terdiri daripada ahli-ahli Kumpulan Pengurusan Syarikat dengan Setiausaha Syarikat sebagai setiausaha kepada jawatankuasa tersebut. Jawatankuasa CSR akan membuat laporan kepada Lembaga Pengarah melalui Jawatankuasa Audit.

Lembaga Pengarah, di bawah Penyataan Pengamanahan Kuasa mengkhaskan hak mengambil keputusan dalam beberapa hal tertentu, termasuk menceburi bidang-bidang perniagaan baru, rancangan strategik tahunan, kelulusan bagi perbelanjaan modal

yang besar, pembelian dan penjualan perniagaan atau ekuiti, pinjaman dan lain-lain penstrukturan semula korporat.

Mesyuarat-mesyuarat

Untuk memastikan Kumpulan ini diurus dengan berkesan, Lembaga Pengarah mengadakan mesyuarat sekurang-kurangnya empat kali setahun, dengan mesyuarat tambahan diadakan jika ada keperluan, dengan agenda formal dibentangkan dalam tiap-tiap mesyuarat. Sepanjang dua belas bulan berakhir 31 Disember 2003, empat mesyuarat Lembaga Pengarah telah diadakan dengan majoriti Lembaga Pengarah menghadiri semua mesyuarat yang diadakan dalam jangka masa tersebut.

Bahan-bahan mesyuarat diedarkan dalam tempoh masa yang mencukupi, iaitu lima hari sebelum mesyuarat Lembaga bagi membolehkan para Pengarah mengkaji dan mempertimbangkan perkara-perkara di dalam agenda yang akan dibincangkan di mesyuarat-mesyuarat Lembaga Pengarah. Semua isu yang dibangkitkan dan perbincangan serta keputusan yang dibuat di mesyuarat diminitkan.

Imbangan Lembaga

Sepanjang tahun kewangan, Lembaga Pengarah telah mengekalkan percampuran Pengarah eksekutif dan bukan eksekutif dari pelbagai latarbelakang profesional dengan pelbagai pengalaman yang luas dan kepakaran dalam bidang-bidang kewangan, hal-ehwal korporat, pemasaran, operasi, sumber manusia, operasi dan undang-undang, yang

relevan dengan kumpulan barangan pengguna yang bergerak pantas. Para Pengarah Eksekutif telah dipertanggungjawabkan untuk memastikan pelaksanaan polisi dan keputusan Lembaga Pengarah. Para Pengarah Bukan Eksekutif terus memberikan penilaian yang objektif dan bebas terhadap keputusan Lembaga Pengarah dan memberikan satu penilaian semula dan cabaran ke atas prestasi pengurusan.

Lembaga Pengarah kini mempunyai sebelas ahli, terdiri daripada enam Pengarah Bukan Eksekutif (termasuk Pengerusi) dan lima Pengarah Eksekutif. Daripada enam Pengarah Bukan Eksekutif, empat daripada mereka adalah bebas. Profil ringkas setiap Pengarah dilampirkan di muka surat 148 hingga 151 dalam Laporan Tahunan ini.

Terdapat satu pemisahan tanggungjawab yang jelas di bahagian teratas Syarikat untuk memastikan keseimbangan kuasa dan hak. Lembaga Pengarah dipengerusikan oleh Tan Sri Abu Talib bin Othman sebagai Pengarah Bukan Eksekutif yang Bebas dan pengurusan eksekutif Syarikat adalah di bawah tanggungjawab Pengarah Urusan, Encik Russell Scott Cameron. Peranan Pengerusi dan Pengarah Urusan telah digariskan secara jelas pada spesifikasi jawatan masing-masing yang terkandung dalam Kod Tadbir Urus Korporat Syarikat. Pengerusi bertanggungjawab menentukan Lembaga berfungsi dengan berkesan dan cekap sambil memastikan semua Pengarah menerima maklumat yang mencukupi dalam hal-hal kewangan dan bukan kewangan untuk membolehkan

mereka melibatkan diri secara aktif dalam setiap keputusan Lembaga Pengarah. Pengarah Urusan bertanggungjawab ke atas urusan harian perniagaan berdasarkan objektif dan strategi yang dibentangkan oleh Lembaga Pengarah.

Kod ini mengesyorkan perlantikan seorang Pengarah kanan Bukan Eksekutif Bebas di mana segala kemusykilan boleh disampaikan kepadanya. Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamad Yassin telah dilantik oleh pihak Lembaga untuk memikul tanggungjawab ini.

Penyampaian maklumat

Lembaga Pengarah menyedari bahawa proses membuat keputusan amat bergantung kepada kualiti maklumat yang disampaikan. Oleh yang demikian, semua Pengarah mempunyai akses yang tidak terhad ke atas setiap maklumat yang berkaitan dengan Syarikat.

Setiap Pengarah juga mempunyai akses yang tidak terhad untuk mendapatkan nasihat dan perkhidmatan Setiausaha Syarikat, yang mana terma pelucutan dan perlantikan beliau hanya boleh dilakukan oleh pihak Lembaga secara keseluruhan.

Lembaga Pengarah juga telah meluluskan satu prosedur bagi semua Pengarah, sama ada sebagai Lembaga Pengarah penuh atau dalam kapasiti individu mereka, untuk mendapatkan nasihat professional bebas, jika perlu, yang dibiayai oleh Kumpulan.

Jawatankuasa Lembaga

Lembaga Pengarah menyerahkan beberapa tanggungjawab kepada Jawatankuasa-

jawatankuasa Lembaga, iaitu Jawatankuasa Penamaan, Jawatankuasa Ganjaran, Jawatankuasa Audit dan Jawatankuasa CSR.

Semua 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 Pengarah semua keputusan mesyuarat dan semua laporan ini hendaklah disertakan di dalam minit mesyuarat Lembaga Pengarah penuh. Walaubagaimanapun, Lembaga Pengarah kekal bertanggungjawab atas arahnya dan pengawasan Kumpulan.

Perlantikan ke Lembaga Jawatankuasa Penamaan

Sepanjang tahun ahli Jawatankuasa Penamaan terdiri daripada:

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 mengadakan perjumpaan sekali sepanjang tahun kewangan ini. Pengarah Sumber Manusia menghadiri mesyuarat atas jemputan jawatankuasa ini.

Jawatankuasa Penamaan diberikan kuasa oleh Lembaga dan terma rujukannya antara lain adalah mengesyorkan kepada Lembaga calon-calon yang sesuai untuk dilantik sebagai Pengarah, membuat penilaian tahunan atas keberkesanan Lembaga, Jawatankuasanya

Penyata Tadbir Urus Korporat

dan sumbangan setiap Pengarah, sambil memastikan Lembaga mempunyai imbalan kemahiran, kepakaran, ciri-ciri dan kecekapan teras yang wajar untuk keahlian Lembaga.

Proses perlantikan

Lembaga Pengarah melantik ahli-ahlinya melalui proses formal yang selari dengan Tataurus Pertubuhan. Perlantikan baru, jika ada, akan ditimbang dan dinilai oleh Jawatankuasa Penamaan. Jawatankuasa ini akan mengesyorkan calon-calon tersebut untuk kelulusan dan perlantikan oleh Lembaga Pengarah. Proses yang sama digunakan oleh Pengarah yang berhasrat untuk dilantik atau dipilih semula di Mesyuarat Agung Tahunan Syarikat.

Latihan Pengarah

Semua Pengarah telah menghadiri dan berjaya menamatkan Program Akreditasi Wajib. Dalam tahun ini, semua Pengarah juga telah menghadiri Program Pendidikan Berterusan yang diiktiraf oleh MSEP untuk para pengarah syarikat awam yang tersenarai. Para Pengarah telah menjalani dan akan terus menjalani lain-lain program latihan yang berkenaan untuk menambah kemahiran dan pengetahuan supaya mereka lebih peka dengan setiap perubahan yang berkenaan dengan undang-undang, peraturan dan suasana perniagaan semasa.

Perlantikan semula

Tataurus Pertubuhan memperuntukkan sekurang-kurangnya sepertiga ahli Lembaga dilepaskan dari tugas mereka secara bergilir pada setiap Mesyuarat Agung Tahunan. Pengarah yang bersara setiap tahun adalah merupakan para Pengarah yang paling lama dilantik dari

tempoh perlantikan atau perlantikan semula mereka. Pengarah yang akan bersara layak untuk dilantik semula. Ini memberi peluang kepada para pemegang saham untuk membaharui mandat mereka. Pemilihan setiap Pengarah adalah diundi secara berasingan. Untuk membantu para pemegang saham dalam membuat keputusan, maklumat yang mencukupi seperti profil peribadi, kehadiran mesyuarat dan pegangan saham dalam Kumpulan setiap Pengarah yang berhasrat untuk dipilih dinyatakan dalam penyata berasingan yang disertakan dengan Notis Mesyuarat Agung Tahunan.

IMBUHAN PENGARAH

Jawatankuasa Ganjaran

Sepanjang tahun ini Jawatankuasa Ganjaran terdiri daripada ahli-ahli seperti 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' Haji Fauzi bin Hussain
Pengarah Bukan Eksekutif Bebas

Datuk Oh Chong Peng
Pengarah Bukan Eksekutif Bebas

Dato' Dr Mohd Noor bin Ismail
Pengarah Bukan Eksekutif Bukan Bebas

Russell Scott Cameron
Pengarah Eksekutif Bukan Bebas

Dr Syed Hussain bin Syed Husman
Pengarah Eksekutif Bukan Bebas

Jawatankuasa Ganjaran mengadakan satu perjumpaan sepanjang tahun kewangan ini. Mesyuarat itu dihadiri oleh majoriti ahli jawatankuasa.

Jawatankuasa Ganjaran bertanggungjawab mengesyorkan kepada Lembaga Pengarah rangka kerja ganjaran untuk Pengarah serta pakej ganjaran Pengarah-pengarah Eksekutif dan ahli pengurusan kanan Syarikat. Polisi yang dipraktikkan ke atas ganjaran para Pengarah oleh Jawatankuasa Ganjaran adalah supaya pakej-pakej ganjaran yang diberi ini dapat menarik, memotivasi dan mengekalkan para Pengarah berkualiti yang diperlukan untuk menguruskan perniagaan Kumpulan.

Maklumat yang disediakan oleh perunding bebas dan data mengenai amalan pemberian ganjaran syarikat-syarikat yang setaraf diberikan pertimbangan dalam menentukan pakej ganjaran untuk Pengarah Eksekutif dan Bukan Eksekutif. Imbuhan Pengarah Eksekutif mengambil kira prestasi individu dan korporat. Bagi Pengarah Bukan Eksekutif pula, tahap ganjaran yang diberikan mencerminkan pengalaman dan tahap tanggungjawab yang dipikul oleh setiap Pengarah Bukan Eksekutif berkenaan.

Lembaga Pengarah secara keseluruhannya menentukan yuran perkhidmatan Pengarah Bukan Eksekutif dengan setiap Pengarah dikecualikan dari membuat keputusan berkenaan dengan ganjaran mereka sendiri.

Maklumat Ganjaran Pengarah

Butir-butir imbuhan para Pengarah untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2003 adalah seperti berikut:

Pengarah	Yuran (RM)	Gaji (RM)	Lain-lain Emolumen* (RM)	Manfaat Seumpamanya** (RM)	Jumlah (RM)
Bukan Eksekutif					
Tan Sri Abu Talib bin Othman	302,751			34,780	337,531
Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin	41,600				41,600
Dato' Dr Mohd Noor bin Ismail	43,600				43,600
Mej Jen (B) Dato' Haji Fauzi bin Hussain	44,200				44,200
Datuk Oh Chong Peng	43,600				43,600
James Richard Suttie	–				–
Eksekutif					
Russell Scott Cameron		1,885,961	441,118	485,047	2,812,126
James Campbell Irvine		1,115,182	346,828	322,088	1,784,098
Dato' Chan Choon Ngai		574,248	252,349	57,073	883,670
Dr Syed Hussain bin Syed Husman		506,376	237,982	75,697	820,055
Dato' Phan Boon Siong		505,200	224,592	61,130	790,922

* Emolumen lain termasuk: bonus, insentif, manfaat persaraan, peruntukan cuti dan elaun.

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

Penyata Tadbir Urus Korporat

Pemegang saham

Kumpulan telah mengekalkan polisi komunikasi yang aktif dan konstruktif bagi membolehkan Lembaga Pengarah dan pengurusan berkomunikasi secara berkesan dengan para pemegang saham.

Unsur utama dialog Syarikat dengan para pemegang sahamnya adalah mengambil peluang untuk mengumpul pandangan dan menjawab kemusykilan terhadap semua isu yang berkaitan dengan syarikat di Mesyuarat Agung Tahunan (AGM). Pihak Syarikat menghantar Notis Mesyuarat Agung Tahunan dan dokumen-dokumen yang berkaitan kepada para pemegang saham sekurang-kurangnya 21 hari sebelum mesyuarat tersebut diadakan. Pada Mesyuarat Agung Tahunan, para pemegang saham adalah digalakkan untuk mengajukan soalan mengenai resolusi yang dicadangkan atau mengenai operasi Kumpulan secara umumnya. Apabila jawapan segera tidak dapat diberikan, Pengerusi akan mengambil tanggungjawab untuk membekalkan jawapan bertulis selepas AGM.

Sebagai tambahan, satu sidang media akan diadakan sejurus selepas AGM di mana Pengerusi akan memaklumkan pihak media tentang resolusi yang telah diluluskan, dan menjawab soalan-soalan tentang Kumpulan. Pengarah Urusan dan Pengarah Kewangan turut hadir di sidang media tersebut.

Pihak Syarikat juga mengadakan taklimat setiap suku tahunan untuk pengurus-pengurus dana, pelabur institusi dan penganalisa pelaburan selepas pengumuman keputusan setiap suku kepada Malaysia Securities Exchange Berhad. Taklimat atau jayawara akan diadakan jika bersesuaian untuk menerangkan strategi Kumpulan, prestasi dan perkembangan utama.

Pihak Kumpulan juga telah mewujudkan satu laman web iaitu www.batmalaysia.com di mana para pemegang saham boleh 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 pemegang hak, ia prihatin akan rangka 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 disebaraskan mengenai Kumpulan tidak akan disampaikan kepada mana-mana pemegang saham dan kumpulan pemegang saham.

KEBERTANGGUNGJAWABAN DAN AUDIT

Laporan kewangan

Lembaga Pengarah berazam untuk memberikan dan mempersembahkan penilaian yang jelas, adil dan komprehensif tentang prestasi kewangan Kumpulan dan prospek di akhir tahun kewangan, terutamanya melalui penyata kewangan tahunan, pengumuman keputusan suku dan separuh tahun kepada para pemegang saham dan juga kenyataan Pengerusi dan tinjauan operasi di dalam Laporan Tahunan. Lembaga Pengarah dibantu oleh Jawatankuasa Audit untuk memerhatikan proses pelaporan kewangan Kumpulan dan mutu laporan kewangan tersebut.

Penyata tanggungjawab Pengarah untuk menyediakan penyata kewangan yang diaudit

Lembaga Pengarah 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 dipraktikkan dan langkah-langkah yang berpatutan serta pertimbangan dan anggaran yang cermat telah dilaksanakan.

Para Pengarah juga mempunyai tanggungjawab keseluruhan untuk mengambil langkah-langkah yang berpatutan dan terbuka kepada mereka untuk mengawal aset Kumpulan dan, mengambil langkah-langkah yang berpatutan untuk 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 159 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 160 Laporan Tahunan ini.

Pematuhan terhadap Kod

Kumpulan telah mematuhi Kod sepanjang tahun kewangan berakhir 31 Disember 2003.

Anugerah

Syarikat telah menerima beberapa anugerah di atas amalan tadbir urus korporat yang baik iaitu:-

- Tadbir Urus Terbaik - Finance Asia, April 2003
- Terbaik dalam Tadbir Urus Korporat di Malaysia - The Asset, 2003
- Syarikat Paling Komited kepada Tadbir Urus - Finance Asia, 2002
- Terbaik dalam Tadbir Urus-Credit Lyonnais Securities Asia, 2001
- Terbaik dalam Tadbir Urus Korporat di Malaysia - The Asset, 2001

Penyata Kawalan Dalam

PENGENALAN

Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia menghendaki syarikat-syarikat tersenarai mengekalkan satu sistem kawalan dalaman yang teguh bagi melindungi pelaburan para pemegang saham dan aset Kumpulan. Keperluan Penyenaraian Malaysia Securities Exchange Berhad menghendaki para pengarah syarikat-syarikat tersenarai untuk menyertakan penyata berkenaan kedudukan kawalan dalaman dalam laporan tahunan. Lembaga Pengarah komited untuk memastikan sistem kawalan dalaman yang teguh dalam Kumpulan dan dengan sukacita menyediakan penyata kawalan dalaman di bawah, yang menggariskan ciri-ciri dan skop kawalan dalaman Kumpulan sepanjang tahun ini.

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 boleh menjejaskan pencapaian objektif-objektif perniagaan sepanjang tahun kewangan yang ditinjau dan sehingga tarikh laporan ini. 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.

RANGKA KERJA PENGURUSAN RISIKO

Pengurusan risiko diterapkan dengan kukuh dalam sistem pengurusan Kumpulan dan adalah tanggungjawab setiap pekerja.

Pada Ogos 2003, Kumpulan Pengurusan Risiko bersama dengan pihak pengurusan mengemaskinikan daftar risiko dan pelan tindakan pengurangan risiko. Beberapa pelan-pelan penerusan perniagaan (atau rancangan kontigensi) turut diuji dalam tahun kewangan yang ditinjau.

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 mengenai Program Pengurusan Risiko Kumpulan pada April 2003.

PENILAIAN SENDIRI KAWALAN

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

LAIN-LAIN ELEMEN UTAMA KAWALAN DALAMAN

Selain daripada yang dinyatakan di atas, lain-lain elemen utama pada sistem kawalan dalaman Kumpulan yang telah dikaji semula 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 semasa ke semasa bagi menggambarkan risiko yang berubah atau menangani kekurangan operasi. Semua piawai, dasar dan garis panduan diluluskan oleh Lembaga Pengarah dan kes-kes bukan pematuan dilaporkan kepada Lembaga Pengarah secara pengecualian. Pergantungan turut terletak pada fungsi Audit Dalaman serta 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 pelaksanaan perniagaan;
- proses belanjawan terperinci diwujudkan, yang memerlukan unit-unit perniagaan menyediakan belanjawan-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 tingkah laku perniagaan.

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

Dato' Dr Mohd Noor bin Ismail
Pengarah Bukan Eksekutif Bukan 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

BIDANG TUGAS

Bidang tugas bagi Jawatankuasa Audit dinyatakan di mukasurat 161 hingga 162.

MESYUARAT

Jawatankuasa Audit telah mengadakan empat mesyuarat sepanjang tahun ini yang dihadiri oleh sebilangan besar ahlinya. Pengarah Kewangan, wakil juruaudit luaran dan Ketua Audit Dalamannya 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 pengarah-pengarah eksekutif sebanyak dua kali sepanjang tahun ini.

