



**BRITISH AMERICAN
TOBACCO**
MALAYSIA

British American Tobacco (Malaysia) Berhad (4372-M)

laporan tahunan

2002

annual report



**BRITISH AMERICAN
TOBACCO**
MALAYSIA

www.batmalaysia.com

strength

FROM DIVERSITY

British American Tobacco (Malaysia) Berhad is committed to interacting closely with consumers, policy makers, commercial traders, pressure groups and all others that have an interest in our business.

The cover, depicting a weave of textiles inspired by the colours of our brands, reflects our belief that we can grow stronger within this very framework of diversity in which we operate.

Through constant engagement, we strive to listen to the needs of our various stakeholders. Integrating better understanding with sound knowledge of local conditions and world-class brands, we are making social responsibility the very fabric of our business.

The craftsman's vital role in passing down cultural skills for the benefit of the community provides the perfect metaphor for this vision. Being a form of artistic self-expression, the design motif also signifies the importance we place on individuality and initiative. Not just within the context of dialogues with our stakeholders, but also on the part of our employees as we make British American Tobacco Malaysia a more community-friendly organisation.

As we respond to the obligations that come with leadership, we will continue to build our long term growth – creating value as a close-knit team.

CONTENTS	Accolades	1	Notice of Annual General Meeting	2
	Statement Accompanying the Notice of Annual General Meeting	5	Five Year Financial Highlights	9
	Financial Calendar & Share Performance Chart	10	Corporate Information	11
			Board of Directors	12
	Profile of Board of Directors	14	Top Team Members	18
			Profile of Top Team Members	19
			Chairman's Review	20
	Managing Director's Review	24	Finance Director's Review	36
			Statement on Corporate Governance	41
	Statement on Internal Control	47	Audit Committee Report	48
			Terms of Reference of the Audit Committee	49
	Report on Corporate Risk Management	51	Corporate Social Responsibility	53
			Social Reporting	56
	Analysis of Shareholdings	57	Particulars of Properties	60
			Principal Offices	62
			Financial Statements	65
	Laporan Tahunan 2002	109	Proxy Form / Borang Proksi	

highlights

OF THE YEAR

- Financial performance continues to improve.
- Dunhill continues its steady growth in market share and volume.
- Board of Directors recommends a record final net dividend of 119.52 sen per share for financial year ended 31 December 2002.

		Year ended 31.12.02 RM million	Year ended 31.12.01 RM million	Increase/ (Decrease)
Revenue		3,073	3,010	2%
Profit Before Taxation		920	840	10%
Net Profit for the Financial Year		663	608	9%
Shareholders' Funds		656	572	15%
Net Returns on Shareholders' Funds	(%)	101.0%	106.2%	(5%)
Net Earnings Per Share	(sen)	232.2	212.8	9%
Net Interim and Final Dividend Per Share	(sen)	216.0	195.4	11%
Net Special Dividend Per Share	(sen)	–	50.0	(100%)

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 70 per cent share of the market, and currently rank amongst the top 10 companies on the Kuala Lumpur Stock Exchange. British American Tobacco Holdings (Malaysia) B.V. is the largest shareholder in the Company with a 50 per cent shareholding. Other major shareholders include the Employees Provident Fund Board and Permodalan Nasional Berhad.

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 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.

www.batmalaysia.com

BRITISH AMERICAN TOBACCO p.l.c.

British American Tobacco p.l.c. is the world's most international tobacco group - with an active presence in 180 nations, a global market share of 15 per cent and market leader in more than 65 countries.

We are a major international fast moving consumer goods company, with a strong portfolio of international, regional and national brands, in Virginia and American blend cigarettes. We are proud of our strong reputation for high quality brands, and with a diversified global portfolio of over 300 brands, we offer something for every taste.

Our leading international brands are Dunhill, Lucky Strike, Kent, State Express 555, Benson & Hedges, Rothmans, Pall Mall, Peter Stuyvesant, Kool, Viceroy, Winfield and John Player Gold Leaf. Leading regional and national brands include Belmont, Derby, Free, Hollywood, GPC, Courtleigh and Ardath.

As a global organisation, operating in richly diverse cultures and economies, we rely on exceptional individuals, entrusted with significant responsibility and autonomy, to exercise their own judgement and skills in operating the business in each country and culture, within a common framework of guiding principles. British American Tobacco's highly multicultural style is reflected in our staffing around the world. The Group employs almost 90,000 people globally with over 60 nationalities working outside their country of origin.

www.bat.com

Corporate Sectoral Award 2002
KLSE Main Board, Consumer Products

Overall Best Managed Company
in Malaysia for 2002
AsiaMoney 2002/2003

Best Managed Company
FinanceAsia, 2002

National Annual Corporate Report Awards 2002
Industry Excellence Award – Main Board, Consumer Products

Inclusion into the 2002/2003
Dow Jones Sustainability Indexes World





notice OF ANNUAL GENERAL MEETING

NOTICE IS HEREBY GIVEN that the Forty Second Annual General Meeting of British American Tobacco (Malaysia) Berhad (BATM) will be held on Thursday, 24 April 2003 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 business:-