RINGKASAN AKTIVITI

Sepanjang tahun, Jawatankuasa Audit telah melaksanakan tugas-tugas mereka menurut bidang tugas.

Isu-isu utama lain yang dibincangkan oleh Jawatankuasa Audit adalah seperti berikut:

- mengkaji semula Program Pengurusan Risiko Syarikat, termasuk program insuran, isu-isu keselamatan dan pengganasan dan langkah-langkah yang diambil bagi menangani Sindrom Pernafasan Akut Teruk (SARS).
- menilai risiko pengedar dan pelan kecemasan
- penilaian semula bidang-bidang tugasnya

FUNGSI AUDIT DALAMAN

Kumpulan mempunyai unit audit dalaman yang berpengalaman, yang melapor kepada Jawatankuasa Audit dan membantu Lembaga Pengarah memantau dan menguruskan risiko dan kawalan dalaman. Jawatankuasa Audit meluluskan pelan audit dalaman semasa mesyuarat Jawatankuasa Audit pertama setiap tahun. Bidang audit dalaman meliputi audit bagi semua unit dan operasi, termasuk syarikat-syarikat subsidiari.

Unit audit dalaman telah menerima pakai pendekatan yang berdasarkan risiko terhadap perancangan dan pelaksanaan audit, 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 dan budaya risiko yang boleh diterima dalam organisasi.

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

- mengkaji prosedur kelulusan berhubung urusan berbilang pihak berkaitan; dan
- mengkaji rangka kerja dan proses yang diterapkan oleh Kumpulan bagi memenuhi inisiatif-inisiatif laporan korporat dan sosial.

Sistem kawalan dalaman adalah memuaskan dan tidak mengakibatkan sebarang kerugian ketara, luar jangkaan dan ketidakpastian yang memerlukan pernyataan umum dalam Laporan Tahunan Kumpulan.

Bidang Tugas 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/doktorat 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 bidang tugas.

Jika berlaku sebarang kekosongan di dalam Jawatankuasa Audit yang mengakibatkan ketidakpatuhan kepada Keperluan Penyenaraian Malaysia Securities Exchange Berhad, Lembaga Pengarah harus mengisi kekosongan tersebut dalam tempoh tiga bulan daripada tarikh kekosongan tersebut.

MESYUARAT DAN MINIT

Jawatankuasa Audit perlu bermesyuarat sekurang-kurangnya empat kali setahun. Namun, Jawatankuasa Audit perlu mengadakan mesyuarat dengan juruaudit luaran tanpa kehadiran Pengarah-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 juruaudit dalaman dan wakil juruaudit luaran lazimnya berhak 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 mencatat, menyediakan dan mengedar minit mesyuarat kepada Jawatankuasa Audit dan memastikan minit tersebut disimpan dengan rapi dan dikeluarkan untuk pemeriksaan sekiranya perlu.

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

AUTORITI

Jawatankuasa Audit diberi autoriti oleh Lembaga Pengarah untuk menyemak sebarang aktiviti dalam bidang tugas Jawatankuasa Audit. Ia diberi autoriti untuk mendapatkan maklumat yang diperlukan daripada mana-mana Pengarah atau ahli pengurusan dan mempunyai akses penuh untuk sebarang maklumat berkenaan dengan Kumpulan dan pengurusan, dan semua kakitangan Kumpulan perlu mematuhi permintaan Jawatankuasa Audit.

Jawatankuasa Audit diberi autoriti oleh Lembaga Pengarah untuk mendapatkan nasihat profesional luar dan kehadiran pihak luar yang mempunyai pengalaman dan kepakaran yang berkaitan jika difikirkan perlu, dan perbelanjaan tersebut akan ditanggung oleh syarikat.

Jika mana-mana ahli Jawatankuasa Audit perlu mendapatkan khidmat profesional luar untuk melaksanakan tanggungjawabnya, beliau perlu meminta nasihat dan kelulusan daripada Pengerusi Jawatankuasa Audit terlebih dahulu.

Jawatankuasa Audit harus mempunyai saluran komunikasi secara langsung dan boleh menjalankan mesyuarat dengan juruaudit luaran tanpa kehadiran ahli bukan bebas Jawatankuasa Audit, apabila difikirkan perlu. Ketua Audit Dalaman melapor terus kepada Jawatankuasa Audit dan mempunyai akses secara langsung kepada Pengerusi Jawatankuasa Audit berhubung kait dengan semua perkara kawalan dan audit. Semua cadangan pengurusan mengenai perlantikan, 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.

Bidang Tugas Jawatankuasa Audit

TUGAS

Dalam memenuhi objektif utamanya, Jawatankuasa Audit perlu memikul tanggungjawab dan tugas berikut:

- Untuk mengkaji penyata kewangan suku tahunan, setengah tahunan dan tahunan Syarikat, terutamanya:
 - 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 Syarikat;
- Untuk mengkaji sebarang urusan niaga pihak berkaitan dan situasi konflik dalam kepentingan yang mungkin timbul dalam Kumpulan, termasuk sebarang urusan niaga, prosedur atau perilaku yang menimbulkan persoalan terhadap integriti pengurusan;
- 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;
- Untuk memastikan bahawa sistem kawalan dalaman dibentuk dengan baik, tersusun, ditadbir dan diawasi secara berkesan;
- Untuk menyebabkan tinjauan pematuan dasar dalaman, piawaian, perancangan dan prosedur yang melingkungi sebagai contoh, Piawai Perilaku Perniagaan Kumpulan;
- Untuk mendapatkan jaminan bahawa perancangan kawalan yang berkesan dihasilkan sebelum memulakan perubahan penting dalam Kumpulan;
- Untuk memastikan bahawa strategi, perancangan, penyelarasan dan organisasi audit dalaman disampaikan kepada seluruh Kumpulan. Khususnya:
 - untuk mengkaji 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 betul yang mencukupi bagi membolehkan mereka menyempurnakan mandat dan rancangan audit yang diluluskan;
 - mengkaji status laporan daripada audit dalaman dan memastikan tindakan yang sesuai diambil ke atas cadangan fungsi audit dalaman. Untuk mencadangkan sebarang kajian mendalam yang difikirkan perlu, yang berpunca dari isu atau masalah yang dikenalpasti;
 - mengkaji sebarang penilaian atau penaksiran prestasi ahli-ahli fungsi audit dalaman, meluluskan sebarang pelantikan atau pemecatan pekerja kanan fungsi audit dalaman dan memaklumkan sebarang peletakan jawatan pekerja audit dalaman, dan sebab-sebabnya;
 - memastikan audit dalaman mempunyai akses penuh, bebas dan tidak terhad pada semua aktiviti, rekod, hartanah dan pekerja yang diperlukan untuk menjalankan tugas-tugasnya; dan
 - meminta dan mengkaji sebarang audit khas yang difikirkan perlu;
- Untuk mengkaji bersama juruaudit luaran jenis dan skop rancangan audit, laporan audit, penilaian kawalan dalaman dan koordinasi juruaudit luaran. Jawatankuasa Audit akan mempertimbangkan keselarasan pendapat mengenai kualiti audit luaran dalam salah satu mesyuaratnya;
- Untuk mengkaji sebarang perkara yang berhubung dengan pelantikan dan pelantikan semula, yuran audit dan sebarang persoalan mengenai peletakan jawatan atau pemecatan juruaudit luaran;
- Untuk mengkaji dan menilai faktor-faktor berkaitan dengan kebebasan juruaudit luaran dan membantu mereka mengekalkan kebebasan tersebut;
- Untuk dimaklumkan berkenaan dengan penggunaan signifikan juruaudit luaran dalam melaksanakan khidmat bukan audit dalam Kumpulan, dengan menimbangkan kedua-dua jenis perkhidmatan yang diberikan serta yuran yang terlibat, supaya kedudukan mereka sebagai juruaudit tidak dikompromi;
- Untuk mengkaji penemuan juruaudit luaran yang timbul daripada audit, khususnya sebarang komen dan maklumbalas pengurusan serta bantuan yang diberikan oleh pekerja Kumpulan supaya berpuas hati bahawa tindakan sesuai sedang diambil;
- Untuk mencadangkan kepada Lembaga Pengarah, langkah-langkah untuk memperbaiki sistem kawalan dalaman yang boleh diambil susulan daripada penemuan juruaudit dalaman dan luaran, dan daripada rundingan Jawatankuasa Audit sendiri;
- Untuk mengkaji Penyata Kawalan Dalaman Kumpulan bagi dimasukkan dalam Laporan Tahunan bersama laporan juruaudit luaran;
- Untuk menyediakan laporan Jawatankuasa Audit Tahunan kepada Lembaga Pengarah, termasuk komposisi Jawatankuasa Audit, bidang tugas, bilangan mesyuarat yang diadakan, ringkasan aktiviti, kewujudan fungsi audit dalaman dan ringkasan aktiviti fungsi berkaitan untuk dimasukkan dalam Laporan Tahunan;
- Untuk mengkaji pernyataan Lembaga Pengarah berkenaan Pematuan Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia untuk dimasukkan dalam Laporan Tahunan; dan
- Untuk bertindak terhadap perkara-perkara lain sebagaimana yang diarahkan oleh Lembaga Pengarah.

Laporan Pengurusan Risiko Korporat

PENGURUSAN RISIKO

Pengurusan Risiko diterapkan kukuh dalam sistem pengurusan Syarikat dan merupakan tanggungjawab setiap pekerja. Sepanjang tahun ini, pelan-pelan penerusan perniagaan (atau rancangan kontigensi) terpilih telah diuji bagi meningkatkan kesediaan krisis Kumpulan. Tambahan pula, 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 diberikan taklimat ringkas oleh Pengurus Risiko tentang Program Pengurusan Risiko Kumpulan pada April 2003.

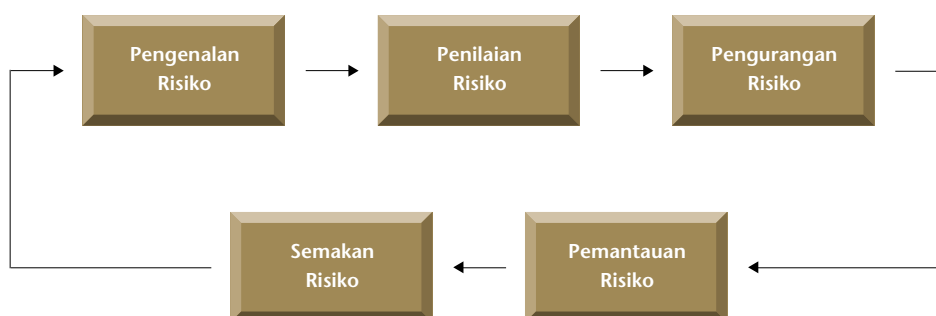
Dalam Ogos 2003 Pasukan Pengurusan Risiko dan pihak pengurusan telah bersama-sama mengemas kini daftar rekod risiko dan pelan tindakan pengurangan risiko.

PROSES PENGURUSAN RISIKO

Pengarah Kewangan mengetuai Pasukan Pengurusan Risiko. Kumpulan menerima pakai pendekatan proaktif dalam menguruskan risiko perniagaan dalam persekitaran perniagaan yang dinamik bertujuan terutama untuk:

- Memastikan bekalan produk-produk yang berterusan kepada pengguna sepanjang masa;
- Melindungi aset-aset dan reputasi;
- Memelihara keselamatan dan kesihatan para pekerja;
- Memastikan bahawa operasi Kumpulan tidak meninggalkan kesan negatif terhadap jiran tetangga dan persekitaran;
- Melindungi kepentingan semua pihak berkepentingan;
- Mematuhi Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia, garis panduan Ibu Pejabat dan undang-undang Malaysia yang diguna pakai; dan
- Mempromosi budaya kesedaran risiko yang efektif yang mana pengurusan risiko adalah aspek asas dalam sistem pengurusan Kumpulan.

Program ini melalui lima fasa proses, bermula dari mengenal risiko, penilaian, pengurangan, pemantauan dan semakan, seperti yang berikut:



Laporan Pengurusan Risiko Korporat

Dalam proses pengenalan risiko, semua risiko yang berkemungkinan dikenalpasti dan dianalisa. Ini termasuklah risiko yang tidak dapat terus diukur dari segi kewangan seperti imej korporat, sekuriti, isu-isu Alam Sekitar, Kesihatan dan Keselamatan, Teknologi, Maklumat dan Komunikasi, isu-isu kualiti produk, aktiviti-aktiviti pesaing, isu-isu rokok tidak sah.

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

	KEMUNGKINAN		
	R	S	T
	KESUKARAN	Tinggi	Tinggi
		Sederhana	Tinggi
		Rendah	Sederhana

MEMPROMOSI KESEDARAN RISIKO

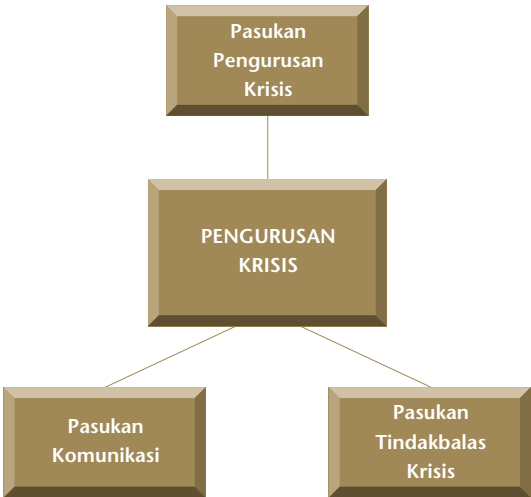
Dalam menyokong usaha Kumpulan untuk mempromosi budaya kesedaran risiko, Pasukan Pengurusan Risiko menyebarkan Program Pengurusan Risiko Kumpulan kepada tahap-tahap pekerja yang sesuai dan lain-lain pihak berkepentingan melalui saluran yang sesuai.

Para pekerja juga digalakkan memberi maklum balas tentang isu-isu pengurusan risiko dan memberi pandangan untuk pembaikan.

PASUKAN PENGURUSAN KRISIS

Juga terdapat Pasukan Pengurusan Krisis yang bertanggungjawab untuk memastikan keputusan segera sekiranya berlaku krisis.

Pasukan Pengurusan Krisis ialah autoriti pembuat keputusan tertinggi, dengan Pasukan Tindakbalas Krisis dan Pasukan Komunikasi melapor kepada Pasukan Pengurusan Krisis.



Tanggungjawab Sosial Korporat

- 166** Penyampaian Maklumat
Berkenaan Isu-isu Tembakau
- 170** Sumbangan kepada Masyarakat
- 172** Laporan Sosial

Penyampaian Maklumat Berkenaan Isu-isu Tembakau

SYARIKAT YANG BERTANGGUNGJAWAB

Di British American Tobacco Malaysia, kami menerima bahawa produk kami berisiko tinggi dan kami mengiktiraf bahawa perniagaan kami dituruti oleh tanggungjawab yang penting.

Syarikat kami menyokong dan berhasrat untuk menyumbang ke arah pengawalseliaan tembakau yang wajar yang dapat mengurangkan kesan tembakau ke atas kesihatan awam disamping memastikan pengguna dewasa terus berupaya membuat pilihan bermaklumat untuk menggunakan produk yang sah di sisi undang-undang. Kami sesungguhnya percaya bahawa kami berupaya membantu ke arah kemajuan isu yang dikhuatiri oleh pihak-pihak berkepentingan kami.

Tembakau boleh menimbulkan kontroversi, di mana sesetengah orang menganggap bahawa syarikat tembakau tidak mungkin menjadi sebuah syarikat yang bertanggungjawab sosial. Produk kami membangkitkan perasaan yang kuat tetapi ianya tidak mengubah komitmen kami untuk melibatkan diri dalam dialog yang membina, mewujudkan perkongsian untuk perubahan, mendengar dan mendalami fahaman tentang harapan terhadap kami serta menentukan dan mempamerkan tingkahlaku yang bertanggungjawab.

Seperti syarikat-syarikat lain, kami menghargai bahawa menguruskan perniagaan kami dengan baik akan menjana pertumbuhan ekonomi dan seterusnya menyumbang ke

arah pembangunan sosial dan persekitaran. Menerima tanggungjawab sosial dan persekitaran di dalam masyarakat di mana kami menjalankan perniagaan adalah sesuatu yang wajar di dalam perniagaan.

Kami selalu memandang serius peranan kami yang lebih besar sebagai warga korporat. Pada hari ini, amat jelas bahawa prestasi ekonomi sahaja tidak mencukupi. Tanggapan tradisional berkenaan penaungan oleh badan korporat juga sedang berubah, dengan desakan supaya syarikat-syarikat menerima tanggungjawab sosial dan menangani isu-isu yang dibangkitkan.

MEROKOK - PANDANGAN KAMI

Merokok berisiko

Di British American Tobacco Malaysia, kami telah lama menerima bahawa merokok adalah berisiko. Perniagaan kami bukanlah untuk memujuk orang supaya merokok; ianya adalah berkenaan menawarkan jenama yang berkualiti tinggi kepada orang dewasa yang telah mengambil keputusan untuk merokok.

British American Tobacco menghasilkan produk berkualiti tinggi yang memberikan keseronokan kepada perokok dewasa seluruh dunia. Bersama dengan keseronokan merokok pula adalah risiko sebenar penyakit-penyakit serius seperti kanser paru-paru, penyakit pernafasan dan jantung. Kami juga memahami bahawa ramai orang berasa sukar untuk berhenti merokok.

Risiko merokok didefinisikan secara dasarnya oleh kajian epidemiologikal (statistik kependudukan) yang menunjukkan bahawa kumpulan perokok seumur hidup berkecenderungan tinggi untuk menghadapi beberapa penyakit berbanding dengan kumpulan yang tidak merokok.

Risiko ini sering lebih besar dalam kumpulan yang mula merokok pada usia muda, merokok pada jangka panjang, merokok lebih banyak rokok sehari dan pada tahap tertentu, menghisap rokok kandungan tar tinggi berbanding mereka yang menghisap rokok tar rendah. Bagaimanapun, semua tabiat merokok dikaitkan dengan risiko tertentu, dan cara yang paling pasti untuk mengelak risiko berkaitan rokok ialah dengan memilih untuk tidak merokok.

Dari sudut global, kami terus menyokong penyelidikan yang berkaitan untuk memahami mekanisme biologikal yang mengaitkan merokok dengan penyakit, dengan tujuan untuk mempengaruhi perubahan rekacipta rokok pada masa akan datang dan membantu usaha kami untuk menghasilkan rokok yang semakin kurang berisiko. Kami bersetuju dengan komuniti kesihatan awam bahawa kesan tabiat merokok terhadap kesihatan harus dikurangkan.