1. To receive and adopt the audited financial statements for the financial year ended 31 December 2002 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 in accordance with Articles 97 (1) and (2) of the Company's Articles of Association:
Tan Sri Abu Talib bin Othman (Resolution 3)
Mr Chan Choon Ngai (Resolution 4)
Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin (Resolution 5)
4. To re-elect the following Directors who retire in accordance with Article 103 of the Company's Articles of Association:
Mr Russell Scott Cameron (Resolution 6)
Mr James Richard Suttie (Resolution 7)
5. To re-appoint PricewaterhouseCoopers as Auditors of the Company and to authorise the Directors to fix their remuneration. (Resolution 8)
6. **As Special Business**
To consider and, if thought fit, pass the following ordinary resolutions:
 - (i) **PROPOSED RENEWAL OF SHAREHOLDERS' MANDATE FOR BATM AND ITS SUBSIDIARIES TO ENTER INTO RECURRENT RELATED PARTY TRANSACTIONS OF A REVENUE OR TRADING NATURE WITH RELATED PARTIES (PROPOSED RENEWAL OF THE RECURRENT RPT MANDATE)** (Resolution 9)

"THAT the mandate granted by the shareholders of the Company on 28 November 2001 (and first renewed by the shareholders on 17 April 2002) pursuant to paragraph 10.09 of the Listing Requirements of the Kuala Lumpur Stock Exchange, authorising the Company and its subsidiaries (BATM Group) to enter into the recurrent transaction of a revenue or trading nature as set out in paragraph 2.2 of the Circular to Shareholders dated 1 April 2003 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

NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING

- (iii) revoked or varied by resolution passed by the shareholders in general meeting,

whichever is earlier;

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

(ii) AUTHORITY TO DIRECTORS

TO ISSUE SHARES

(Resolution 10)

"THAT pursuant to Section 132D of the Companies Act, 1965, the Directors be and are hereby empowered to issue shares in the Company, at any time and upon such terms and conditions and for such purposes as the Directors may, in their absolute discretion deem fit, provided that the aggregate number of shares issued pursuant to this resolution in any one financial year does not exceed ten per cent (10%) of the issued capital of the Company for the time being and that the Directors be and are also empowered to obtain approval for the listing of and quotation for the additional shares so issued on the Kuala Lumpur Stock Exchange and that such authority shall continue in force until the conclusion of the next Annual General Meeting of the Company."

(iii) PROPOSED PURCHASE OF

OWN SHARES BY THE COMPANY

(Resolution 11)

"THAT subject to the Companies Act, 1965 (the Act), rules, regulations and orders made pursuant to the Act, provisions of the Company's Memorandum and Articles of Association and the requirements of the Kuala Lumpur Stock Exchange (KLSE) and any other relevant authority, the Directors of 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 KLSE 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 ten per cent (10%) of the issued and paid-up share capital for the time being of the Company, subject to a restriction that the issued and paid-up share capital of the Company does not fall below the applicable minimum share capital requirements of the Listing Requirements of the KLSE;
- ii. the maximum fund to be allocated by the Company for the purpose of purchasing the Shares shall not exceed the total retained profits, and share premium account, if any, of the Company. The audited retained profits of the Company as at 31 December 2002 amounted to RM 356,353,000;
- iii. the authority conferred by this resolution will commence immediately upon 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 KLSE 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 dividends to shareholders

NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING

or resold on the KLSE 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 KLSE and any other relevant authority for the time being in force;

AND THAT the Directors of the Company be and are hereby authorised to take all such steps as are necessary or expedient to implement, finalise or to effect the purchase(s) of shares with full powers to assent to any conditions, modifications, resolutions, variations and/or amendments (if any) as may be imposed by the relevant authorities and to do all such acts and things as the Directors may deem fit and expedient in the best interest of the Company. "

7. 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
1 April 2003

NOTES:

1. A member entitled to attend and vote at the general meeting is entitled to appoint not more than two (2) proxies to attend and vote in his/her stead. A proxy need not be a member of the Company and the provisions of Section 149 (1) (b) of the Companies Act, 1965 shall not apply to the Company. Where a member is an authorised nominee as defined under the Securities Industry (Central Depositories) Act, 1991, it may appoint at least one (1) proxy in respect of each securities account with ordinary shares of the Company standing to the credit of the said securities account.
2. The instrument appointing a proxy or proxies must be under the hand of the appointor or his attorney duly authorised in writing. Where the instrument appointing a proxy or proxies is executed by a corporation, it must be executed either under its seal or under the hand of any officer or attorney duly authorised.
3. The Proxy Form must be deposited at the Registered Office of the Company at Virginia Park, Jalan Universiti, 46200 Petaling Jaya, Selangor

not less than forty-eight (48) hours before the time fixed for the meeting or any adjournment thereof.