Merokok adalah sukar dihentikan

Kami menerima pemahaman hari ini bahawa merokok adalah sukar dihentikan. Merokok adalah tabiat yang memberi keseronokan kepada perokok dan mereka menghadapi

kesukaran untuk berhenti sungguhpun mereka sedar bahawa tabiat tersebut mengundang risiko sebenar penyakit serius. Ramai yang sedar, seperti sepatutnya, bahawa seseorang yang mula merokok mungkin akan menghadapi kesukaran untuk berhenti.

Ianya telah diketahui berabad lamanya bahawa tabiat merokok sukar dihentikan. Pihak berkuasa kesihatan telah membuat berbagai kesimpulan di masa lalu tetapi kebanyakannya kini menyatakan bahawa tabiat merokok adalah satu ketagihan.

Tetapi kami percaya, ianya penting bahawa perokok perlu sedar bahawa mereka boleh berhenti, asalkan mereka mempunyai motivasi yang diperlukan dan kepercayaan kepada kemampuan diri sendiri. Berjuta-juta perokok telah berhenti merokok tanpa bantuan perubatan. Faktor terpenting untuk berhenti merokok ialah motivasi dan kepercayaan terhadap diri sendiri.

Asap Tembakau Di Persekitaran (ETS)

Terdapat dakwaan bahawa asap tembakau di persekitaran, atau lebih dikenali sebagai 'merokok secara pasif' adalah penyebab kepada beberapa penyakit. Kami percaya bahawa dakwaan bahawa pendedahan kepada ETS adalah penyebab penyakit-penyakit kronik tidak disokong oleh penilaian sains yang wujud selama lebih kurang 20 tahun. Pada pandangan kami, peningkatan risiko kanser paru-paru, penyakit jantung dan penyakit halangan pulmonari yang kronik akibat pendedahan kepada ETS masih belum ketahu.

Tetapi kami tidak boleh menyatakan bahawa ianya terbukti selamat bagi semua orang. Terdapat bukti, bahawa pendedahan kepada asap rokok sekitar dikaitkan kepada penyakit akut, seperti infeksi pernafasan dan telinga terhadap kanak-kanak yang tinggal di dalam rumahtangga yang merokok. Atmosfera yang berasap juga boleh menimbulkan ketidakselesaan, terutama terhadap mereka yang menderita masalah pernafasan seperti asma.

Dengan itu, kami menerima bahawa asap rokok sekitar adalah satu isu masyarakat yang penting dan percaya bahawa perokok harus peka dengan keselesaan orang lain dan tidak harus merokok semasa berada bersama kanak-kanak.

Untuk maklumat lanjut mengenai pandangan British American Tobacco Malaysia tentang merokok dan kesihatan, sila layari laman web kami www.batmalaysia.com.

PERATURAN TEMBAKAU

Produk tembakau dijual secara sah di setiap negara di dunia dan tidak ada kerajaan yang berhasrat untuk menghalang terus penjualan produk tembakau. Kira-kira satu bilion orang dewasa seluruh dunia telah memilih untuk menggunakan tembakau dan pandangan dunia yang realistik mencadangkan bahawa ramai lagi yang akan terus menggunakannya di masa hadapan.

Oleh itu, kami percaya bahawa Kerajaan dan pengawalselia harus memilih siapa yang

mereka lebih percaya untuk mengusahakan industri tembakau. Pilihan polisi yang tidak tepat, terutama jika diburukkan lagi oleh keengganan untuk berunding, dengan mudah akan menyebabkan pasaran yang dikuasai oleh pihak-pihak yang beroperasi secara haram yang membekalkan rokok seludup atau tiruan kepada perokok semua peringkat umur.

Tetapi alternatif yang membina - bekerjasama dengan syarikat-syarikat tembakau yang diurus baik dan bertanggungjawab boleh beransur-ansur mengurangkan jumlah penggunaan, meningkatkan kutipan cukai, mengurangkan penyeludupan tembakau dan pemalsuan keluaran tembakau serta penghasilan produk yang mungkin kurang berisiko untuk pengguna.

Titik permulaan kami adalah jelas. British American Tobacco Malaysia menyokong dan berhasrat untuk menyumbang ke arah pengawalseliaan tembakau yang wajar di samping mengurangkan kesan tembakau ke atas kesihatan awam serta memastikan pengguna dewasa terus berupaya membuat pilihan bermaklumat untuk menggunakan produk yang sah di sisi undang-undang.

Kami percaya bahawa produk berisiko seperti tembakau perlu dikawalselia. Kami berhasrat untuk berdialog dengan Kerajaan, lain-lain badan pengawalselia dan industri tembakau mengenai peraturan tembakau yang boleh diguna pakai dalam menangani isu-isu sebenar.

Penyampaian Maklumat Berkenaan Isu-isu Tembakau

Kami komited untuk bekerjasama dengan Kerajaan dan organisasi antarabangsa yang relevan, termasuk Pertubuhan Kesihatan Sedunia, untuk mengurangkan kesan kesihatan merokok dan kami mengalu-alukan peluang-peluang jujur bagi mencapai kemajuan sebenar.

MENCEGAH PEROKOK BAWAH UMUR (YSP)

Kami amat percaya bahawa kanak-kanak tidak harus merokok dan merokok adalah hanya untuk orang dewasa yang faham akan risiko yang berkaitan dengannya. British American Tobacco Malaysia bersama dengan dua pengilang tembakau di Malaysia menyokong pelbagai program YSP.

Pendekatan kami

Program YSP kami berasaskan peningkatan kajian di dalam sikap semasa, dan juga membangunkan pengalaman sedia ada. Melalui masa, ini membolehkan kami mengenal pasti aspek program yang paling efektif, dan juga segala kelemahan, yang dapat membolehkan kita membina amalan terbaik.

Kami dapati program YSP sebagai mempunyai dua objektif utama: mencegah kanak-kanak daripada memperoleh produk tembakau dan menghindari kanak-kanak daripada ingin merokok. Sehingga kini, kami percaya akan beberapa pendekatan teras:

Program Mencegah Akses Jualan Runcit

Program Mencegah Akses Jualan Runcit memfokus terhadap peruncitan - menghalang

kanak-kanak daripada membeli produk tembakau di tempat penjualan rokok. Gabungan Pengilang Tembakau Malaysia (CMTM), yang dianggotai oleh British American Tobacco Malaysia, menganjurkan kempen peruncit "Tidak Dijual Kepada Bawah Umur 18". Kempen ini melibatkan pengedaran 100,000 poster, pelekat rak dan kad 'tent' dengan mesej "Tidak Dijual Kepada Bawah Umur 18" kepada lebih 88,000 kedai runcit dan kedai kopi seluruh negara. Untuk tahun 2003, bahan-bahan peruncit "Tidak Dijual Kepada Bawah Umur 18" yang mengandungi satu set poster dan pelekat telah diberi muka baru (dengan rekabentuk baru dan warna yang lebih terang) membawa mesej "Saya Tidak Boleh Jual, Anda Tidak Boleh Beli!". Industri terus membekalkan bahan-bahan tersebut kepada kedai-kedai runcit setiap empat bulan bagi memastikan bahawa mesej tersebut kekal kelihatan di pandangan oleh peruncit dan pengguna.

Program Pendidikan Peruncit

CMTM juga telah membangunkan satu program Pendidikan Peruncit yang memfokus mendidik jurujual akan peraturan dan melatih mereka bagaimana untuk mengatakan tidak secara efektif kepada remaja di bawah umur yang cuba untuk membeli rokok dan produk tembakau lain. Program ini bermula pada tahun 2002 dengan Kedai Mesra Petronas seluruh Malaysia.

Berikutan tindak balas menggalakkan daripada Petronas, industri telah mengambil keputusan untuk meluaskan kempen ini

kepada semua bahagian perniagaan runcit syarikat-syarikat petroliaam di Malaysia dengan kerjasama Kementerian Perdagangan Dalam Negeri dan Hal Ehwal Pengguna. Kempen tersebut menerima sokongan dan kerjasama penuh Kementerian dan juga syarikat-syarikat petroleum. Susulan sewajarnya untuk mengimplementasi untuk program induk adalah di dalam perancangan.

Industri juga sedang bekerja dengan lain-lain persatuan peruncit seperti Persatuan Persekutuan Persatuan Pekedai-pekedai Runcit Malaysia (Federation of Malaysian Sundry Goods Merchants Association of Malaysia) dan Persatuan Pemilik Restoran Muslim Malaysia (Muslim Restaurant Owners Association Malaysia) bagi meneguhkan mesej bahawa penjualan produk tembakau kepada sesiapa di bawah 18 tahun adalah menyalahi undang-undang. Program tersebut akan diperkembangkan dalam kerjasama pasar mini dan kedai-kedai kopi dengan menggunakan lain-lain platform seperti mesyuarat-mesyuarat agung dan seminar-seminar persatuan tersebut di dalam tahun 2004.

Kempen periklanan

Kempen periklanan dapat memainkan peranan besar dalam kejayaan program YSP dengan menambahkan aktiviti teras untuk Program Mencegah Akses Jualan Runcit.

Kami telah terlibat dalam kedua-dua kempen iklan TV dan cetak dalam Malaysia untuk mempromosi imej bahawa remaja tidak harus

merokok. Dalam tahun 2000, CMTM telah melancarkan kempen media YSP menggunakan kedua-dua media cetak dan komersial TV. Kempen memaparkan personaliti muda sukan Malaysia yang mencapai status 'Di Puncak Dunia' tanpa merokok.

Dalam tahun 2002, CMTM melancarkan kempen iklan ala MTV yang bertujuan menyampaikan mesej di kalangan sasaran utama iaitu remaja berusia 12 hingga 17 tahun, bahawa anda masih boleh bergaya 'cool' tanpa merokok, dengan menyediakan kepada remaja model teladan yang dapat mereka fahami. Iklan ini ditayang di stesen-stesen TV Malaysia seperti RTM, TV3 dan NTV7.

Penemuan daripada penilaian semula kempen di atas kemudian digunakan untuk membentuk kempen media baru dengan memfokus isu-isu sebenar hidup dihadapi oleh remaja bawah umur yang akan dilancarkan pada pertengahan 2004.

PEMASARAN BERTANGGUNGJAWAB

Kami percaya penuh bahawa tembakau tidak harus dipasarkan kepada remaja bawah umur. Ia hanya patut dipasarkan kepada perokok dewasa dengan sewajarnya mengambil kira risiko kesihatan. Kami juga percaya bahawa orang dewasa yang telah memilih untuk merokok harus dapat menerima maklumat tentang apa yang dibeli dan kami sepatutnya dibenarkan berhubung secara bertanggungjawab dengan mereka tentang jenama kami.

Pemasaran kami bukan direka untuk menggalak tabiat merokok. Itu adalah salah dan usaha pemasaran yang sia-sia. Kami berniaga di dalam kategori produk yang matang dan sudah lama wujud dipasaran, yang mana orang ramai sudahpun mengenali produk asas. Oleh itu, usaha memasarkan rokok kepada orang dewasa yang tidak mahukan produk tersebut adalah sesuatu yang tidak mempunyai nilai komersil.

Usaha pemasaran kami adalah berkenaan jenama kami, mengekalkan kesetiaan jenama oleh pengguna kami dan juga memenangi pengguna jenama pesaing. Jenama kami adalah antara aset terpenting dan kami berhati-hati memposisikan mereka dengan bijak - kepada pengguna dewasa yang telah memilih untuk merokok.

Piawai Antarabangsa Pemasaran Produk Tembakau (Piawai)

British American Tobacco beserta dengan Philip Morris dan Japan Tobacco, telah membangunkan Piawai Antarabangsa Pemasaran Produk Tembakau pertama untuk seluruh industri. Dilancarkan pada September 2001, Piawai tersebut telah menetapkan panduan terperinci berhubung semua aspek pemasaran tembakau, dari media cetak, papan-papan iklan dan media elektronik bagi mempromosi acara, pembungkusan dan penajaan.

Kami percaya Piawai tersebut akan memberi impak di Malaysia dan sedang berkerja secara aktif bersama penggubal dasar untuk memastikan Piawai tersebut digubal ke dalam undang-undang Malaysia bagi memastikan pelaksanaan secara berkesan.

Yang utama kepada Piawai tersebut ialah komitmen jangka panjang kami untuk memastikan tiada sebarang aktiviti pemasaran ditujukan, atau menarik terhadap, terutamanya remaja. Sebagai contoh, Piawai tersebut secara jelas menyatakan bahawa aktiviti pemasaran tidak disasarkan kepada remaja atau mencadangkan bahawa merokok meningkatkan kejayaan kesukanan, sosial, seksual atau profesional.

Piawai tersebut telah menetapkan tanda aras baru untuk pemasaran tembakau yang diterima seluruh dunia yang menaikkan tahap peraturan tembakau sukarela dengan signifikan. Sekiranya perundangan Malaysia mengenakan kawalan yang lebih ketat, kami akan patuh pada perundangan dan batas-batas tersebut.

Untuk maklumat lanjut mengenai Piawai Antarabangsa Pemasaran Produk Tembakau, sila layari laman web kami www.batmalaysia.com.

Sumbangan kepada Masyarakat

British American Tobacco Malaysia giat mewujudkan hubungan dengan masyarakat dan menyokong pelbagai aktiviti-aktiviti sivik dan aktiviti-aktiviti amal tanpa keuntungan untuk membantu mereka yang memerlukan. Kami mempunyai program kemasyarakatan yang aktif dijalankan bersama pihak ketiga untuk menyokong hal-hal kebajikan sosial.

YAYASAN BRITISH AMERICAN TOBACCO MALAYSIA

Sebagai Syarikat yang digerakkan oleh pasukan istimewa yang mempunyai cita-cita bersama untuk mencapai kejayaan terbaik, British American Tobacco Malaysia menyedari akan kepentingan pendidikan asas yang teguh. Yayasan kami telah ditubuhkan secara rasmi pada 1983 untuk membantu membiayai pelajar Malaysia yang berbakat, tetapi kurang berkemampuan, dalam usaha mereka mengejar pendidikan tinggi.

Mohd Khairudin yang telah dianugerahkan biasiswa Yayasan pada tahun 2003, mengenang kembali kegembiraan beliau tatkala dinamakan sebagai salah seorang penerima biasiswa. "Bila saya mendapat berita bahawa saya terpilih menerima biasiswa Yayasan, saya amat gembira. Biasiswa itu tepat pada masanya ketika saya memerlukan wang untuk membayar yuran semasa keluarga saya menghadapi masalah kewangan," kata beliau.

Yayasan ini menawarkan 40 biasiswa setahun kepada pelajar Malaysia yang berbakat tetapi kurang berkemampuan.

Seiring dengan pendekatan menyeluruh kami terhadap pendidikan, Yayasan juga percaya pada perkembangan pemegang biasiswanya. Oleh yang demikian, Yayasan menganjurkan Konvensyen Penerima Biasiswa setiap tahun. Di Konvensyen itu, para pemegang biasiswa didedahkan kepada pelbagai bengkel merangkumi dari aktiviti yang berkaitan keperluan mental dan pembangunan di samping aktiviti yang memupuk kesedaran masyarakat dan sosial di kalangan pemegang biasiswa. Dalam kata-kata Ravindran Terrance, seorang peserta Konvensyen Penerima Biasiswa 2003, "Ia adalah suatu pengalaman yang berharga kerana Konvensyen tersebut memberi saya gambaran yang sebenar akan dunia pekerjaan. Tambahan pula, segmen sukarelawan juga mengingatkan kita bahawa terdapat insan di luar sana yang memerlukan bantuan dan kita boleh membantu walaupun secara kecil-kecilan."

Pada 2002, Yayasan telah mengembangkan sayapnya untuk membantu komuniti penanam dan pengawet tembakau melalui Kelengkapan Permulaan Pendidikan Tinggi (HESK). Bantuan sebanyak RM500, direka untuk mengurangkan beban kewangan yang

dihadapi oleh keluarga pelajar-pelajar yang telah berjaya mendapat tempat di universiti-universiti dan kolej-kolej, adalah cukup membiayai kos permulaan untuk buku, pakaian dan pengangkutan. Dalam tahun 2003, Lembaga Tembakau Negara telah menyertai kami sebagai rakan, membolehkan kami menambah jumlah penerima KESK kepada 180 orang penerima berbanding 70 orang penerima pada tahun sebelumnya.

Setelah beberapa tahun, lebih 500 pelajar telah menerima manfaat biasiswa dan bantuan kewangan dengan pelaburan lebih RM13 juta di dalam program ini. Kebanyakan dari penerima biasiswa kami telah mencapai kejayaan besar di dalam dunia akademik dan korporat; untuk memenuhi cabaran masa depan Malaysia di dalam negeri dan di arena antarabangsa.

Yayasan tersebut terus memberi tumpuan khusus untuk menyumbang terhadap pembangunan negara dengan mewujudkan dan memperbaiki peluang mencapai pendidikan untuk rakyat Malaysia yang berbakat.

RUMAH PERLINDUNGAN

Semuanya bermula dari sebuah wawasan. Puan Jegathambal atau lebih dikenali sebagai Puan Jega berasa sedih dengan bilangan wanita dan kanak-kanak menjadi mangsa keganasan fizikal di Negeri Sembilan. Beliau bercita-cita untuk membina sebuah rumah untuk memberi perlindungan dan bantuan asasi kemanusiaan untuk mangsa keganasan, iaitu yang pertama di negeri ini.

Pada 1993, beliau menubuhkan Rumah Perlindungan Wanita dan Kanak-kanak Mangsa Keganasan di mana rumahnya sendiri digunakan sebagai pusat kaunseling dan pejabat. Pada waktu yang sama beliau bekerja keras untuk mencapai cita-citanya untuk memperlengkapkan kediaman yang lebih sempurna bagi mangsa-mangsa ini.

Awal 2003, wawasan beliau menjadi kenyataan bila pusat pelbagai-guna ini akhirnya siap dibina di atas kawasan seluas setengah ekar di Seremban yang telah diperuntukkan oleh Kerajaan Negeri. Bangunan ini mempunyai ruang untuk pelbagai aktiviti dan sesi kaunseling yang direka khas untuk wanita dan kanak-kanak mangsa penderaan. "British America Tobacco Malaysia telah memberi sokongan semenjak awal. Ini menunjukkan mereka benar-benar mengambil berat tentang kebajikan masyarakat," ujar beliau.

Selain dari wang tunai, Syarikat juga memberi pelbagai jenis bantuan lain. Sebagai contoh, kad-kad ucapan korporat British American Tobacco Malaysia digunakan untuk mengisi tabung Rumah tersebut. Pada tahun 2002

dan 2003, Rumah tersebut menerima 20 sen bagi setiap kad ucapan korporat yang dikeluarkan oleh Syarikat. Barangkali nilai yang lebih penting kepada Rumah tersebut adalah penerbitan, di belakang kad-kad ucapan tersebut, maklumat mengenai Rumah tersebut, objektifnya serta butir-butir untuk berhubung dengannya untuk membangkitkan kesedaran orang awam berkenaan Rumah tersebut.