4. Explanatory Note on Special Business

The Ordinary Resolution proposed under item 6 (i) is to renew the shareholders' mandate granted by the shareholders of the Company at the last AGM held on 17 April 2002. 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 6(ii), if passed, will empower the Directors to issue shares in the Company up to an amount not exceeding in total ten per cent (10%) of the issued

capital of the Company for such purposes as they consider would be in the interest of the Company in order to avoid any delay and cost involved in convening a general meeting to approve such issue of shares. This authority, unless revoked or varied at a general meeting, will expire at the conclusion of the next Annual General Meeting of the Company.

The Ordinary Resolution proposed under item 6(iii), if passed will empower the Directors to purchase through the KLSE up to ten per cent (10%) of the issued and paid-up ordinary share capital of the Company and that authority will be effective immediately upon the passing of this ordinary resolution and will, subject to renewal thereat, expire at the conclusion of the next Annual General Meeting of the Company following the date of this resolution or the expiry of the period within which the next Annual General Meeting of the Company following the date of this resolution is required by law to be held (unless earlier revoked or varied by ordinary resolution of the shareholders of the Company in a general meeting), whichever occurs first.



statement

ACCOMPANYING THE NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING

1. 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) Tan Sri Abu Talib bin Othman
- (b) Mr Chan Choon Ngai
- (c) Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin

Directors who are standing for re-election pursuant to Articles 103 of the Company's Articles of Association are as follows:-

- (a) Mr Russell Scott Cameron
- (b) Mr James Richard Suttie

2. Board Meetings.

There were five (5) Board Meetings held during the financial year ended 31 December 2002.

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

The Forty Second Annual General Meeting will be held at the Kristal Ballroom, Hilton Petaling Jaya, No. 2, Jalan Barat, 46200 Petaling Jaya, Selangor on 24 April 2003 at 11.00 a.m.

STATEMENT ACCOMPANYING THE NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING

4. Further details of Directors seeking re-election at the Forty Second Annual General Meeting.

Name	Tan Sri Abu Talib bin Othman PMN, PSM, SIMP, SSSA, DGSM, DPMS, DMPN, DCSM, JSM, KMN, PPT	Chan Choon Ngai
Age	64	47
Nationality	Malaysian	Malaysian
Qualification	Barrister-at-law, Lincoln's Inn	Bachelor of Science in Mechanical Engineering, University of Birmingham, United Kingdom
Position on the Board of Directors	Chairman	Executive Director
Date first appointed to the Board	24 June 1994	1 October 1995
Number of Board of Directors meetings attended in the financial year	Five (5)	Three (3)
Membership of Board Committees	Chairman of Audit, Remuneration and Nomination Committees	Nil
Occupation	Company Chairman	Operations Director of British American Tobacco (Malaysia) Berhad
Working experience	- Has over 37 years of working experience, of which 31 years were spent in the Judicial and Legal Service, Malaysia - Attorney-General of Malaysia - Currently Non-Executive Chairman in various public and private companies	- Production Management Trainee, Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad - Production Executive, Make and Pack, Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad - Personal Assistant to Rothmans International World Production Director, Rothmans International, United Kingdom - Manager, Make and Pack, Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad - Acting Factory Manager, Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad - Factory Manager, Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad - Production Director (Designate), Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad - Production Director, Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad
Any other directorships in public companies	Alliance Bank Malaysia Berhad Alliance Merchant Bank Berhad Alliance Unit Trust Management Berhad CYL Corporation Berhad IGB Corporation Berhad MUI Continental Insurance Berhad Sime Darby Berhad	Tien Wah Press Holdings Berhad
Securities holdings in BATM and its subsidiaries	BATM (1,000 shares)	BATM (1,000 shares)
Any family relationship with director and/or major shareholder of BATM	Nil	Nil
Any conflict of interest with BATM	Nil	Nil
List of convictions for offences within the past 10 years other than traffic offences, if any	Nil	Nil

STATEMENT ACCOMPANYING THE NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING

4. Further details of Directors seeking re-election at the Forty Second Annual General Meeting. (Cont'd)

Name	Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin PSM	Russell Scott Cameron
Age	68	47
Nationality	Malaysian	British
Qualification	Barrister-at-law, Lincoln's Inn Advocate and Solicitor	Diploma in Marketing
Position on the Board of Directors	Non-Executive Director	Executive Director
Date first appointed to the Board	28 December 1979	1 August 2002
Number of Board of Directors meetings attended in the financial year	Five (5)	Two (2)
Membership of Board Committees	Member of Audit and Remuneration Committees	Member of Remuneration Committee
Occupation	Executive Chairman of Utusan Melayu (Malaysia) Berhad	Managing Director of British American Tobacco (Malaysia) Berhad
Working experience	- Executive Chairman, Bank Bumiputra Malaysia - Chairman, ASEAN Banking Council - President, National Chamber of Commerce and Industry	- Marketing Trainee, British American Tobacco p.l.c. - Marketing Director of Malaysian Tobacco Company Berhad's operation in Singapore and Malaysia - Regional Marketing Manager, British American Tobacco p.l.c. - Regional Manager, British American Tobacco Asia Pacific - Chief Executive Officer, Malaysian Tobacco Company Berhad - Area Director, British American Tobacco Asia Pacific North
Any other directorships in public companies	Dutch Lady Milk Industries Berhad Utusan Melayu (Malaysia) 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	Nil	Nil
Any conflict of interest with BATM	Nil	Nil
List of convictions for offences within the past 10 years other than traffic offences, if any	Nil	Nil

STATEMENT ACCOMPANYING THE NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING

4. Further details of Directors seeking re-election at the Forty Second Annual General Meeting. (Cont'd)

Name	James Richard Suttie
Age	57
Nationality	British
Qualification	Chartered Accountant - The Institute of Chartered Accountants of Scotland Associate member of the Chartered Institute of Taxation
Position on the Board of Directors	Non-Executive Director
Date first appointed to the Board	1 May 2002
Number of Board of Directors meetings attended in the financial year	Two (2)
Membership of Board Committees	Member of Audit, Remuneration and Nomination Committees
Occupation	Regional Finance Controller, Asia Pacific of British American Tobacco p.l.c.
Working experience	• Commercial Accountant/Manager of Rothmans International p.l.c. • Finance Director, Carreras, Jamaica Ltd. • Finance Director, Rothmans International Europe • Finance Director, Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad • Regional Finance Controller, Asia of Rothmans International p.l.c. • Regional Finance Controller, Africa after the merger of Rothmans International p.l.c. and British American Tobacco p.l.c.
Any other directorships in public companies	Nil
Securities holdings in BATM and its subsidiaries	BATM (1,500 shares)
Any family relationship with director and/or major shareholder of BATM	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

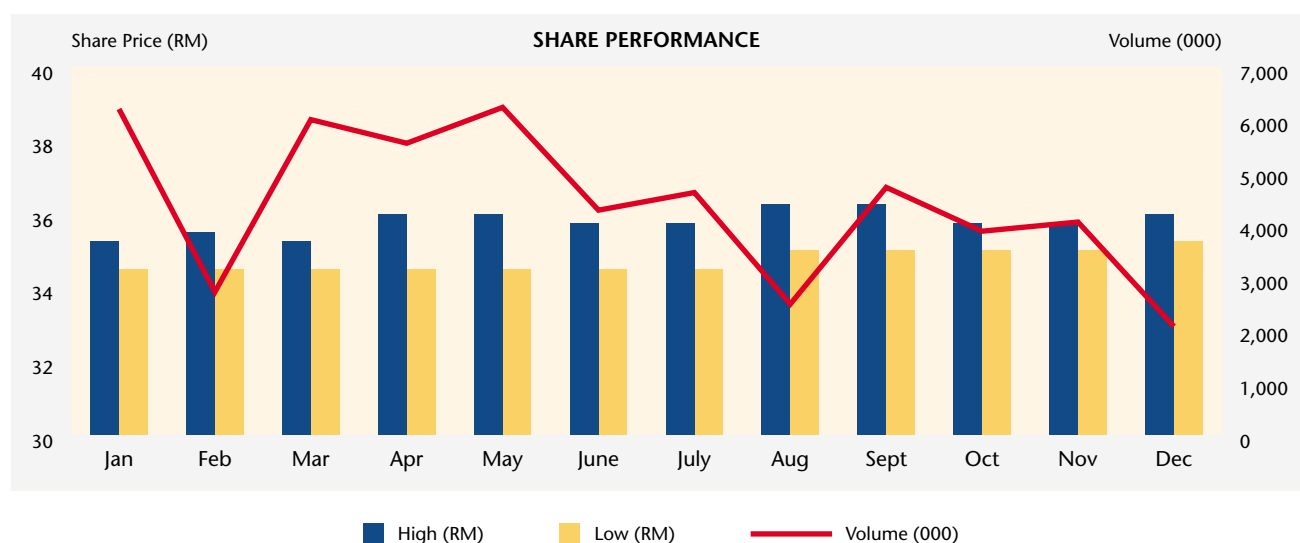
five YEAR FINANCIAL HIGHLIGHTS

	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	Financial year from 1.4.98 to 31.3.99 RM'000
Revenue	3,072,952	3,010,370	2,772,008	1,545,152	1,947,190
Profit from operations	974,597	893,750	756,568	331,739	616,936
Finance cost	(56,850)	(56,870)	(57,905)	(10,184)	–
Share of results of an associated company	2,591	3,422	2,522	759	(293)
Profit before taxation	920,338	840,302	701,185	322,314	616,643
Net profit for the financial year	662,877	607,695	505,958	226,610	628,574
Net annual dividends	616,744	557,925	485,401	287,814	442,572
Net special dividends	–	142,765	–	–	–
Share capital	142,765	142,765	142,765	142,765	142,765
Shareholders' funds	656,478	572,304	627,038	428,881	644,843
Property, plant and equipment	555,629	562,221	490,643	495,317	215,926
Trademarks	2,067	2,072	2,072	2,072	2,072
Goodwill on consolidation	477,186	499,042	520,894	542,746	–
Associated company & unquoted investments	25,357	24,526	23,398	23,907	23,383
Deferred tax assets	4,776	–	–	–	–
Current assets	703,779	661,373	860,968	836,322	673,590
Total assets	1,768,794	1,749,234	1,897,975	1,900,364	914,971
Non current liabilities	792,619	757,642	757,642	757,642	4,970
Current liabilities	319,697	419,288	513,295	713,841	265,158
Total liabilities	1,112,316	1,176,930	1,270,937	1,471,483	270,128
Net earnings per share (sen)	232.2	212.8	177.2	79.4	220.1
Net dividend per share (sen)	216.0	245.4	170.0	100.8	155.0
Net returns on shareholders' funds (%)	101.0	106.2	80.7	52.8	97.5
Net tangible asset backing per share (RM)	0.62	0.25	0.36	(0.41)	2.25
Number of employees	1,237	1,421	1,443	1,555	1,326

financial CALENDAR & SHARE PERFORMANCE CHART

First Quarter Results	16 April 2002
2001 Final Dividend Paid	14 May 2002
Second Quarter Results	29 July 2002
2002 Interim Dividend Paid	25 September 2002
Third Quarter Results	28 October 2002
Financial Year End	31 December 2002
Release of Financial Year Results	24 February 2003
Issue of 2002 Annual Report	1 April 2003
Forty Second Annual General Meeting	24 April 2003
Proposed Date for Payment of 2002 Final Dividend	19 May 2003

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	June	July	Aug	Sept	Oct	Nov	Dec
High (RM)	35.25	35.50	35.25	36.00	36.00	35.75	35.75	36.25	36.25	35.75	35.75	36.00
Low (RM)	34.50	34.50	34.50	34.50	34.50	34.50	34.50	35.00	35.00	35.00	35.00	35.25