Dengan Rumah ini, Puan Jega berharap mangsa-mangsa penderaan ini yang berada di dalam kesusahan, tanpa mengira agama, bangsa, warna kulit atau pegangan, boleh mendapat perlindungan dan belas ihsan di Rumah tersebut, semoga dapat membantu mereka memulakan penghidupan baru.

Laporan Sosial

Tanggungjawab Sosial Korporat (CSR) adalah falsafah berkenaan tanggungjawab yang menembusi semua aspek amalan perniagaan dan tingkahlaku korporat. British American Tobacco Malaysia menganggap CSR sebagai sebahagian penting tingkahlaku perniagaan dan membina nilai pemegang saham secara jangka panjang. Syarikat menitik beratkan penerapan falsafah ini di dalam organisasi dan pentadbirannya.

Untuk tujuan ini, Syarikat telah memulakan proses Laporan Sosial pada 2001. Laporan Sosial sebagaimana yang diamalkan di British American Tobacco Malaysia adalah satu proses untuk berhubung dengan pihak berkepentingan dan pelaporan yang berstruktur serta membolehkan prestasi sosial kami diaudit secara objektif dan disahkan secara berkecuali.

Pada kitaran pertama proses Laporan Sosial, kami menemui 16 organisasi daripada pihak Kerajaan, rakan niaga dan organisasi bukan kerajaan di dalam perbincangan bersama 8 pengurus kanan dari bahagian Syarikat yang berlainan yang mewakili Syarikat untuk membincangkan 3 isu yang menjadi kekhawatiran bersama: menghalang tabiat

merokok dikalangan golongan bawah umur, membekalkan pengetahuan yang diperlukan kepada pengguna dewasa untuk membuat pilihan bermaklumat dan memasarkan produk kami secara bertanggungjawab.

Pada kitaran kedua penyertaan pihak berkepentingan meningkat kepada 21 organisasi dengan 12 pengurus kanan dari pelbagai bahagian Syarikat yang berlainan yang mewakili Syarikat untuk mendengar, dan sekiranya perlu, memberi penjelasan atau maklumat kepada pihak berkepentingan. Perbincangan diperluaskan merangkumi 7 isu selain dari 3 isu yang telah dibincangkan pada kitaran pertama iaitu rokok tidak sah, undang-undang munasabah, produk berisiko lebih rendah, merokok secara pasif, tingkahlaku dan kebertanggungjawaban korporat, percukaian dan isu-isu khusus yang dibangkitkan oleh pihak berkepentingan. Laporan Sosial kedua British American Tobacco Malaysia telah diterbitkan pada Jun 2003, dan ianya mengandungi butir-butir terperinci mengenai proses Laporan Sosial pada kitaran kedua. Laporan ini boleh diberi di atas permintaan. Sebagai alternatif, ianya boleh dimuat turun dari laman web kami www.batmalaysia.com.

Syarikat telah menyempurnakan sesi-sesi dialog untuk kitaran yang ketiga. Butir-butir terperinci mengenai proses Laporan Sosial tahun ketiga akan dibekalkan di dalam Laporan Sosial 2003-2004, yang akan diterbitkan pada tahun ini, dan tersedia untuk permintaan orang awam.

Proses Laporan Sosial membolehkan Syarikat berhubung dengan pihak berkepentingan dalam satu dialog yang membina untuk mengenal pasti isu di sekitar industri tembakau yang menjadi kekhawatiran bersama dan untuk membincangkan dan memutuskan cara yang terbaik untuk menangani mereka. Kitaran ketiga proses Laporan Sosial kami sedang hampir selesai dan kami dapat melihat kembali bahawa ianya adalah satu tempoh pemahaman bersama dan kemajuan secara berperingkat. Walaupun kami tidak mempunyai semua jawapan kepada CSR, matlamat kami ialah untuk mencapai amalan terbaik dan kami sedang berusaha ke arahnya. Dalam pada itu, kami didorong oleh maklumbalas daripada pihak berkepentingan yang menyatakan bahawa kami sedang menuju ke arah yang tepat.

“Proses Laporan Sosial British American Tobacco Malaysia adalah dirancang dengan teliti mengambil pendekatan berstruktur kepada hubungan dengan pihak berkepentingan. Gabungan pelbagai organisasi yang telah mengambil bahagian telah menyebabkan satu perbincangan yang sihat berkenaan isu-isu tembakau yang menjadi kekhawatiran masyarakat. Perbincangan ini telah membuahkan tindakan oleh British American Tobacco Malaysia dan organisasi pihak berkepentingan. Ini menunjukkan keseriusan dan komitmen British American Tobacco Malaysia untuk menangani isu-isu tersebut.

Sebagai cadangan, memandangkan perbincangan yang aktif di sesi-sesi tersebut, saya berharap agar masa untuk perbincangan ditambah untuk membolehkan perbincangan yang lebih mendalam. Tambahan lagi, sungguhpun usaha British American Tobacco Malaysia ini berhak mendapat pujian, saya percaya mereka boleh mengambil pendirian yang lebih agresif di dalam kempen mereka agar mereka dapat menggempur masalah tersebut.”

Wakil, Kementerian Penerangan

“Organisasi kami mengambil bahagian di dalam proses dialog semenjak ia bermula pada tahun 2001 di British American Tobacco Malaysia. Kami sukacita menyatakan bahawa semua peserta telah diberi peluang yang sama rata untuk memberi pandangan masing-masing. Pandangan-pandangan ini adalah dihormati oleh British American Tobacco Malaysia dan telah diterima sebagai inisiatif-inisiatif Syarikat, terutamanya program-program untuk mencegah perokok bawah umur.

British American Tobacco Malaysia melalui proses Laporan Sosialnya juga telah meningkatkan kesedaran dan menyerlahkan masalah remaja bawah umur merokok dan peranan kita semua untuk mengatasinya. Sebagai ahli sektor jualan runcit, saya akan mematuhi usaha Kerajaan untuk menghalang penjualan rokok kepada mereka yang dibawah umur.”

Wakil, Persekutuan Persatuan Pekedai-Pekedai Runcit Malaysia (Federation of Malaysian Sundry Goods Merchants Association of Malaysia)

Maklumat Lain

174 Analisis Pegangan Saham

177 Butir-butir Hartanah

179 Pejabat-pejabat Prinsipal

Analisis Pegangan Saham

pada 3 Mac 2004

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	262	5.95	7,602	0.00
100 - 1,000 saham	1,835	41.66	1,059,687	0.37
1,001 - 10,000 saham	1,494	33.92	6,095,953	2.14
10,001 - 100,000 saham	614	13.94	20,385,144	7.14
100,001 hingga kurang daripada 5% saham terbitan	198	4.49	93,358,714	32.70
5% dan ke atas saham terbitan	2	0.04	164,622,900	57.65
Jumlah	4,405	100.00	285,530,000	100.00

KEPENTINGAN LANGSUNG DAN TIDAK LANGSUNG PARA PENGARAH

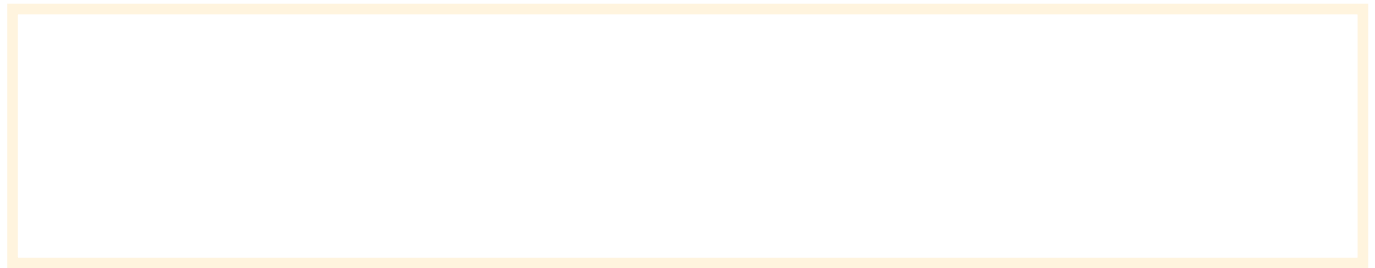
Tan Sri Abu Talib bin Othman	1,000
Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin	1,000
Dato’ Dr Mohd Noor bin Ismail	1,000
Mej Jen (B) Dato’ Haji Fauzi bin Hussain	1,000
Datuk Oh Chong Peng	1,000
James Richard Suttie	1,500
Russell Scott Cameron	1,000
James Campbell Irvine	1,000
Dato’ Chan Choon Ngai	1,000
Dr Syed Hussain bin Syed Husman	1,000
Dato’ Phan Boon Siong	–

PEGANGAN SAHAM DI MANA PENGARAH DIANGGAP MEMPUYAI 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	21,857,900	7.66

**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 Wang Simpanan Pekerja	21,857,900	7.66
3. Amanah Raya Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd. – Skim Amanah Saham Bumiputera	10,463,500	3.66
4. Valuecap Sdn. Bhd.	8,076,200	2.83
5. Amanah Raya Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd. – Amanah Saham Wawasan 2020	4,547,200	1.59
6. Amanah Raya Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd. – Amanah Saham Malaysia	3,468,600	1.21
7. Cartaban Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – Government of Singapore Investment Corporation Pte. Ltd. untuk kerajaan Singapura (C)	2,964,300	1.04
8. Malaysia Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd. – Great Eastern Life Assurance (Malaysia) Berhad (PAR1)	1,831,600	0.64
9. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – HSBC BK PLC untuk Prudential Assurance Company Ltd.	1,460,100	0.51
10. AM Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd. – Lembaga Kumpulan Wang Simpanan Pekerja (A/C 1)	1,411,200	0.49
11. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – PICTET and CIE untuk PICTET Asia Growth Fund FCP (PAM Ref : 3186)	1,353,300	0.47
12. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – Abu Dhabi Investment Authority	1,330,506	0.47
13. Cartaban Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – Government of Singapore Investment Corporation Pte. Ltd. untuk Monetary Authority of Singapore (J)	1,271,800	0.45
14. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – TINTC untuk Government of Singapore Investment Corporation Pte. Ltd.	1,162,400	0.41
15. Cartaban Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – State Street London Fund LB06 untuk Aberdeen International Fund p.l.c. (Asia Pacific FD)	1,140,000	0.40
16. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – Saudi Arabian Monetary Agency	1,124,000	0.39
17. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – Emerging Markets Growth Fund	1,042,300	0.37

Analisis Pegangan Saham

pada 3 Mac 2004

TIGA PULUH PEMEGANG SAHAM UTAMA (SAMB.)

Nama Pemegang Saham	Bilangan Saham Dipegang	% Modal Terbitan
18. Citicorp Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – CB Lux untuk Vontobel Fund (Far East Equity)	1,035,600	0.36
19. Citicorp Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – CB Ldn untuk Mandatum Emerging Markets Asia Fund (HEX CL AC)	980,000	0.34
20. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – AAGC untuk ABN AMRO Fund Global Emerging Market Equity	920,000	0.32
21. Citicorp Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd. – Prudential Assurance Malaysia Berhad (PAR Fund)	910,600	0.32
22. Cartaban Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – State Street Luxembourg Fund QM11 untuk Aberdeen Global Asian Equity Fund	900,500	0.32
23. Cartaban Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – State Street London Fund XCF5 untuk Aberdeen Far East Emerging Economies Unit Trust	900,000	0.32
24. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – Stichting Pensioenfonds ABP	893,900	0.31
25. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – JPMCB untuk Fleming Flagship Emerging Markets Fund	776,600	0.27
26. Universiti Malaya	751,680	0.26
27. Cartaban Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – State Street London Fund VE9L untuk Local Government Pensions Institution	700,000	0.25
28. Cartaban Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – Government of Singapore Investment Corporation Pte. Ltd. untuk Monetary Authority of Singapore (H)	658,600	0.23
29. Cartaban Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – Investors Bank and Trust Company untuk I Shares, Inc.	646,800	0.23
30. Cartaban Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – Credit Agricole Investor Services Bank Luxembourg untuk Comgest Asia	600,000	0.21
Jumlah	217,944,186	76.33

Butir-butir Hartanah

Hartanah yang dipegang oleh Kumpulan dan Syarikat pada 31 Disember 2003 adalah seperti berikut :

Lokasi	Tarikh pengambilalihan	Kegunaan	Anggaran usia bangunan (tahun)	Luas tanah/ binaan (meter persegi)	Nilai buku bersih RM'000
Pegangan bebas					
No. 2, Jalan Tun Perak, Kuala Lumpur	24.11.73	pejabat	37	198.72	2,273
Lot 6B, B1-B3, Jalan Tun Abdul Razak Off Susur 3, Johor Bahru, Johor	11.4.84	kedai dan pejabat	11	143.07	250
No. 36 & 36A, Jalan Lengkok Canning, Ipoh Garden, Ipoh, Perak	30.11.89	kedai dan pejabat	15	143.07	115
No. 27, Jalan SS26/8, Taman Mayang Jaya, Petaling Jaya, Selangor	22.4.93	kedai dan pejabat	12	272.00	586
No. A79, Jalan Telok Sisek, Kuantan, Pahang	28.4.94	kedai dan pejabat	12	110.59	248
B1-1, B1-2, B2-1, B2-2, Megan Phileo Promenade, 189 Jalan Tun Razak, Kuala Lumpur	28.12.95	pejabat	7	789.50	2,833
178-3, Jalan Sungai Besi, Kuala Lumpur	1.12.60	pejabat, kilang dan ruang gudang	55	42,799.00	53,384
Pegangan pajakan					
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	42	46,905.44	81,794
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	16	29,952.00	6,402
Lot 2948, Country Lease No. 135345103 Mukim of Keningau, Sabah (pajakan 99 tahun tamat 31.7.2062)	22.11.95	stor, pejabat dan kediaman	11	8,093.71	2,404
No. 2, Jalan Foochow, Kuching, Sarawak (pajakan 999 tahun tamat 31.12.2923)	3.10.91	kedai dan pejabat	14	156.10	248
No. 120, Jalan Semangat, Petaling Jaya, Selangor (pajakan 99 tahun tamat 12.7.2061)	24.5.93	pejabat dan stor	28	6,119.00	5,983

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, Miles 4, Penampang, Kota Kinabalu, Sabah (pajakan 99 tahun tamat 31.12.2080)	30.9.99	kedai dan pejabat	10	136.56	506
No. 8, Jalan Melaka Raya 13, Taman Melaka Raya, Melaka (pajakan 99 tahun tamat 7.7.2093)	30.3.96	kedai dan pejabat	9	143.00	331
L.O. 76/65, Kawasan Perindustrian Batu Tiga, Shah Alam, Selangor (pajakan 99 tahun tamat 8.9.2066)	8.9.67	pejabat dan kilang	36	40,603.00	22,637
No. 14, Taman Beriawa, Jalan Sekolah Vokasional, Keningau, Sabah (pajakan 99 tahun tamat 31.12.2071)	31.5.84	kediaman	19	598.00	110
GM9, Lot 1709, Semerak, Pasir Puteh, Kelantan (pajakan 33 tahun tamat 23.9.2017)	24.9.84	kediaman	17	10,380.00	169
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	37	10,465.00	926
CL 135328764 Keningau, Sabah (pajakan 60 tahun tamat 31.12.2046)	6.5.88	pejabat dan stor	15	27,721.00	500
K.M.5.5, Jalan Bukit Kayu Hitam, Changloong, Kedah (pajakan 30 tahun tamat 6.7.2021)	7.7.91	pejabat dan tanah pertanian	15	285,510.00	495

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

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

6B, B1-B3, Jalan Tun Abdul Razak Off Susur 3
80200 Johor Bharu
Johor
Tel : (07) 224 1321 / 224 1322
Faks: (07) 224 5117

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
Mile 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

Changlooon

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

182 Laporan Pengarah

185 Penyata oleh Para Pengarah

185 Akuan Berkanun

186 Laporan Juruaudit

187 Penyata Pendapatan

188 Kunci Kira-kira

189 Penyata Perubahan dalam Ekuiti yang Disatukan

190 Penyata Perubahan dalam Ekuiti Syarikat

191 Penyata Aliran Tunai

192 Ringkasan Dasar-dasar Perakaunan Penting

199 Nota-nota kepada Penyata Kewangan

Laporan Pengarah

Para pengarah dengan sukacitanya mengemukakan laporan tahunan mereka dan penyata kewangan Kumpulan dan Syarikat yang telah diaudit bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2003.

AKTIVITI UTAMA

Syarikat menyediakan perkhidmatan pentadbiran dan pengurusan harian kepada syarikat-syarikat subsidiarinya yang terlibat terutamanya dalam bidang pengilangan, pengimportan dan penjualan rokok, tembakau paip, cerut dan perkhidmatan pelancongan.

Dalam tahun kewangan ini, Kumpulan telah memasuki satu perjanjian jual beli untuk melupuskan keseluruhan kepentingan ekuiti Syarikat dalam sebuah syarikat subsidiari, PST Travel Services Sdn. Bhd. Aktiviti utama PST Travel Services Sdn. Bhd. adalah perkhidmatan pelancongan. Pelupusan ini tidak akan mempunyai kesan ketara kepada keputusan kewangan bagi Kumpulan dan Syarikat, dan ia dijangka selesai dalam tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004.

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	1,046,625	1,171,401
Cukai	(288,471)	(286,734)
Keuntungan bersih bagi tahun kewangan	758,154	884,667

DIVIDEN

RM'000

Dividen yang dibayar oleh Syarikat sejak 31 Disember 2002 adalah seperti berikut:

Berhubung dengan tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002, seperti yang dikemukakan di dalam laporan

Pengarah pada tahun tersebut:

Dividen akhir adalah 166.00 sen kasar sesaham, tolak 28% cukai, dibayar pada 19 Mei 2003 341,265

Berhubung dengan tahun kewangan berakhir 31 Disember 2003:

Dividen interim adalah 150.00 sen kasar sesaham, tolak 28% cukai, dibayar pada 24 September 2003 308,372

Dividen khas adalah:

(i) 35.00 sen kasar sesaham, tolak 28% cukai, dibayar pada 10 Disember 2003 71,954

(ii) 45.00 sen sesaham, dikecualikan cukai, dibayar pada 10 Disember 2003 128,488

200,442

Para Pengarah mencadangkan pengisytiharaan dividen akhir sebanyak 183.00 sen kasar sesaham, tolak 28% cukai, berjumlah RM376,214,328 yang mana, tertakluk kepada kelulusan ahli-ahli di Mesyuarat Agung Tahunan Syarikat yang akan datang, akan dibayar pada 19 Mei 2004 kepada para pemegang saham yang berdaftar menurut Daftar Ahli Syarikat semasa tutupnya perniagaan pada 7 Mei 2004.

RIZAB DAN PERUNTUKAN

Semua pindahan ketara kepada atau daripada rizab dan peruntukan sepanjang tahun kewangan ini adalah seperti yang dinyatakan dalam penyata kewangan.