Volume (000)	6,193	2,714	5,991	5,542	6,224	4,269	4,604	2,483	4,703	3,869	4,043	2,058



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

Donald Stuart Watterton (retired on 31.7.2002)
Non-Independent Executive Director

Russell Scott Cameron (appointed on 1.8.2002)
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

Johann Roelofse (resigned on 1.5.2002)
Non-Independent Non-Executive Director

James Richard Suttie (appointed on 1.5.2002)
Non-Independent Non-Executive Director

James Campbell Irvine
Non-Independent Executive Director

Chan Choon Ngai
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 the Kuala Lumpur Stock Exchange

BOARD OF

from left to right:

Tan Sri Abu Talib bin Othman

Chairman

Russell Scott Cameron

Managing Director



from left to right:

Dato' Phan Boon Siong

Executive Director

Dato' Dr Mohd Noor bin Ismail

Non-Executive Director

Chan Choon Ngai

Executive Director



directors



from left to right:

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

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

James Campbell Irvine
Executive Director



from left to right:

Datuk Oh Chong Peng
Non-Executive Director

Dr Syed Hussain bin Syed Husman
Executive Director

James Richard Suttie
Non-Executive Director



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 64 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 37 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 and Sime Darby Berhad and other public companies such as Alliance Bank Malaysia Berhad, MUI Continental Insurance Berhad, Alliance Unit Trust Management Berhad, Alliance Merchant Bank Berhad and CYL Corporation 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 five Board meetings in the financial year.

Russell Scott Cameron

(Non-Independent Executive Director)

Managing Director

British, Age 47 years

Mr Russell Scott Cameron was appointed Managing Director of British American Tobacco (Malaysia) Berhad in August 2002. He holds a Diploma in Marketing. He joined British American Tobacco p.l.c. as a Marketing Trainee in 1979. In 1990-1992 he was the Marketing Director of the Malaysian Tobacco Company Berhad's operations in Singapore and Malaysia. He became the Regional Marketing Manager of British American Tobacco p.l.c. in United Kingdom in 1994 and the Regional Manager of the British American Tobacco Asia Pacific in 1996. Prior to his current appointment, he was the Chief Executive Officer of Malaysian Tobacco Company Berhad and 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 two Board meetings in the financial year.

Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin PSM

(Independent Non-Executive Director)

Malaysian, Age 68 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 has held various positions in many organisations such as the Executive Chairman of Bank Bumiputra 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 Executive Chairman of Utusan Melayu (Malaysia) Berhad 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 five Board meetings in the financial year.

PROFILE OF BOARD OF DIRECTORS

Dato' Dr Mohd Noor bin Ismail DSII, JMN, PIS, PPT

(Non-Independent Non-Executive Director)

Malaysian, Age 69 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 and Nationwide Express Courier Services Berhad. He is a member of the Audit Committee and Remuneration Committee of the Company. Dato' Dr Mohd Noor bin Ismail has attended five 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 63 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 and Atis Corporation Berhad. He is a member of the Audit Committee, Remuneration Committee and Nomination Committee of the Company. Mej Jen (Rtd) Dato' Haji Fauzi bin Hussain has attended five Board meetings in the financial year.

PROFILE OF BOARD OF DIRECTORS

Datuk Oh Chong Peng PJN, JSM

(Independent Non-Executive Director)

Malaysian, Age 58 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 of England and Wales in 1969. 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), Powertek Berhad (1997), Land & General Berhad (1999), Nanyang Press Holdings Berhad (2001), Renong Berhad (2001) and IJM Corporation Berhad. 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) and a Director of the Rashid Hussain Berhad group of companies (1998-2003). He is a member of the Audit Committee and Remuneration Committee of the Company. Datuk Oh Chong Peng has attended five Board meetings in the financial year.

James Richard Suttie

(Non-Independent Non-Executive Director)

British, Age 57 years

Mr James Richard Suttie was appointed a Director in May 2002. He is a Chartered Accountant 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, Asia, Rothmans International p.l.c. 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 43 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) United Kingdom degree 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 will resign from his position on the Board of Directors of Tien Wah Press Holdings Berhad following the completion of the disposal of British American Tobacco Malaysia's interest in the said company. Mr James Campbell Irvine has attended five Board meetings in the financial year.

PROFILE OF BOARD OF DIRECTORS

Chan Choon Ngai

(Non-Independent Executive Director)

Operations Director

Malaysian, Age 47 years

Mr 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, Mr Chan was appointed as the Operations Director of British American Tobacco (Malaysia) Berhad. He will resign from his position on the Board of Directors of Tien Wah Press Holdings Berhad following the completion of the disposal of British American Tobacco Malaysia's interest in the said company. Mr Chan Choon Ngai has attended three Board meetings in the financial year.

Dr Syed Hussain bin Syed Husman PMC, JP

(Non-Independent Executive Director)

Human Resources and Security Affairs Director

Malaysian, Age 45 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 in 2000, 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 2001-2003. He joined Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad in January 1997 as Director, Human Resources and Public Affairs. Prior to his appointment with British American Tobacco (Malaysia) Berhad, Dr Syed Hussain was the Human Resources and 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 and Government Affairs Director and later as Human Resources and 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 five Board Meetings in the financial year.

Dato' Phan Boon Siong DSAP, DIMP, SMP

(Non-Independent Executive Director)

Marketing Director

Malaysian, Age 43 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 Boon Siong has attended five Board meetings in the financial year.

TOP TEAM members



from left to right:

Sharifah Rozita binti Syed Sulaiman
Corporate and Regulatory Affairs Director

Zainal Arifin bin Khalid
Information Technology Director

Russell Scott Cameron
Managing Director

James Campbell Irvine
Finance Director

Chan Choon Ngai
Operations Director

Dato' Phan Boon Siong
Marketing Director

Dr Syed Hussain bin Syed Husman
Human Resources and Security Affairs
Director

Sharifah Rozita binti Syed Sulaiman
Corporate and Regulatory Affairs Director

Zainal Arifin bin Khalid
Information Technology Director



profile OF TOP TEAM MEMBERS

Sharifah Rozita binti Syed Sulaiman

Corporate and Regulatory Affairs Director

Malaysian, Age 45 years

Puan Sharifah Rozita binti Syed Sulaiman joined Malaysian Tobacco Company Berhad in September 1996 as Corporate and Regulatory Affairs Director. Prior to her appointment with Malaysian Tobacco Company Berhad, she was the Southeast Asia region Communications Manager of Otis Elevator. Puan Sharifah Rozita spent 10 years with the New Straits Times Group as a journalist before joining Esso Malaysia as Communications Manager and Burson-Marsteller as Head of Corporate and Government Relations Division. Puan Sharifah Rozita binti Syed Sulaiman was appointed Corporate and Regulatory Affairs Director of British American Tobacco (Malaysia) Berhad in November 1999.

Zainal Arifin bin Khalid

Information Technology Director

Malaysian, Age 44 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 Nestle 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.

The Group has continued to maintain its performance as market leader, despite various challenges posed by both domestic as well as global developments.

chairman's

REVIEW



On behalf of the Board of Directors, I am pleased to present the annual report of British American Tobacco (Malaysia) Berhad for the financial year ended 31 December 2002.

For the year under review, Group turnover amounted to RM3.07 billion, up by two per cent from the previous year. Profit after tax amounted to RM663 million, an increase of nine per cent from 2001.

The Board of Directors has recommended a final net dividend of 119.52 sen per share, giving a total net dividend proposed and declared for the financial year of 216.00 sen per share.

TRENDS AND DEVELOPMENTS

I am pleased to report that the Group has continued to maintain its performance as market leader, despite various challenges posed by both domestic as well as global developments. Improving economic conditions, lower costs and improved margins as well the resilience of our brand portfolio, marketing strategies and the fundamental efficiencies in our operations all contributed towards our overall results for 2002.