Laporan Pengarah

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)
 Russell Scott Cameron (Pengarah Urusan)
 Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin
 Dato' Dr Mohd Noor bin Ismail
 Mej Jen (Rtd) Dato' Haji Fauzi bin Hussain
 Datuk Oh Chong Peng
 James Richard Suttie
 James Campbell Irvine
 Dato' Chan Choon Ngai
 Dr Syed Hussain bin Syed Husman
 Dato' Phan Boon Siong

Menurut Artikel 97(1) dan (2) Tataurus Pertubuhan Syarikat, Datuk Oh Chong Peng, Dato' Phan Boon Siong dan Dr Syed Hussain bin Syed Husman bersara daripada Lembaga Pengarah mengikut giliran di Mesyuarat Agung Tahunan yang akan datang, dan, oleh kerana layak, menawarkan diri untuk dilantik semula.

Dato' Dr Mohd Noor bin Ismail, kini berumur tujuh puluh tahun, memutuskan tidak mahu dipilih semula sebagai Pengarah dan akan bersara selaras dengan Seksyen 129 Akta Syarikat, 1965 di 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 dalam Nota 4 di 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 urusanniaga dalam aktiviti perniagaan biasa seperti yang dinyatakan dalam Nota 26 di penyata kewangan.

KEPENTINGAN PARA PENGARAH DALAM SAHAM

Menurut daftar pegangan saham para Pengarah, butir-butir kepentingan para Pengarah yang memegang jawatan pada akhir tahun kewangan dalam saham Syarikat adalah seperti berikut:

	Bilangan saham biasa bernilai 50 sen sesaham dalam Syarikat			Pada 31.12.03
	Pada 1.1.03	Dibeli	Dijual	
Pegangan saham di atas nama Pengarah:				
Tan Sri Abu Talib bin Othman	1,000	—	—	1,000
Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin	1,000	—	—	1,000
Dato' Dr Mohd Noor bin Ismail	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
Russell Scott Cameron	—	1,000	—	1,000
James Campbell Irvine	1,000	—	—	1,000
Dato' Chan Choon Ngai	1,000	—	—	1,000
Dr Syed Hussain bin Syed Husman	1,000	—	—	1,000
Pegangan saham di mana Pengarah dianggap mempunyai kepentingan:				
Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin	3,320	—	—	3,320

Laporan Pengarah

MAKLUMAT BERKANUN BERKENAAN PENYATA KEWANGAN

Sebelum penyata pendapatan dan kunci kira-kira disediakan, para Pengarah telah mengambil langkah-langkah yang sewajarnya:

- (a) untuk memastikan bahawa tindakan yang berpatutan telah diambil mengenai 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
- (b) untuk memastikan bahawa sebarang aset semasa, selain daripada hutang, yang mungkin tidak akan direalisasikan dalam urusan biasa perniagaan yang nilainya ditunjukkan dalam rekod perakaunan Kumpulan dan Syarikat telah dihapuskan kepada satu jumlah yang dijangka boleh diperolehi.

Pada tarikh laporan ini, para Pengarah tidak mengetahui sebarang keadaan:

- (a) yang boleh menyebabkan jumlah yang dihapuskan bagi hutang lapuk atau jumlah elaun bagi hutang ragu dalam penyata kewangan Kumpulan dan Syarikat tidak mencukupi; atau
- (b) yang boleh menyebabkan nilai aset semasa dalam penyata kewangan Kumpulan dan Syarikat mengelirukan; atau
- (c) yang timbul menyebabkan kepatuhan kepada kaedah semasa penilaian aset atau tanggungan Kumpulan dan Syarikat mengelirukan atau tidak sesuai.

Menurut pendapat para Pengarah, tiada tanggungan luar jangka atau tanggungan lain 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.

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.

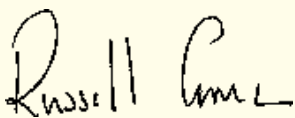
Pada pendapat para Pengarah:

- (a) keputusan operasi Kumpulan dan Syarikat semasa tahun kewangan ini tidak dijejaskan dengan ketara oleh sebarang perkara, urusaniaga atau peristiwa penting dan luar biasa; dan
- (b) tidak timbul sepanjang tempoh antara akhir tahun kewangan dan tarikh laporan ini, sebarang perkara, urusaniaga atau peristiwa penting dan luar biasa yang boleh menjejaskan dengan ketara, keputusan operasi Kumpulan atau Syarikat bagi tahun kewangan laporan ini dibuat.

JURUAUDIT

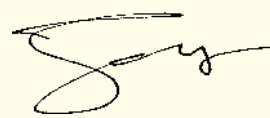
Juruaudit, PricewaterhouseCoopers, telah menyatakan kesediaan mereka untuk terus berkhidmat.

Ditandatangani bagi pihak Lembaga Pengarah menurut resolusi bertarikh 25 Februari 2004.



Russell Scott Cameron
Pengarah Urusan

Petaling Jaya



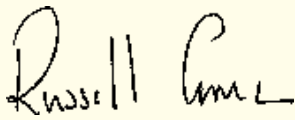
James Campbell Irvine
Pengarah Kewangan

Penyata oleh Para Pengarah

Menurut Seksyen 169(15) Akta Syarikat, 1965

Kami, RUSSELL SCOTT CAMERON dan JAMES CAMPBELL IRVINE, dua Pengarah British American Tobacco (Malaysia) Berhad, menyatakan bahawa, pada pendapat para Pengarah, penyata kewangan yang dibentangkan di muka surat 187 hingga 222 disediakan untuk memberi gambaran yang benar dan saksama berhubung kedudukan Kumpulan dan Syarikat pada 31 Disember 2003 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 25 Februari 2004.



Russell Scott Cameron
Pengarah Urusan



James Campbell Irvine
Pengarah Kewangan

Akuan Berkanun

Menurut Seksyen 169(16) Akta Syarikat, 1965

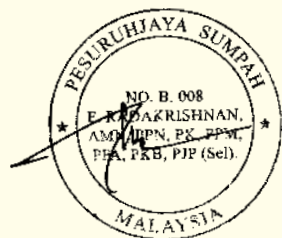
Saya, JAMES CAMPBELL IRVINE, ialah Pengarah utama yang bertanggungjawab ke atas pengurusan kewangan British American Tobacco (Malaysia) Berhad, dengan sesungguhnya dan seikhlas hati mengaku bahawa penyata kewangan yang dibentangkan di muka surat 187 hingga 222 adalah, pada pendapat saya, benar, dan saya membuat pengakuan dengan penuh kepercayaan bahawa ia benar dan dibuat menurut peruntukan Akta Akuan Berkanun, 1960.

Ditandatangani dan diakui oleh penama di atas, James Campbell Irvine di Petaling Jaya, Malaysia pada 25 Februari 2004.



James Campbell Irvine
Pengarah Kewangan

Di hadapan saya:



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

E. Radakrishnan
Pesuruhjaya Sumpah
Petaling Jaya

Laporan Juruaudit

Kepada Ahli-ahli British American Tobacco (Malaysia) Berhad

Kami telah mengaudit penyata kewangan yang dibentangkan di muka surat 187 hingga 222. Penyata kewangan ini adalah tanggungjawab para Pengarah Syarikat. Tanggungjawab kami adalah menyatakan pendapat ke atas penyata kewangan ini berasaskan audit yang 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. Sesebuah audit meliputi pemeriksaan, berasaskan ujian, bukti yang menyokong jumlah dan pernyataan dalam penyata kewangan. Sesebuah audit juga meliputi penilaian prinsip-prinsip perakaunan yang digunakan dan anggaran penting yang dibuat oleh para Pengarah, serta penilaian keseluruhan pembentangan penyata kewangan. Kami yakin bahawa audit kami menyediakan asas yang wajar bagi pendapat kami.

Pada pendapat kami:

- (a) penyata kewangan ini disediakan selaras dengan peruntukan dalam Akta Syarikat, 1965 dan piawaian perakaunan 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 2003 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

[2085/09/04 (J)]

Rakan kongsi firma

Kuala Lumpur
25 Februari 2004

Penyata Pendapatan

Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2003

	Nota	Kumpulan		Syarikat	
		Tahun berakhir 31.12.03 RM'000	Tahun berakhir 31.12.02 RM'000	Tahun berakhir 31.12.03 RM'000	Tahun berakhir 31.12.02 RM'000
Hasil	2	3,199,734	3,072,952	–	–
Kos jualan		(1,732,099)	(1,708,488)	–	–
Keuntungan kasar		1,467,635	1,364,464	–	–
Pendapatan operasi lain		72,832	68,769	1,236,664	885,829
Kos pengedaran dan pemasaran		(312,818)	(340,466)	–	–
Perbelanjaan pentadbiran		(103,291)	(95,919)	(7,732)	(3,207)
Perbelanjaan operasi lain		(22,537)	(22,251)	(681)	(395)
Keuntungan daripada operasi	3	1,101,821	974,597	1,228,251	882,227
Kos kewangan		(56,850)	(56,850)	(56,850)	(56,850)
Bahagian keputusan daripada syarikat bersekutu		1,654	2,591	–	–
Keuntungan daripada aktiviti biasa sebelum cukai		1,046,625	920,338	1,171,401	825,377
Cukai					
– Syarikat dan subsidiari		(288,041)	(256,855)	(286,734)	(226,941)
– Syarikat bersekutu		(430)	(606)	–	–
	6	(288,471)	(257,461)	(286,734)	(226,941)
Keuntungan bersih bagi tahun kewangan		758,154	662,877	884,667	598,436
Pendapatan sesaham (sen)	7	265.5	232.2	–	–
Dividen bersih sesaham (sen)	8	310.0	216.0	310.0	216.0

Dasar-dasar perakaunan yang dibentangkan di muka surat 192 hingga 198 dan nota-nota di muka surat 199 hingga 222 adalah sebahagian penting penyata kewangan ini.

Kunci Kira-kira

Pada 31 Disember 2003

		Kumpulan		Syarikat	
	Nota	2003 RM'000	2002 RM'000	2003 RM'000	2002 RM'000
Aset bukan semasa					
Hartanah, loji dan peralatan	9	595,737	555,629	30,870	31,922
Cap dagang		2,067	2,067	–	–
Muhibah	10	455,330	477,186	–	–
Syarikat-syarikat subsidiari	11	–	–	1,027,456	1,027,456
Syarikat bersekutu	12	–	25,357	–	17,188
Aset cukai tertunda	13	2,552	4,776	2,041	3,332
		1,055,686	1,065,015	1,060,367	1,079,898
Aset semasa					
Inventori	14	283,862	361,395	–	–
Penerimaan	15	126,952	75,366	383,368	337,409
Cukai boleh dikutip semula		33,900	55,559	32,072	50,253
Pelaburan jangka pendek	16	47,531	31,983	–	–
Deposit, tunai dan baki bank	17	187,617	179,476	1,307	3,753
		679,862	703,779	416,747	391,415
Tanggungan semasa					
Pembayaran	18	293,189	266,158	182,262	211,001
Pinjaman (dikenakan faedah)	19	300,000	–	300,000	–
Tanggungan cukai semasa		77,932	53,539	–	–
		671,121	319,697	482,262	211,001
Aset semasa bersih/(tanggungan)					
		8,741	384,082	(65,515)	180,414
		1,064,427	1,449,097	994,852	1,260,312
Modal dan rizab					
Modal saham	20	142,765	142,765	142,765	142,765
Rizab modal	21	–	11,144	–	11,144
Pendapatan tersimpan	22	421,913	502,569	402,087	356,353
Dana pemegang saham		564,678	656,478	544,852	510,262
Tanggungan bukan semasa					
Pinjaman (dikenakan faedah)	19	450,000	750,000	450,000	750,000
Peruntukan	23	5,159	7,642	–	50
Tanggungan cukai tertunda	13	44,590	34,977	–	–
		1,064,427	1,449,097	994,852	1,260,312

Dasar-dasar perakaunan yang dibentangkan di muka surat 192 hingga 198 dan nota-nota di muka surat 199 hingga 222 adalah sebahagian penting penyata kewangan ini.

Penyata Perubahan dalam Ekuiti yang Disatukan

Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2003

	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 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	21	–	–	(11,144)	11,144	–
Cukai tertunda bagi tanah dan bangunan dinilai semula	13	–	–	–	125	125
Dividen bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002						
– akhir	8	–	–	–	(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
Pada 1 Januari 2002		285,530	142,765	11,144	418,395	572,304
Keuntungan bersih bagi tahun kewangan		–	–	–	662,877	662,877
Cukai tertunda bagi tanah dan bangunan dinilai semula	13	–	–	–	(5,131)	(5,131)
Dividen bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2001						
– akhir		–	–	–	(298,093)	(298,093)
Dividen bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002						
– interim	8	–	–	–	(275,479)	(275,479)
Pada 31 Disember 2002		285,530	142,765	11,144	502,569	656,478

Dasar-dasar perakaunan yang dibentangkan di muka surat 192 hingga 198 dan nota-nota di muka surat 199 hingga 222 adalah sebahagian penting penyata kewangan ini.

Penyata Perubahan dalam Ekuiti Syarikat

Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2003

	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 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	21	–	–	(11,144)	11,144	–
Cukai tertunda bagi tanah dan bangunan dinilai semula	13	–	–	–	2	2
Dividen bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002						
– akhir	8	–	–	–	(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
Pada 1 Januari 2002		285,530	142,765	11,144	331,600	485,509
Keuntungan bersih bagi tahun kewangan		–	–	–	598,436	598,436
Cukai tertunda bagi tanah dan bangunan dinilai semula	13	–	–	–	(111)	(111)
Dividen bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2001						
– akhir		–	–	–	(298,093)	(298,093)
Dividen bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002						
– interim	8	–	–	–	(275,479)	(275,479)
Pada 31 Disember 2002		285,530	142,765	11,144	356,353	510,262

Dasar-dasar perakaunan yang dibentangkan di muka surat 192 hingga 198 dan nota-nota di muka surat 199 hingga 222 adalah sebahagian penting penyata kewangan ini.

Penyata Aliran Tunai

Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2003

		Kumpulan		Syarikat	
		Tahun berakhir	Tahun berakhir	Tahun berakhir	Tahun berakhir
	Nota	31.12.03 RM'000	31.12.02 RM'000	31.12.03 RM'000	31.12.02 RM'000
Aktiviti operasi					
Tunai diterima daripada pelanggan		3,138,851	3,094,042	4,459	3,634
Tunai dibayar kepada pembekal dan pekerja		(1,931,119)	(2,085,729)	(50)	–
Sewa diterima daripada subsidiari		–	–	185	218
Tunai daripada operasi	24	1,207,732	1,008,313	4,594	3,852
Cukai pendapatan (dibayar)/dikembalikan		(231,063)	(292,797)	34,015	529
Aliran tunai bersih daripada aktiviti operasi		976,669	715,516	38,609	4,381
Aktiviti pelaburan					
Hartanah, loji dan peralatan					
– tambahan		(95,404)	(37,266)	(5,939)	(4,360)
– penjualan		3,898	8,620	662	1,698
Modal dikembalikan daripada pelaburan tidak tercatat		–	880	–	880
Kutipan daripada pelupusan pelaburan dalam syarikat bersekutu	12	33,075	–	33,075	–
Kutipan daripada kematangan pelaburan jangka pendek		313,000	170,000	–	–
Pembelian pelaburan jangka pendek		(326,740)	(167,303)	–	–
Faedah diterima		10,262	6,600	301	259
Dividen diterima daripada syarikat bersekutu		–	276	–	276
Dividen diterima daripada subsidiari		–	–	858,513	631,111
Pendahuluan kepada subsidiari		–	–	(21,048)	(239)
Aliran tunai bersih daripada aktiviti pelaburan		(61,909)	(18,193)	865,564	629,625
Aktiviti pembiayaan					
Dividen dibayar kepada pemegang saham		(850,079)	(573,572)	(850,079)	(573,572)
Faedah dibayar		(56,540)	(57,316)	(56,540)	(57,316)
Aliran tunai bersih daripada aktiviti kewangan		(906,619)	(630,888)	(906,619)	(630,888)
Tambahan/(kurangan) dalam tunai dan bersamaan tunai		8,141	66,435	(2,446)	3,118
Tunai dan bersamaan tunai pada 1 Januari		179,476	113,041	3,753	635
Tunai dan bersamaan tunai pada 31 Disember	17	187,617	179,476	1,307	3,753

Dasar-dasar perakaunan yang dibentangkan di muka surat 192 hingga 198 dan nota-nota di muka surat 199 hingga 222 adalah sebahagian penting penyata kewangan ini.

Ringkasan Dasar-dasar Perakaunan Penting

Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2003

Indeks	Muka Surat
A. Asas penyediaan	193
B. Perakaunan kumpulan	193 – 194
C. Pengiktirafan hasil	194
D. Hartanah, loji dan peralatan	194
E. Cap dagang	195
F. Muhibah	195
G. Pelaburan	195
H. Inventori	195
I. Penerimaan perdagangan	195
J. Tunai dan bersamaan tunai	196
K. Kos pinjaman	196
L. Manfaat pekerja	196
M. Cukai	196
N. Matawang asing	197
O. Instrumen kewangan	197 – 198
P. Peruntukan	198

Ringkasan Dasar-dasar Perakaunan Penting

Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2003

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.

Penyata kewangan ini mematuhi piawaian perakaunan berkenaan yang diluluskan serta diterima pakai di Malaysia dan peruntukan Akta Syarikat, 1965. Kumpulan telah melaksanakan piawaian 29 Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia (MASB) "Manfaat Pekerja" dalam penyata kewangan ini.

Polisi perakaunan Kumpulan dan Syarikat adalah selaras dengan Piawaian 29 MASB. Polisi penghebahan telah dikemaskini sesuai dengan kehendak Piawaian 29 MASB yang baru. Nilai-nilai perbandingan telah disediakan atau diperluaskan dengan sewajarnya di mana sesuai.

Semasa penyediaan laporan kewangan ini yang bersesuaian dengan piawaian perakaunan berkenaan yang diluluskan di Malaysia dan peruntukan Akta Syarikat, 1965, anggaran dan andaian perlu dibuat 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 para Pengarah yang terbaik terhadap acara dan tindakan semasa, keputusan yang sebenar mungkin berbeza daripada anggaran-anggaran tersebut.

B. PERAKAUNAN KUMPULAN

(i) Syarikat-syarikat subsidiari

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 memperolehi manfaat daripada aktiviti mereka.

Syarikat-syarikat subsidiari disatukan mulai daripada tarikh kawalan dipindahkan kepada Kumpulan dan tidak lagi daripada tarikh kawalan tersebut tamat. Syarikat-syarikat subsidiari disatukan menggunakan kaedah perakaunan pengambilalihan.

Di bawah kaedah perakaunan pengambilalihan, keputusan syarikat-syarikat subsidiari yang diambilalih atau dijual adalah termasuk dari tarikh pengambilalihan sehingga ke tarikh penjualannya. Pada tarikh pengambilalihan, nilai saksama harta bersih syarikat-syarikat subsidiari ditentukan dan nilai tersebut ditunjukkan dalam penyata kewangan yang disatukan. Lebihan antara kos pengambilalihan dan nilai saksama bahagian aset bersih kumpulan dalam syarikat-syarikat subsidiari yang boleh 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.

Ringkasan Dasar-dasar Perakaunan Penting

Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2003

B. PERAKAUNAN KUMPULAN (SAMBUNGAN)

(ii) Syarikat bersekutu

Pelaburan dalam syarikat bersekutu diambilkira dalam penyata kewangan yang disatukan melalui kaedah perakaunan ekuiti. Syarikat bersekutu adalah perniagaan di mana Kumpulan mempunyai pengaruh utama. Pengaruh utama adalah kuasa untuk mengambil bahagian dalam keputusan dasar kewangan dan operasi syarikat bersekutu, tetapi tidak mempunyai kawalan ke atas dasar-dasar berkenaan.

Perakaunan ekuiti melibatkan pengiktirafan dalam penyata pendapatan, bahagian keputusan milik Kumpulan dalam syarikat bersekutu bagi tahun kewangan yang ditinjau. Pelaburan Kumpulan dalam syarikat bersekutu ditunjukkan dalam kunci kira-kira pada satu jumlah yang menggambarkan bahagiannya daripada aset bersih syarikat bersekutu tersebut sehingga tarikh pelupusan. Perakaunan ekuiti dihentikan apabila jumlah pelaburan dibawa dalam syarikat bersekutu mencapai sifar, kecuali Kumpulan mempunyai tanggungjawab atau tanggungjawab terjamin terhadap syarikat bersekutu.

Keuntungan yang tidak direalisasi daripada urusan niaga antara Kumpulan dan syarikat bersekutu dihapuskan setakat kepentingan Kumpulan dalam syarikat bersekutu tersebut. Di mana perlu, dalam menerapkan kaedah ekuiti ini, penyelarasan dibuat kepada penyata kewangan syarikat bersekutu bagi memastikan keseragaman dasar-dasar perakaunan Kumpulan.

C. PENGIKTIRAFAN HASIL

Hasil yang diperolehi daripada jualan barangan Kumpulan diiktiraf apabila hakmilik berpindah kepada pelanggan, yang pada umumnya selari dengan penghantaran dan penerimaan dan setelah jualan dalam Kumpulan dihapuskan.

Hasil lain yang diperolehi oleh Kumpulan diiktiraf berasaskan:

- Pendapatan faedah dan yuran tempahan kapasiti diiktiraf berasaskan akrual.
- Pendapatan dividen diiktiraf apabila hak pemegang-pemegang saham untuk menerima bayaran ditentukan.

D. HARTANAH, LOJI DAN PERALATAN

Tanah pegangan bebas dan modal kerja yang sedang dilaksanakan tidak disusutnilai. Semua hartanah, loji dan peralatan dinyatakan pada kos atau nilai para Pengarah tolak susutnilai terkumpul dan kerugian pengurangan nilai. Susutnilai diperuntukan 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	– pelbagai tempoh tidak melebihi 10 tahun
(termasuk peralatan barang niaga, peralatan dan perkakasan komputer)	
Kenderaan bermotor	– 5 tahun

Barangan yang bernilai kecil disusutnilai sepenuhnya pada tahun pembelian.

Apabila terdapat petunjuk wujudnya pengurangan nilai, jumlah dibawa hartanah 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 MASB yang membolehkan tanah dan bangunan pegangan pajakan dinyatakan pada nilai tahun 1983, ditolak susutnilai. Oleh itu, penilaian ini masih belum dikemaskini.

Ringkasan Dasar-dasar Perakaunan Penting

Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2003

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

(i) Syarikat subsidiari

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 sekuriti yang boleh dipasarkan dikredit atau dicaj ke dalam penyata pendapatan.

Mengenai penjualan pelaburan, perbezaan antara perolehan penjualan bersih dan jumlah dibawa dicaj atau dikredit kepada penyata pendapatan.

(ii) Syarikat bersekutu

Dalam kunci kira-kira Syarikat, pelaburan dalam syarikat bersekutu dinyatakan pada penilaian para Pengarah berdasarkan pegangan Syarikat ke atas aset ketara bersih syarikat bersekutu.

Dalam hal pelupusan pelaburan dalam syarikat bersekutu, perbezaan antara perolehan bersih and jumlah dibawa pelaburan dikreditkan dalam penyata pendapatan Kumpulan dan Syarikat.

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 dikilang, ia meliputi kos bahan, kos buruh dan pengilangan.

I. PENERIMAAN PERDAGANGAN

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 dihapuskan apabila dikenalpasti.

Ringkasan Dasar-dasar Perakaunan Penting

Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2003

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) Faedah jangkamasa pendek

Upah, gaji, bonus dan lain-lain perbelanjaan yang berkaitan dengan pekerja diiktiraf sebagai perbelanjaan dalam tahun di 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.

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.

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 diperuntukan 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.

Ringkasan Dasar-dasar Perakaunan Penting

Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2003

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 dan baki

Urusniaga matawang asing dalam Kumpulan diambilkira pada kadar pertukaran yang berkuatkuasa pada tarikh urusniaga, kecuali jika dilindungi 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 dilindungi 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.

(iii) Kadar penutup

Kadar penutup utama yang digunakan dalam jumlah pertukaran matawang asing adalah seperti berikut:

Matawang asing	31.12.2003	31.12.2002
1 Dollar AS	RM 3.800	RM 3.800
1 Pound Sterling UK	RM 6.625	RM 6.155
1 Euro	RM 4.645	RM 4.020
1 Dollar Australia	RM 2.797	RM 2.174
1 Dollar Singapura	RM 2.218	RM 2.213
1 Dollar Brunei	RM 2.218	RM 2.213

O. INSTRUMEN KEWANGAN

Instrumen kewangan yang dimasukkan ke dalam kunci kira-kira meliputi tunai dan baki bank, pelaburan, penghutang, pemiutang 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 dimasuk 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 faedah

Sebarang perbezaan untuk dibayar atau diterima daripada kontrak pertukaran kadar faedah diiktiraf sebagai komponen pendapatan atau perbelanjaan faedah sepanjang tempoh kontrak. Keuntungan dan kerugian pada penamatan awal pertukaran kadar faedah dibawa ke penyata pendapatan.

Ringkasan Dasar-dasar Perakaunan Penting

Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2003

O. INSTRUMEN KEWANGAN (SAMBUNGAN)

Anggaran nilai saksama untuk tujuan penyataan

Nilai saksama pertukaran dalam syarikat bersekutu dan hutang jangka pendek dan panjang adalah berdasarkan sebut harga pasaran pada tarikh kunci kira-kira.

Nilai saksama pertukaran kadar faedah sebagai nilai semasa dikira sebagai nilai semasa bagi anggaran aliran tunai masa hadapan. Nilai saksama kontrak pertukaran hadapan ditentukan menggunakan kadar pertukaran pasaran hadapan pada tarikh kunci kira-kira.

Dalam menilai derivatif tidak didagang dan instrumen kewangan, Kumpulan menggunakan pelbagai kaedah dan membuat andaian berdasarkan keadaan pasaran yang wujud pada setiap tarikh kunci kira-kira. Model harga opsyen dan anggaran nilai diskaun aliran tunai hadapan digunakan bagi menentukan nilai saksama bagi instrumen kewangan. Secara khusus, nilai saksama tanggungan kewangan dianggarkan dengan mengambil kira nilai semasa aliran tunai hadapan pada kadar faedah pasaran semasa yang terbuka kepada Kumpulan untuk instrumen kewangan yang serupa.

Nilai muka, ditolak sebarang anggaran pelarasan kredit, bagi aset dan tanggungan kewangan dengan tempoh matang kurang daripada setahun diandaikan menghampiri nilai saksama.

P. PERUNTUKAN

Peruntukan diiktiraf apabila Kumpulan mempunyai tanggungjawab perundangan semasa atau konstruktif disebabkan peristiwa lepas, apabila kemungkinan aliran keluar sumber diperlukan untuk menjelaskan tanggungjawab berkenaan, dan apabila satu anggaran jumlah yang berwibawa boleh dibuat.

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

1. MAKLUMAT AM

Syarikat menyediakan perkhidmatan pentadbiran dan pengurusan harian kepada syarikat-syarikat subsidiarinya yang terlibat terutamanya dalam bidang pengilangan, pengimportan dan penjualan rokok, tembakau paip, cerut dan perkhidmatan pelancongan.

Dalam tahun kewangan ini, Kumpulan telah memasuki satu perjanjian jual beli untuk melupuskan keseluruhan kepentingan ekuiti Syarikat dalam sebuah syarikat subsidiari, PST Travel Services Sdn. Bhd. Aktiviti utama PST Travel Services Sdn. Bhd. ialah perkhidmatan pelancongan. Pelupusan ini tidak akan mempunyai kesan ketara terhadap keputusan kewangan bagi Kumpulan dan Syarikat, dan ia dijangka selesai dalam tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004.

Syarikat ini adalah sebuah syarikat tanggungan terhad awam, diperbadan dan berdomisil di Malaysia, dan disenaraikan di Papan Utama Malaysia Securities Exchange 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 31.12.03 RM'000	Tahun berakhir 31.12.02 RM'000	Tahun berakhir 31.12.03 RM'000	Tahun berakhir 31.12.02 RM'000
Jualan rokok, tembakau paip, cerut	3,195,695	3,068,705	–	–
Perkhidmatan pelancongan	4,039	4,247	–	–
	3,199,734	3,072,952	–	–

3. KEUNTUNGAN DARIPADA OPERASI

	Kumpulan		Syarikat	
	Tahun berakhir 31.12.03 RM'000	Tahun berakhir 31.12.02 RM'000	Tahun berakhir 31.12.03 RM'000	Tahun berakhir 31.12.02 RM'000
Keuntungan daripada operasi diperolehi:				
Selepas mencaj:				
Ganjaran juruaudit:				
– tahun semasa	175	175	53	53
– yuran bukan audit	128	62	102	62
Hartanah, loji dan peralatan:				
– susutnilai	50,692	40,057	6,840	7,867
Pelunasan muhibah semasa penyatuan	21,856	21,856	–	–
Sewa tanah dan bangunan	2,764	4,540	106	118
Inventori dihapuskira	8,763	1,998	–	–
Elaun hutang ragu	9,315	–	–	–
Kerugian atas pelupusan hartanah, loji dan peralatan	706	–	–	–
Kerugian pertukaran bersih direalisasikan	1,109	–	–	–
Kos pekerja (Nota 5)	96,621	112,619	19,387	17,145

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

3. KEUNTUNGAN DARIPADA OPERASI (SAMBUNGAN)

	Kumpulan		Syarikat	
	Tahun berakhir 31.12.03 RM'000	Tahun berakhir 31.12.02 RM'000	Tahun berakhir 31.12.03 RM'000	Tahun berakhir 31.12.02 RM'000
Dan mengkredit:				
Dividen daripada:				
– syarikat subsidiari tidak tercatat	–	–	1,206,598	879,476
– syarikat bersekutu	–	–	–	276
Pendapatan faedah	10,280	5,892	301	259
Tambahan diskaun	1,808	550	–	–
Keuntungan pertukaran bersih direalisasikan	–	86	74	176
Yuran tempahan kapasiti (Nota 26(a) (ii))	53,300	53,300	–	–
Keuntungan daripada penjualan hartanah, loji dan peralatan	–	4,819	31	1,025
Keuntungan atas pelupusan pelaburan syarikat bersekutu (Nota 12)	6,200	–	15,887	–
Sewa diterima/akan diterima daripada subsidiari	–	–	185	218

4. GANJARAN PENGARAH

	Kumpulan		Syarikat	
	Tahun berakhir 31.12.03 RM'000	Tahun berakhir 31.12.02 RM'000	Tahun berakhir 31.12.03 RM'000	Tahun berakhir 31.12.02 RM'000
Yuran	476	416	476	416
Emolumen lain	6,090	6,395	4,828	4,841
	6,566	6,811	5,304	5,257

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 RM1,036,000 (2002: RM869,000) dan RM948,000 (2002: RM793,000).

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

5. KOS PEKERJA

	Kumpulan		Syarikat	
	Tahun berakhir 31.12.03 RM'000	Tahun berakhir 31.12.02 RM'000	Tahun berakhir 31.12.03 RM'000	Tahun berakhir 31.12.02 RM'000
Upah, gaji dan bonus	80,451	89,075	15,814	15,595
Pelan sumbangan yang ditetapkan	9,783	10,610	1,390	1,351
Lain-lain perbelanjaan pekerja	6,387	12,934	2,183	199
	96,621	112,619	19,387	17,145

Definisi kos pekerja telah diperluaskan menurut keperluan penghebahan MASB Piawaian 29. Angka-angka komparatif telah dilanjutkan dengan sewajarnya.

Diakhir tahun kewangan, Kumpulan dan Syarikat mempunyai pekerja yang digaji seramai 1,209 (2002: 1,237) dan 109 (2002: 123).

6. CUKAI

Caj cukai ke atas keuntungan bagi tahun kewangan ini merangkumi berikut:

	Kumpulan		Syarikat	
	Tahun berakhir 31.12.03 RM'000	Tahun berakhir 31.12.02 RM'000	Tahun berakhir 31.12.03 RM'000	Tahun berakhir 31.12.02 RM'000
<u>Berhubung tahun kewangan semasa</u>				
Cukai semasa				
– Cukai pendapatan Malaysia	276,039	249,900	285,441	230,384
– Cukai luar negara	40	38	–	–
Cukai tertunda (Nota 13)	11,962	7,386	1,293	(1,458)
Bahagian cukai daripada sebuah syarikat bersekutu	430	606	–	–
	288,471	257,930	286,734	228,926

Berhubung dengan tahun-tahun dahulu

Cukai semasa				
– Cukai pendapatan Malaysia	–	(18,153)	–	–
Cukai tertunda (Nota 13)	–	17,684	–	(1,985)
	–	(469)	–	(1,985)
	288,471	257,461	286,734	226,941

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

6. CUKAI (SAMBUNGAN)

Kadar cukai purata efektif bagi Kumpulan dan Syarikat diselaraskan dengan kadar cukai berkanun seperti berikut:

	Kumpulan		Syarikat	
	Tahun berakhir 31.12.03	Tahun berakhir 31.12.02	Tahun berakhir 31.12.03	Tahun berakhir 31.12.02
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 berkesan purata	28 %	28 %	24 %	28 %

7. PENDAPATAN SESAHAM

Pendapatan sesaham dikira dengan membahagikan keuntungan bersih bagi tahun kewangan dengan bilangan saham biasa dalam terbitan.

	Kumpulan	
	Tahun berakhir 31.12.03	Tahun berakhir 31.12.02
Keuntungan bersih bagi tahun kewangan (RM'000)	758,154	662,877
Bilangan saham biasa bernilai 50 sen sesaham dalam terbitan ('000)	285,530	285,530
Pendapatan sesaham (sen)	265.5	232.2

8. DIVIDEN

Dividen dibayar, diisytihar atau dicadangkan bagi tahun kewangan adalah seperti berikut:

	Kumpulan dan Syarikat					
	Tahun berakhir 31.12.03			Tahun berakhir 31.12.02		
	Kasar sesaham Sen	Bersih sesaham Sen	Jumlah dividen RM'000	Kasar sesaham Sen	Bersih sesaham Sen	Jumlah dividen RM'000
Dividen interim dibayar	150.00	108.00	308,372	134.00	96.48	275,479
Dividen khas dibayar	80.00	70.20	200,442	–	–	–
Dividen akhir dicadangkan	183.00	131.76	376,214	166.00	119.52	341,265
	413.00	309.96	885,028	300.00	216.00	616,744

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 26 April 2004, dividen akhir bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2003 adalah 183.00 sen kasar sesaham tolak cukai 28% (2002: 166.00 sen kasar sesaham tolak cukai 28%) berjumlah RM376,214,328 (2002: RM341,265,456) yang akan dicadangkan untuk kelulusan pemegang saham. Penyata kewangan ini tidak menggambarkan dividen akhir yang akan diambil kira dalam tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004 apabila diluluskan oleh para pemegang saham.

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

9. HARTANAH, LOJI DAN PERALATAN

	Tanah dan Bangunan RM'000	Jentera dan Peralatan RM'000	Perabot dan Kelengkapan RM'000	Kenderaan Bermotor RM'000	Modal Kerja dalam Pelaksanaan RM'000	Jumlah RM'000
KUMPULAN						
Nilai buku bersih pada						
1 Januari 2002	182,070	305,627	21,446	14,751	38,327	562,221
Tambahan	155	1,794	4,461	18,473	12,383	37,266
Penjualan	(3)	(516)	(1,889)	(1,393)	–	(3,801)
Pengkelasan semula	5,157	13,921	162	–	(19,240)	–
Caj susutnilai	(4,054)	(22,818)	(8,441)	(4,744)	–	(40,057)
Nilai buku bersih pada						
31 Disember 2002	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
Pada 31 Disember 2002						
Kos	204,438	344,541	52,963	55,087	31,470	688,499
Penilaian	45,290	–	–	–	–	45,290
Susutnilai terkumpul	(66,403)	(46,533)	(37,224)	(28,000)	–	(178,160)
Nilai buku bersih	183,325	298,008	15,739	27,087	31,470	555,629
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

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

9. HARTANAH, LOJI DAN PERALATAN (SAMBUNGAN)

	Tanah dan Bangunan RM'000	Jentera dan Peralatan RM'000	Perabot dan Kelengkapan RM'000	Kenderaan Bermotor RM'000	Modal Kerja dalam Pelaksanaan RM'000	Jumlah RM'000
SYARIKAT						
Nilai buku bersih pada 1 Januari 2002	17,300	451	12,604	3,740	–	34,095
Tambahan	–	–	3,317	378	665	4,360
Pindahan	–	–	1,874	133	–	2,007
Penjualan	–	–	(673)	–	–	(673)
Caj susutnilai	(425)	(35)	(6,529)	(878)	–	(7,867)
Nilai buku bersih pada 31 Disember 2002	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
Pada 31 Disember 2002						
Kos	18,263	642	34,171	7,264	665	61,005
Penilaian	2,643	–	–	–	–	2,643
Susutnilai terkumpul	(4,031)	(226)	(23,578)	(3,891)	–	(31,726)
Nilai buku bersih	16,875	416	10,593	3,373	665	31,922
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

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

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	
KUMPULAN									
Nilai buku bersih pada 1 Januari 2002	34,556	2,032	15,942	16,418	383	105,466	7,273	182,070	
Tambahan	–	–	–	–	–	155	–	155	
Penjualan	–	–	–	–	–	(3)	–	(3)	
Pengkelasan semula	–	–	–	–	–	5,157	–	5,157	
Caj susutnilai	–	–	(294)	(279)	(13)	(2,940)	(528)	(4,054)	
Nilai buku bersih pada 31 Disember 2002	34,556	2,032	15,648	16,139	370	107,835	6,745	183,325	
Tambahan	–	–	–	–	–	71	–	71	
Penjualan	–	–	–	–	–	–	–	–	
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	
Pada 31 Disember 2002									
Kos	34,556	–	17,489	–	502	151,891	–	204,438	
Penilaian	–	2,032	–	21,574	–	–	21,684	45,290	
Susutnilai terkumpul	–	–	(1,841)	(5,435)	(132)	(44,056)	(14,939)	(66,403)	
Nilai buku bersih	34,556	2,032	15,648	16,139	370	107,835	6,745	183,325	
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	

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

9. HARTANAH, LOJI DAN PERALATAN (SAMBUNGAN)

	Tanah Pegangan Bebas		Tanah Pegangan Jangka Panjang	Bangunan		Jumlah Tanah dan Bangunan
	Kos RM'000	Penilaian RM'000	Kos RM'000	Kos RM'000	Penilaian RM'000	RM'000
SYARIKAT						
Nilai buku bersih pada 1 Januari 2002	455	2,032	1,270	13,288	255	17,300
Tambahan	–	–	–	–	–	–
Caj susutnilai	–	–	(23)	(388)	(14)	(425)
Nilai buku bersih pada 31 Disember 2002	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
Pada 31 Disember 2002						
Kos	455	–	1,566	16,242	–	18,263
Penilaian	–	2,032	–	–	611	2,643
Susutnilai terkumpul	–	–	(319)	(3,342)	(370)	(4,031)
Nilai buku bersih	455	2,032	1,247	12,900	241	16,875
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

Tanah pegangan bebas dan pegangan pajakan serta bangunan telah dinilai semula oleh para Pengarah pada 1 Julai 1983 berdasarkan penilaian profesional bebas menggunakan nilai pasaran saksama berasaskan penggunaan semasa.