During the year, Dunhill maintained its dominant position, growing its market share by a full per cent and volumes by almost three per cent from 2001. The Group is especially pleased with the performance of our new Dunhill whose contemporary new look was launched in August, and which has been well received by consumers. We are confident that our marketing innovativeness and ability to fulfil consumer need and preference will ensure the brand's continued position as the biggest consumer name in the country.

Kent maintained its performance in its target segment. We are also pleased with the encouraging performance of Pall Mall, our third drive brand launched in October 2001. In the space of just over a year, Pall Mall has attained a two per cent share of the market, which is no small feat given the competitiveness of the Malaysian cigarette industry, and it should continue to improve its position.

On the business environment, the Group continues to be concerned with the influx of illegal cigarettes into the country. The presence of such illegal products not only seriously impacts the revenue of the legitimate tobacco manufacturing industry, but also that of the Government. In this respect, we welcome the Government's announcement, in its 2003 Budget, of measures to address the issue of illegal cigarettes through greater enforcement and the introduction of special stickers or codes to indicate tax payment. We are committed to working with the Government on ensuring any such measures are successfully implemented, and that various other efforts, including a systematic and predictable taxation regime will be considered as part of the overall strategy to combat the illegal products situation.

During 2002, the Group put in place all the necessary measures to ensure compliance with the International Tobacco Products Marketing Standards. The Standards, launched globally in September the previous year, prescribes the parameters of all communication to consumers. While they are voluntary, they will be adhered to by all the international cigarette companies who are signatories to the Standards, including British American Tobacco, in conjunction with any domestic regulations governing the tobacco industry. The changes demanded of us under these Standards, in the way we market and communicate to our



The changes demanded of us under these Standards, in the way we market and communicate to our consumers are indeed challenging but we are confident of maintaining our competitive edge and position, while at the same time meeting society's expectations of a responsible tobacco company.

consumers are indeed challenging but we are confident of maintaining our competitive edge and position, while at the same time meeting society's expectations of a responsible tobacco company.

As a leading public Malaysian company, we remain keenly aware of ensuring we continue to create value to our shareholders. During the year, our standing in creating such value through visionary and efficient management and good corporate governance, have again been acknowledged by the investing community. British American Tobacco Malaysia won the year 2002 National Corporate Report Awards (NACRA) for Industry Excellence in the Consumer Products category on the Main Board of the Kuala Lumpur Stock Exchange. NACRA, which is jointly organised by the KLSE, the Malaysian Institute of Accountants, the Malaysia Institute of Certified Public Accountants and the Malaysian Institute of Management, assesses information provided in annual reports of all listed companies as a measure to promote greater transparency, corporate governance and effective communication to shareholders.

In September this year, we became one of only two Malaysian companies to be included in the 2002/2003 Dow Jones Sustainability Indexes (DJSI) World. The DJSI World represents the top 10 per cent of companies leading their industry in terms of sustainability, and for 2002/2003, the Index featured more than 300 companies from 23 countries. To be included in the Index, a company is required to have good scores on all three dimensions of sustainability: economic, social and environmental, and its involvement and management of critical areas such as financial robustness, commercial practices and human rights are monitored and verified.

In FinanceAsia's annual survey of Asia's Best Companies in 2002, British American Tobacco Malaysia was recognised as the "Best Managed Company" in Malaysia - again an achievement reflecting consistently high quality management and strategic implementation. In the same survey, we were also acknowledged for our commitment to enhancing shareholder value and our financial management. In October 2002, AsiaMoney's first poll on corporate governance

CHAIRMAN'S REVIEW

conducted on Asian companies, rated British American Tobacco Malaysia top in the region for the household category. While we take pride in the increasing recognition among our stakeholders, we are also fully aware of the challenge such recognition poses to us in ensuring continued positive management of the Company, of enhancing value for the business and of the important need to maintain our position as the market leader.

OUTLOOK

In August, the Government announced that it planned to develop and introduce a new set of tobacco control regulations. We understand the Government's objective in setting new control regulations as part of its public health policy, and which are very much in line with global tobacco control trends spearheaded by the World Health Organisation through its proposed Framework Convention on Tobacco Control. We are unsure when the proposed new regulations will be implemented, but we nevertheless look forward to being given the opportunity to provide our views, through constructive dialogue with the authorities, on any legislation that impacts our industry and our consumers. We also hope that any proposed new legislation, particularly those which take the cue from the international arena, would give due cognisance to sovereign rights as well as the domestic environment.

The uncertain conditions arising from global developments and the subsequent impact on Malaysia's own economic conditions and improvement pose a challenge for the Group's prospects in 2003. We will continue to monitor these trends. Nevertheless, with the strong foundation that we have created for the business, with our brand and marketing innovations, our strategies, systems and processes, and especially our people, I am confident that we can successfully meet the challenges ahead.