Tambahan selepas penilaian semula ini dinyatakan pada kos.

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

9. HARTANAH, LOJI DAN PERALATAN (SAMBUNGAN)

Nilai buku bersih tanah dan bangunan yang dinilai semula milik Kumpulan dan Syarikat yang berkemungkinan dimasukkan dalam penyata kewangan, jika aset-aset ini dibawa pada kos tolak susutnilai terkumpul, adalah seperti berikut:

	Kumpulan		Syarikat	
	2003 RM'000	2002 RM'000	2003 RM'000	2002 RM'000
Bangunan dan tanah pegangan pajakan jangka panjang	934	1,610	135	154
Tanah pegangan bebas	273	273	273	273
	1,207	1,883	408	427

Kumpulan telah membenarkan pihak ketiga satu opsyen untuk membeli beberapa bahagian hartanah di Jalan Sungai Besi, Kuala Lumpur untuk bayaran sebanyak RM24.6 juta. Opsyen ini hanya boleh dikuatkuasakan antara 1 Mac 2006 hingga 31 Ogos 2006. Opsyen ini sekiranya dilaksanakan, tidak akan memberikan sebarang kesan ketara atas keputusan kewangan Kumpulan.

10. MUHIBAH

	Kumpulan	
	2003 RM'000	2002 RM'000
Nilai buku bersih pada 1 Januari	477,186	499,042
Caj pelunasan	(21,856)	(21,856)
Nilai buku bersih pada 31 Disember	455,330	477,186
Pada 31 Disember		
Kos	546,388	546,388
Pelunasan terkumpul	(91,058)	(69,202)
Nilai buku bersih	455,330	477,186

11. SYARIKAT-SYARIKAT SUBSIDIARI

	Syarikat	
	2003 RM'000	2002 RM'000
Pelaburan tidak tercatat, pada kos	1,027,456	1,027,456

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

11. SYARIKAT-SYARIKAT SUBSIDIARI (SAMBUNGAN)

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.
 KHT Tours Sdn. Bhd.
 PST Travel Services 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.

Tidak beroperasi

Contemporary Force Sdn. Bhd.
 Dunhill of London (Malaysia) 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.

Diperbadankan di Singapura

- diaudit oleh sebuah firma bersekutu PricewaterhouseCoopers

Tidak beroperasi

Richard Pullman and Sons Pte. Ltd.

Diperbadankan di Negara Brunei Darussalam

- diaudit oleh sebuah firma bersekutu PricewaterhouseCoopers

Beroperasi

Commercial Marketers and Distributors Sdn. Bhd.

Enam syarikat subsidiari berikut yang tidak aktif, melalui permohonan oleh Kumpulan, telah digugurkan oleh Pendaftar Syarikat sepanjang tahun kewangan daripada daftarnya menurut kuasa dibawah Seksyen 308, Akta Syarikat, 1965:

- (i) Richard Pullman & Sons Sdn. Bhd.;
- (ii) Cigarette Importers and Distributors (Teluk Anson) Sdn. Bhd.;
- (iii) Leaf Importers and Blenders Sdn. Bhd.;
- (iv) Gunston Tobacco Company Sdn. Bhd.;
- (v) Benson & Hedges Golden Gallery Sdn. Bhd.; dan
- (vi) Malaysia Cigarette Manufacturers Sdn. Bhd.

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

11. SYARIKAT-SYARIKAT SUBSIDIARI (SAMBUNGAN)

Dalam tahun kewangan ini, Kumpulan telah memasuki satu perjanjian jual beli untuk melupuskan keseluruhan kepentingan ekuiti Syarikat dalam sebuah syarikat subsidiari, PST Travel Services Sdn. Bhd. Aktiviti utama PST Travel Services Sdn. Bhd. ialah perkhidmatan pelancongan. Pelupusan ini tidak akan mempunyai kesan ketara kepada keputusan kewangan bagi Kumpulan dan Syarikat, dan ianya dijangka selesai dalam tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004.

12. SYARIKAT BERSEKUTU

	Kumpulan	
	2003 RM'000	2002 RM'000
Saham disebut harga:		
– pada penilaian Pengarah	–	17,188
Bahagian rizab selepas pengambilalihan	–	8,169
Bahagian Kumpulan daripada aset ketara bersih	–	25,357

	Syarikat	
	2003 RM'000	2002 RM'000
Saham disebut harga:		
– pada penilaian Pengarah	–	17,188

Setakat 31 Disember 2002, Syarikat memegang 25.24% daripada ekuiti saham biasa syarikat bersekutu, Tien Wah Press Holdings Berhad, yang disenaraikan di Papan Kedua Malaysia Securities Exchange Berhad. Pelaburan dalam syarikat bersekutu telah dinilai semula oleh para Pengarah pada tahun 1997 berdasarkan pegangan Syarikat terhadap aset ketara bersih syarikat bersekutu. Lebihan daripada penilaian semula berjumlah RM11,144,000 telah dikreditkan ke rizab modal (Nota 21).

Dalam tahun kewangan, Kumpulan telah menyempurnakan pelupusan sebanyak 11,025,000 saham dalam Tien Wah Press Holdings Berhad untuk jumlah bayaran sebanyak RM33,075,000. Selepas mengambil kira perbelanjaan lain yang berkaitan, keuntungan bersih atas pelupusan berjumlah RM6,200,000 untuk Kumpulan dan RM15,887,000 untuk Syarikat telah dimasukkan dalam keputusan kewangan Kumpulan dan Syarikat dalam tahun kewangan berakhir 31 Disember 2003.

Lebihan atas penilaian semula telah dipindahkan ke pendapatan tersimpan (Nota 21). Bahagian keputusan syarikat bersekutu telah dimasukkan ke dalam keputusan kewangan Kumpulan sehingga tarikh pelupusan saham kelompok pertama dalam bulan Jun 2003.

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

13. CUKAI TERTUNDA

		Kumpulan		Syarikat	
		2003	2002	2003	2002
		RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Aset cukai tertunda					
Pada 1 Januari 2003		4,776	–	3,332	–
(Dicaj)/dikredit ke penyata pendapatan	Nota 13 (i)	(2,226)	4,887	(1,293)	3,443
Dikredit/(dicaj) ke pendapatan tersimpan	Nota 13 (ii)	2	(111)	2	(111)
		2,552	4,776	2,041	3,332
Diwakili oleh:					
Peruntukan modal tidak digunakan		2,045	3,429	2,045	3,429
Lebih peruntukan modal atas susutnilai		(6,413)	(2,489)	–	–
Tanah dan bangunan yang dinilai semula		(109)	(111)	(109)	(111)
Elaun untuk hutang ragu		3,836	1,407	–	–
Lain-lain perbezaan sementara		3,193	2,540	105	14
		2,552	4,776	2,041	3,332

		Kumpulan		Syarikat	
		2003	2002	2003	2002
		RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Tanggungan cukai tertunda					
Pada 1 Januari 2003		34,977	–	–	–
Dicaj kepada penyata pendapatan	Nota 13 (i)	9,736	29,957	–	–
(Dikredit)/dicaj kepada pendapatan tersimpan	Nota 13 (ii)	(123)	5,020	–	–
		44,590	34,977	–	–
Diwakili oleh:					
Lebih peruntukan modal atas susutnilai		40,887	30,965	–	–
Tanah dan bangunan yang dinilai semula		4,897	5,020	–	–
Elaun hutang ragu		(396)	(252)	–	–
Lain-lain perbezaan sementara		(798)	(756)	–	–
		44,590	34,977	–	–

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

13. CUKAI TERTUNDA (SAMBUNGAN)

Jumlah di atas telah diselaraskan dengan penyata pendapatan dan penyata perubahan dalam ekuiti seperti berikut:

	Kumpulan		Syarikat	
	2003 RM'000	2002 RM'000	2003 RM'000	2002 RM'000
(i) Dicaj/(dikredit) kepada penyata pendapatan				
Dicaj/(dikredit) berhubung dengan aset cukai tertunda	2,226	(4,887)	1,293	(3,443)
Dicaj berhubung dengan tanggungan cukai tertunda	9,736	29,957	–	–
Caj/(kredit) bersih kepada penyata pendapatan	11,962	25,070	1,293	(3,443)
Diwakili oleh (Nota 6):				
Berhubung dengan tahun semasa	11,962	7,386	1,293	(1,458)
Berhubung dengan tahun-tahun sebelumnya	–	17,684	–	(1,985)
	11,962	25,070	1,293	(3,443)
(ii) (Dikredit)/dicaj kepada pendapatan tersimpan				
(Dikredit)/dicaj berhubung dengan aset cukai tertunda	(2)	111	(2)	111
(Dikredit)/dicaj berhubung dengan tanggungan cukai tertunda	(123)	5,020	–	–
(Kredit)/caj bersih kepada pendapatan tersimpan	(125)	5,131	(2)	111

14. INVENTORI

	Kumpulan	
	2003 RM'000	2002 RM'000
Pada kos		
Bahan mentah	239,161	306,946
Kerja dalam pelaksanaan	2,348	10,058
Barangan siap	35,892	36,369
Barang kegunaan	6,461	8,022
	283,862	361,395

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

15. PENERIMAAN

	Kumpulan		Syarikat	
	2003 RM'000	2002 RM'000	2003 RM'000	2002 RM'000
Penerimaan perdagangan	94,013	46,724	–	–
Elaun bagi hutang ragu	(20,289)	(10,974)	–	–
	73,724	35,750	–	–
Dividen dihutang oleh syarikat subsidiari	–	–	379,034	332,224
Jumlah dihutang oleh syarikat-syarikat berkaitan	5,438	2,896	459	605
Bayaran lain yang akan diterima	21,969	24,405	3,174	3,500
Deposit	1,271	1,519	456	560
Pra bayaran	24,550	10,796	245	520
	126,952	75,366	383,368	337,409

Penerimaan perdagangan oleh Kumpulan setakat 31 Disember 2003 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 dagangan yang akan diterima berada dalam peruntukan yang tercatat. Disebabkan faktor-faktor ini, pengurusan percaya bahawa tiada risiko kredit tambahan melebihi jumlah yang disediakan bagi kerugian kutipan dalam dagangan yang akan diterima Kumpulan.

16. PELABURAN JANGKA PENDEK

	Kumpulan	
	2003 RM'000	2002 RM'000
Sekuriti hutang, pada kos		
– tidak tercatat di Malaysia	47,360	26,823
Tambahan diskaun	171	160
	47,531	26,983
Bon korporat, pada kos		
– tidak tercatat di Malaysia	–	5,002
Pelunasan premium	–	(2)
	47,531	31,983

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

17. TUNAI DAN BERSAMAAN TUNAI

	Kumpulan		Syarikat	
	2003 RM'000	2002 RM'000	2003 RM'000	2002 RM'000
Deposit dengan bank berlesen	178,657	160,677	–	–
Tunai dan baki bank	8,960	18,799	1,307	3,753
	187,617	179,476	1,307	3,753
Profil pendedahan matawang daripada deposit, tunai dan baki bank adalah seperti berikut:				
– Ringgit Malaysia	168,457	160,207	1,307	3,753
– Dollar AS	19,000	19,000	–	–
– Dollar Brunei	160	269	–	–
	187,617	179,476	1,307	3,753

	Kumpulan		Syarikat	
	2003 %	2002 %	2003 %	2002 %
Kadar faedah purata berwajaran deposit dengan bank berlesen yang berkuatkuasa sepanjang tahun	2.7	2.6	2.5	2.5

Deposit Kumpulan dan Syarikat mempunyai tahap matang purata selama 74 hari (2002: 39 hari) dan 1 hari (2002: 1 hari).

18. PEMBAYARAN

	Kumpulan		Syarikat	
	2003 RM'000	2002 RM'000	2003 RM'000	2002 RM'000
Perdagangan akan dibayar	161,428	120,245	–	–
Perdagangan terakru	69,326	65,734	–	–
Jumlah dihutang kepada syarikat subsidiari	–	–	151,153	183,710
Jumlah dihutang kepada sebuah syarikat bersekutu	–	5,573	–	–
Jumlah dihutang kepada syarikat berkaitan	25,059	21,965	–	–
Bayaran lain	37,376	52,641	31,109	27,291
	293,189	266,158	182,262	211,001

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

18. PEMBAYARAN (SAMBUNGAN)

Profil matawang daripada perdagangan akan dibayar adalah seperti berikut:

	Kumpulan		Syarikat	
	2003 RM'000	2002 RM'000	2003 RM'000	2002 RM'000
– Ringgit Malaysia	142,766	93,978	–	–
– Dollar AS	12,076	22,460	–	–
– Pound Sterling UK	6,223	1,497	–	–
– Lain-lain	363	2,310	–	–
	161,428	120,245	–	–

Syarat kredit yang diberikan oleh perdagangan akan dibayar 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 perdagangan akan dibayar adalah dalam Ringgit Malaysia.

19. 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 lima tahun 1999/2004 bernilai nominal RM300,000,000 yang dikenakan faedah pada 7.1% setahun dan matang pada 2 November 2004.
- bon tidak bercagar boleh tebus lapan tahun 1999/2007 bernilai nominal RM450,000,000 yang dikenakan faedah pada 7.9% setahun dan matang pada 2 November 2007.

Tempoh matang dan pendedahan kepada risiko kadar faedah bagi pinjaman Kumpulan dan Syarikat adalah seperti berikut:

	Dalam masa 1 tahun RM'000	Lebih 2 tahun dan tidak melebihi	
		5 tahun RM'000	Jumlah RM'000
Pada 31 Disember 2003			
Sebelum pertukaran faedah:			
– tetap	300,000	450,000	750,000
– terapung	–	–	–
	300,000	450,000	750,000
Selepas pertukaran faedah:			
– tetap	280,000	450,000	730,000
– terapung	20,000	–	20,000
	300,000	450,000	750,000

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

19. PINJAMAN (DIKENAKAN FAEDAH) (SAMBUNGAN)

	Tidak melebihi 2 tahun RM'000	Melebihi 2 tahun dan tidak melebihi 5 tahun RM'000	Jumlah RM'000
Pada 31 Disember 2002			
Sebelum pertukaran faedah:			
– tetap	300,000	450,000	750,000
– terapung	–	–	–
	300,000	450,000	750,000
Selepas pertukaran faedah:			
– tetap	280,000	450,000	730,000
– terapung	20,000	–	20,000
	300,000	450,000	750,000

20. MODAL SAHAM

	Kumpulan dan Syarikat	
	2003 RM'000	2002 RM'000
Dibenarkan		
770,000,000 Saham biasa berharga 50 sen sesaham	385,000	385,000
Diterbit dan dibayar sepenuhnya		
285,530,000 Saham biasa berharga 50 sen sesaham	142,765	142,765

21. RIZAB MODAL

	Kumpulan		Syarikat	
	2003 RM'000	2002 RM'000	2003 RM'000	2002 RM'000
Rizab modal meliputi:				
Bahagian lebihan yang timbul daripada penilaian semula hartanah, loji dan peralatan sebuah syarikat bersekutu	4,974	4,974	–	–
Permodalan keuntungan selepas pengambilalihan sebuah syarikat bersekutu	6,170	6,170	–	–
Lebihan daripada penilaian semula pelaburan dalam sebuah syarikat bersekutu	–	–	11,144	11,144
Pemindahan rizab modal ke pendapatan tersimpan setelah penjualan keseluruhan ekuiti sebuah syarikat bersekutu (Nota 12)	(11,144)	–	(11,144)	–
	–	11,144	–	11,144

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

22. 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 2003 jika dibayar sebagai dividen.

23. PERUNTUKAN

Peruntukan terdiri daripada obligasi manfaat selepas pekerjaan.

Pelan Manfaat Yang Ditetapkan

Kumpulan mengendalikan satu pelan manfaat yang ditetapkan gaji terakhir untuk para pekerja 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, sebuah dana bebas yang diluluskan oleh Lembaga Hasil Dalam Negeri.

Skim persaraan adalah dinilai oleh satu aktuari yang 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 adalah ditentukan seperti berikut:

	Kumpulan		Syarikat	
	2003 RM'000	2002 RM'000	2003 RM'000	2002 RM'000
Nilai semasa obligasi manfaat ditetapkan	30,833	32,274	6,007	6,320
Nilai saksama pelan aset	29,691	27,787	6,007	6,270
Status pelan dibiayai	1,142	4,487	–	50
Keuntungan aktuari yang tidak diiktiraf	4,017	3,155	–	–
Tanggungan bersih	5,159	7,642	–	50

Pelan aset skim persaraan Kumpulan dan Syarikat merangkumi pelaburan dalam saham biasa Syarikat, dengan nilai saksama RM2,682,000 (2002: RM2,193,000).

Jumlah yang diiktiraf dalam penyata pendapatan adalah seperti berikut:

	Kumpulan		Syarikat	
	Tahun berakhir 31.12.03 RM'000	Tahun berakhir 31.12.02 RM'000	Tahun berakhir 31.12.03 RM'000	Tahun berakhir 31.12.02 RM'000
Kos perkhidmatan semasa	2,621	2,576	647	636
Kos faedah	1,663	2,167	333	327
Pulangan jangkaan pelan aset	(1,488)	(1,983)	(348)	(345)
Keuntungan bersih aktuari yang diiktiraf sepanjang tahun	(2,796)	(2,760)	(632)	(618)
Jumlah	–	–	–	–
Pulangan sebenar pelan aset	5,218	2,256	1,220	392

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

23. PERUNTUKAN (SAMBUNGAN)

Pelan Manfaat Yang Ditetapkan

Pergerakan dalam peruntukan adalah seperti berikut:

	Kumpulan		Syarikat	
	2003 RM'000	2002 RM'000	2003 RM'000	2002 RM'000
Pada 1 Januari	7,642	7,642	50	50
Caruman dibayar	(2,483)	–	(50)	–
Pada 31 Disember	5,159	7,642	–	50

Andaian aktuarial utama yang digunakan pada tarikh kunci kira-kira berhubung dengan pelan manfaat ditetapkan Kumpulan dan Syarikat adalah seperti berikut:

	2003 %	2002 %
Kadar diskaun	6.5	5.5
Jangkaan pulangan pelan aset	6.5	5.5
Jangkaan kadar kenaikan gaji	6.0	5.0

24. TUNAI DARIPADA OPERASI

	Kumpulan		Syarikat	
	Tahun berakhir 31.12.03 RM'000	Tahun berakhir 31.12.02 RM'000	Tahun berakhir 31.12.03 RM'000	Tahun berakhir 31.12.02 RM'000
Keuntungan bersih bagi tahun kewangan	758,154	662,877	884,667	598,436
Penyelarasan untuk:				
Dividen daripada				
– syarikat subsidiari tidak tercatat	–	–	(1,206,598)	(879,476)
– syarikat bersekutu	–	–	–	(276)
Pendapatan faedah	(10,280)	(5,892)	(301)	(259)
Tambahan diskaun	(1,808)	(550)	–	–
Hartanah, loji dan peralatan				
– susutnilai	50,692	40,057	6,840	7,867
– rugi/(keuntungan) atas pelupusan	706	(4,819)	(31)	(1,025)
Pelunasan muhibah semasa penyatuan	21,856	21,856	–	–
Elaun hutang ragu	9,315	–	–	–
Inventori dihapuskira	8,763	1,998	–	–
Kos kewangan	56,850	56,850	56,850	56,850
Bahagian keputusan sebuah syarikat bersekutu	(1,654)	(2,591)	–	–
Keuntungan pelupusan pelaburan dalam sebuah syarikat bersekutu	(6,200)	–	(15,887)	–
Cukai	288,471	257,461	286,734	226,941
Perubahan dalam modal kerja:				
– inventori	68,770	16,352	–	–
– penerimaan	(60,883)	22,858	707	5,106
– pembayaran	24,980	(58,144)	(8,387)	(10,312)
Tunai daripada operasi	1,207,732	1,008,313	4,594	3,852

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

25. KOMITMEN MODAL

Perbelanjaan modal yang tidak diperuntukkan dalam penyata kewangan adalah seperti berikut:

	Kumpulan		Syarikat	
	2003 RM'000	2002 RM'000	2003 RM'000	2002 RM'000
Hartanah, loji dan peralatan:				
– Diluluskan dan dikontrakkan	18,990	5,536	268	–
– Diluluskan tetapi tidak dikontrakkan	4,148	6,480	1,313	961
	23,138	12,016	1,581	961

26. PERNYATAAN 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 (Malaysia) B.V.)

	Kumpulan	
	Tahun berakhir 31.12.03 RM'000	Tahun berakhir 31.12.02 RM'000
(i) Penjualan barangan		
Penjualan rokok dan barangan tembakau kepada:		
– British-American Tobacco Company (HK) Ltd.	19,554	21,625
– Rothmans Far East B.V.	7,362	6,590
– British American Tobacco Marketing (Singapore) Pte. Ltd.	7,076	6,482
– B.A.T. China Ltd.	2,200	3,341
– British American Tobacco International Ltd.	1,917	2,820
	38,109	40,858
(ii) Yuran tempahan kapasiti		
Yuran diterima bagi jaminan kemudahan pengilangan daripada:		
– B.A.T. (U.K. & Export) Ltd.	53,300	53,300

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

26. PERNYATAAN PENTING PIHAK BERKAITAN (SAMBUNGAN)

		Kumpulan	
		Tahun berakhir 31.12.03 RM'000	Tahun berakhir 31.12.02 RM'000
(iii) Pembelian barangan			
Pembelian daun, bahan pembungkusan dan pembalut rokok dan barangan tembakau daripada:			
– Export Leaf Tobacco Company	5,513	100,484	
– B.A.T. Far East Leaf Ltd.	4,319	2,084	
– Souza Cruz Overseas S.A.	3,146	3,464	
– PT BAT Indonesia Tbk.	2,729	5,738	
– B.A.T. (U.K. & Export) Ltd.	1,241	3,256	
– Brown and Williamson Tobacco Corporation	551	944	
– British American Tobacco Marketing (Singapore) Pte. Ltd.	159	1,485	
– Hua Ying Tobacco Company Ltd.	1	28	
– Export Leaf Tobacco Company of Africa (Pvt) Ltd.	–	5,796	
	17,659	123,279	
Pembelian rokok:			
– British American Tobacco International Ltd.	7,617	8,133	
– British American Tobacco STC (Export) B.V.	3,796	3,715	
	11,413	11,848	
(iv) Pemerolehan perkhidmatan			
Pemerolehan perkhidmatan teknologi maklumat:			
– British American Tobacco GSD (Kuala Lumpur) Sdn. Bhd.	7,678	6,079	
– British American Tobacco (Investments) Ltd.	586	500	
	8,264	6,579	
(v) Teknikal dan nasihat			
Bayaran yuran bagi perkhidmatan sokongan teknikal dan khidmat nasihat:			
– British American Tobacco (Investments) Ltd.	17,006	8,793	
– British American Tobacco International Ltd.	831	–	
	17,837	8,793	
(vi) Royalti			
Royalti yang dibayar/akan dibayar kepada:			
– B.A.T. (U.K. & Export) Ltd.	79,318	75,628	
– The House of Edgeworth Inc.	6,681	5,381	
– British American Tobacco (Brands) Inc.	4,872	4,498	
	90,871	85,507	

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

26. PERNYATAAN PENTING PIHAK BERKAITAN (SAMBUNGAN)

- (b) Urusniaga dengan sebuah syarikat bersekutu dan subsidiari syarikat bersekutu tersebut (sehingga tarikh pelupusan keseluruhan kepentingan ekuiti dalam syarikat bersekutu tersebut).

Pembelian barangan

	Kumpulan	
	Tahun berakhir 31.12.03 RM'000	Tahun berakhir 31.12.02 RM'000
Pembelian bahan pembungkusan dan pembalut rokok:		
– Tien Wah Press (Malaya) Sdn. Bhd.	22,262	50,116
– Paper Base Converting Sdn. Bhd.	7,303	14,644
– Interbobbin (M) Sdn. Bhd.	2,544	6,317
	32,109	71,077

- (c) Urusniaga dengan syarikat-syarikat yang berkaitan dengan Pengarah tertentu British American Tobacco (Malaysia) Berhad.

Pemerolehan perkhidmatan

	Kumpulan	
	Tahun berakhir 31.12.03 RM'000	Tahun berakhir 31.12.02 RM'000
Pemerolehan perkhidmatan pengiklanan:		
– Star Publications (Malaysia) Berhad	158	1,642
– Utusan Media Sales Sdn. Bhd.	55	767
– The China Press Berhad	3	457
– Nanyang Siang Pau Sdn. Bhd.	3	62
– UPD Sdn. Bhd.	–	1,158
– UPD Productions Sdn. Bhd.	–	630
	219	4,716

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 ekuiti syarikat berkenaan.

Utusan Media Sales Sdn. Bhd., UPD Sdn. Bhd. dan UPD Productions Sdn. Bhd. adalah subsidiari Utusan Melayu (Malaysia) Berhad. Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin, Pengarah Syarikat, adalah bekas Pengerusi Eksekutif Utusan Melayu (Malaysia) Berhad dan memegang kepentingan ekuiti dalam syarikat berkenaan. Beliau bersara daripada menjadi Pengerusi Eksekutif dan Pengarah Utusan Melayu (Malaysia) Berhad berkuatkuasa 1 Januari 2004 dan 31 Januari 2004.

27. LAPORAN SEGMENTAL

Analisis bersegi tidak disediakan kerana Kumpulan pada dasarnya terlibat dalam pengilangan, pengimportan dan penjualan rokok dan lain-lain barangan tembakau di Malaysia.

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

28. 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, opsyen 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 kadar tetap dan jumlah faedah terapung dikira dengan jumlah utama tanggapan yang disetujui.

Kadar terapung kontrak pertukaran faedah Syarikat mempunyai hubungan dengan Kadar Tawaran Antara Bank Kuala Lumpur. Pada tarikh kunci kira-kira, jumlah utama tanggapan daripada kontrak pertukaran faedah tertunggak Syarikat berjumlah RM20.0 juta. Baki terma kontrak ini akan tamat dalam masa 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 pihak-pihak bersilangan. Nilai saksama lebih kontrak pertukaran kadar faedah tertunggak Syarikat pada tarikh kunci kira-kira (Nota (d)) adalah untung bersih sebanyak RM1 34,000.

(b) Pengurusan Risiko Pertukaran Matawang

Objektif dasar-dasar pertukaran asing Kumpulan adalah untuk membenarkan Kumpulan menguruskan pendedahan yang timbul daripada aktiviti perdagangan secara berkesan dalam rangka kawalan yang tidak mendedahkan Kumpulan kepada risiko pertukaran asing yang tidak perlu. Kumpulan melindungi semua pendedahan pertukaran asing yang timbul daripada pembayaran matawang asing dan aliran tunai untuk digunakan dalam urusniaga yang dijangkakan dalam matawang asing dan beroperasi dalam had pendedahan maksima yang ditentukan. Di bawah dasar Kumpulan, pendedahan dengan tahap matang maksima setahun adalah umumnya, dilindungi nilai dan ini dicapai melalui penggunaan kontrak pertukaran asing hadapan.

Pada 31 Disember 2003, tarikh penyelesaian ke atas kontrak yang dibuka ke hadapan adalah pada 27 Februari 2004. Kadar dan jumlah pertukaran kontraktual dan jumlah kontrak tertunggak adalah seperti berikut:

Perkara dilindungi nilai	Matawang untuk dibayar	Bersamaan RM'000	Kadar kontraktual
Pembelian hadapan bahan mentah bagi 2 bulan akan datang AUD 70,644	Dollar Australia	193	1 AUD = RM 2.7354

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

28. INSTRUMEN KEWANGAN (SAMBUNGAN)

(b) Pengurusan Risiko Pertukaran Matawang (Sambungan)

Nilai saksama kontrak hadapan tertunggak Kumpulan pada tarikh kunci kira-kira (Nota (d)) adalah untung bersih sebanyak RM4,000.

Keuntungan bersih pada 31 Disember 2003 daripada kontrak terbuka yang melindungi nilai pembelian matawang asing masa hadapan adalah berjumlah RM4,000. Semua keuntungan dan kerugian bersih ini ditunda sehingga urusan niaga pembelian berkaitan dijalankan, di mana ia dimasukkan ke dalam pengukuran urusan niaga sedemikian.

(c) Risiko Kredit

Kumpulan terdedah kepada kerugian berkaitan kredit jika berlaku keadaan instrumen kewangan tidak berbayar oleh pihak berurusan, tetapi ia tidak menjangka mana-mana pihak berurusan gagal memenuhi tanggungjawab kerana Kumpulan berpegang kepada dasar hanya memilih pihak berurusan yang mempunyai taraf kredit yang tinggi. Pendedahan kredit kadar faedah dan kontrak pertukaran matawang asing diwakili oleh nilai saksama kontrak dengan nilai saksama positif pada tarikh laporan.

Kumpulan tidak mempunyai tumpuan risiko kredit yang ketara. Majoriti depositnya ditempatkan dengan institusi-institusi kewangan yang mempunyai kedudukan kredit yang teguh di Malaysia.

(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 2003				
Pinjaman jangka pendek bon RM300 juta	19	300,000	309,390	300,000
Pinjaman jangka panjang bon RM450 juta	19	450,000	502,425	450,000
Instrumen kewangan derivatif yang dipegang bagi menguruskan kadar faedah dan pendedahan matawang				
Pertukaran kadar faedah	28a	–	134	–
Kontrak hadapan pertukaran matawang asing	28b	–	4	–
Pada 31 Disember 2002				
Syarikat bersekutu	12	25,357	13,230	17,188
Pinjaman jangka panjang bon RM300 juta	19	300,000	320,610	300,000
Pinjaman jangka panjang bon RM450 juta	19	450,000	526,185	450,000
Instrumen kewangan derivatif yang dipegang bagi menguruskan kadar faedah dan pendedahan matawang				
Pertukaran kadar faedah		–	369	–
Kontrak hadapan pertukaran matawang asing		–	357	–

Nilai saksama ini mewakili nilai pasaran pada tarikh kunci kira-kira. Kumpulan dan Syarikat pada masa ini menjangka bahawa bon RM300 juta yang akan matang pada 2 November 2004 akan ditebus pada jumlah dibawa.

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 Third Annual General Meeting of the Company, to be held on 26 April 2004 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 2003 and the reports of Directors and Auditors.		
Resolution 2	To approve the payment of a final dividend.		
Resolution 3	To re-elect the following Directors who retire by rotation in accordance with Articles 97 (1) and (2) of the Company's Articles of Association:- Datuk Oh Chong Peng		
Resolution 4	Dato' Phan Boon Siong		
Resolution 5	Dr Syed Hussain bin Syed Husman		
Resolution 6	To re-appoint PricewaterhouseCoopers as Auditors of the Company and authorise the Directors to fix their remuneration.		
Resolution 7	To authorise the Directors to issue shares pursuant to Section 132D of the Companies Act, 1965.		
Resolution 8	To renew shareholders' mandate for British American Tobacco (Malaysia) Berhad and its subsidiaries to enter into recurrent related party transactions of a revenue or trading nature with related parties.		
Resolution 9	To authorise the Company to purchase its own shares.		
Resolution 10	To authorise the disposal of two pieces of land (Lot 64 and Lot 214) in Sungai Besi by Tobacco Blenders and Manufacturers Sdn. Bhd. to Shing Lam Huat Sdn. Bhd.		
Resolution 11	To authorise the grant of option by Tobacco Blenders and Manufacturers Sdn. Bhd. to BCM Holdings Sdn. Bhd. to purchase two pieces of Land (Lot 5 and Lot PT 62) in Sungai Besi.		

No. of Shares held	
--------------------	--

Dated this _____ day of _____ 2004

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 proxies to attend and vote in his/her behalf. Where a Member appoints two 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 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 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 _____

adalah ahli/ahli-ahli Syarikat di atas dengan ini melantik _____

beralamat _____

atau sebagai penggantinya _____

beralamat _____

atau sebagai penggantinya, Pengerusi Mesyuarat sebagai proksi/proksi-proksi saya/kami untuk mengundi dan bagi pihak saya/kami di Mesyuarat Agung Tahunan Keempat Puluh Tiga Syarikat, yang akan diadakan pada 26 April 2004 jam 11.00 pagi, dan pada sebarang penangguhannya.

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 meluluskan penyata kewangan yang telah diaudit bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2003 dan laporan para Pengarah dan Juruaudit.		
Resolusi 2	Untuk meluluskan pengisytiharan dan pembayaran dividen akhir.		
Resolusi 3	Untuk melantik semula para Pengarah berikut yang bersara menurut Artikel 97(1) dan (2) Tataurusan Pertubuhan Syarikat:- Datuk Oh Chong Peng		
Resolusi 4	Dato' Phan Boon Siong		
Resolusi 5	Dr Syed Hussain bin Syed Husman		
Resolusi 6	Untuk melantik semula PricewaterhouseCoopers sebagai Juruaudit Syarikat dan memberi kuasa kepada para Pengarah untuk menentukan ganjaran mereka.		
Resolusi 7	Untuk memberi kuasa kepada para Pengarah menerbitkan saham menurut Seksyen 132D Akta Syarikat, 1965.		
Resolusi 8	Untuk memperbaharui mandat pemegang saham British American Tobacco (Malaysia) Berhad dan syarikat-syarikat subsidiarinya bagi memasuki urusanniaga berulang pihak yang berkaitan bersifat pendapatan atau perdagangan dengan pihak-pihak berkaitan.		
Resolusi 9	Untuk memberi kuasa kepada Syarikat untuk membeli saham sendiri.		
Resolusi 10	Untuk memberi kuasa menjual dua bidang tanah pegangan bebas (Lot 64 dan Lot 214) di Sungai Besi oleh Tobacco Blenders and Manufacturers Sdn. Bhd. kepada Shing Lam Huat Sdn. Bhd.		
Resolusi 11	Untuk pemberian opsyen oleh Tobacco Blenders and Manufacturers Sdn. Bhd. kepada BCM Holdings Sdn. Bhd. untuk membeli dua bidang tanah (Lot 5 dan Lot PT 62) di Sungai Besi.		

Bilangan Saham Dipegang

Bertarikh _____ haribulan _____ 2004

Tandatangan Ahli/Ahli-ahli _____

Nota-nota:

- Jika tiada petunjuk berkenaan bagaimana seseorang Ahli ingin mengundi, proksi akan mengundi atau tidak mengundi berdasarkan pertimbangan beliau. Dalam situasi seseorang Ahli mengeluarkan Borang Proksi tetapi tidak menamakan proksi, Ahli tersebut akan dianggap telah melantik Pengerusi mesyuarat sebagai proksi beliau.
- Seseorang proksi tidak semestinya menjadi Ahli dan peruntukan Seksyen 149(1)(b) Akta Syarikat, 1965 tidak akan dikenakan kepada syarikat.
- Seseorang Ahli yang layak untuk hadir dan mengundi di Mesyuarat adalah layak untuk melantik tidak lebih daripada dua orang proksi untuk hadir dan mengundi bagi pihaknya. Apabila seseorang Ahli melantik dua 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 proksi bagi setiap Akaun Sekuriti dimana saham biasa syarikat disandarkan bagi kredit akaun sekuriti tersebut.
- Suratcara pelantikan seorang proksi/proksi-proksi harus dibuat di bawah kuasa pelantikan atau peguamnya yang diberikan kuasa secara bertulis. Jika suratcara pelantikan proksi atau proksi-proksi dilaksanakan oleh sebuah syarikat, ia perlu dilaksanakan sama ada di bawah kuasa meterinya atau di bawah kuasa pegawai atau peguam yang diberi kuasa.
- Semua Borang proksi harus dikeluarkan dan dideposit di Pejabat Berdaftar Syarikat tidak kurang daripada empat puluh lapan (48) jam sebelum masa yang ditetapkan bagi mesyuarat diadakan atau mesyuarat tertangguh.

silalahipat di sini untuk digam

tampalkan
setem

Setiausaha Syarikat
British American Tobacco (Malaysia) Berhad
Virginia Park
Jalan Universiti
46200 Petaling Jaya
Selangor Darul Ehsan

silalahipat di sini untuk digam



**BRITISH AMERICAN
TOBACCO**
MALAYSIA

www.batmalaysia.com