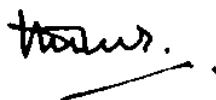
APPRECIATION

During the year under review, our Managing Director, Mr Stuart Watterton retired on 31 July 2002. On behalf of the Board, I wish to express our sincere appreciation for his stewardship and invaluable contribution to the success of the Group since the merger in November 1999. His wealth of experience helped strengthen our clear leadership of the tobacco industry in Malaysia. We wish him all the best for an enjoyable retirement.

On behalf of the Board, I also wish to welcome our new Managing Director Mr Russell Cameron. I am confident that Russell's experience and understanding of the Malaysian tobacco market will enable the Group to maintain our leading position and enhance our competitive edge.

I would also like to record our appreciation to our Plant Integration Director, Mr Thye Heng Ong, who retired in April, having successfully led the Group's efforts to integrate the operations of the two former Rothmans and Malaysian Tobacco Company factories. On behalf of the Board, I thank him for his significant contribution towards the efficiency of our factory systems and processes, and we wish him well in his retirement.

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

We have put in place strategies and measures to form the basis for our continued growth and sustainability, enhance our overall productivity and efficiency while at the same time, discharging our activities in a responsible manner.



director's REVIEW

GROWTH, PRODUCTIVITY AND RESPONSIBILITY

In the past three years, since we came into being as British American Tobacco Malaysia, we have put in place strategies and measures to form the basis for our continued growth and sustainability, enhance our overall productivity and efficiency while at the same time, discharging our activities in a responsible manner. We believe that a number of these strategies are now coming into fruition and we are poised to further enhance our leadership of the Malaysian market.

For success in the future, we need to be leaders in all three areas of growth, productivity and responsibility. We must manage the inherent tension between these areas as these are all required to grow long term shareholder value.

THE BUSINESS ENVIRONMENT

The Malaysian tobacco market grew marginally in the year under review. In this improving environment, all of our key brands recorded better performance, reinforcing the Company's leadership position in the domestic market. We ended 2002 with excise volumes growing slightly by 1.9 per cent compared to the previous year. We are hopeful that the market will continue to build on this cautiously improving business environment when the Government introduces and implements its announced measures to heighten enforcement and introduce security markings to combat the serious issue of illegal cigarettes.

MANAGING DIRECTOR'S REVIEW

Our marketing strategies and activities have prepared us for the new dynamics of marketing, primarily moving away from mass media to direct and more efficient channels of communication with our consumers and business partners.





Key among our measures for growth of course, is ensuring the continued relevance and strength among our consumers, of all our brands - the biggest being the pride of our portfolio, Dunhill. In August, we began the launch of Dunhill's new and exciting range, starting with the full flavour variant. Together with the lights, menthol and menthol lights variants in their contemporary look, colours and vibrant packaging launched just after the end of 2002, the brand has invigorated its essence of "Style, Quality, Excellence". This positive impact on its brand image is expected to support Dunhill's steady growth into 2003.




Kent continued to maintain and build momentum in its target lights segment, improving on its brand attributes to reach its urban younger adult consumers, in line with the brand's global strategy. Its higher shares in the entertainment and convenience sectors show that the strategy is now beginning to reap results.



Pall Mall continued its performance during the year, following its successful launch in October 2001, and has grown its position in the value-for-money segment. The brand's pack of ten cigarettes variant was launched in June 2002, and we continue to provide the necessary support to ensure Pall Mall maintains its growth momentum.

MANAGING DIRECTOR'S REVIEW

Our other premium brands, Peter Stuyvesant and Benson & Hedges suffered slight declines in market share in 2002 as expected, with activities aimed mainly to maintain loyalty and presence amongst its consumers.

The full adoption of the International Tobacco Products Marketing Standards in September 2002 changed the rules of marketing, bringing with it new challenges for the industry. Building on efforts begun in 2001, our marketing strategies and activities have prepared us for the new dynamics of marketing, primarily moving away from mass media to direct and more efficient channels of communication with our consumers and business partners. As we are all aware, marketing techniques for any consumer product continue to evolve worldwide to take into account new and changing consumer preferences and tastes. We are no exception, and we will utilise our key strength in brand and marketing innovations to ensure we invest for growth.





MANAGING DIRECTOR'S REVIEW

With the growing complexities and challenges facing our industry, we need to ensure that as an organisation we continue to attract, retain and develop people of world class ability.

**DEVELOPING FUTURE LEADERS**

The development of staff and the building of a high performance culture remained a key priority in the year 2002. With the growing complexities and challenges facing our industry, we need to ensure that as an organisation we continue to attract, retain and develop people of world class ability.

Our comprehensive and systematic Management Trainee programme continued to be successful in drawing high calibre Malaysian graduates from both local and foreign universities. Our attrition or voluntary resignation rate at 1.47 per cent remains amongst the lowest in the industry.

We believe that good employment practices should not only focus on competitive remuneration package, but also include ensuring the physical and mental well being of all our employees. During the year under review, our investment in this area aimed at ensuring a healthy workforce has resulted in the reduction of loss in man-hours due to illness. We also established a fully equipped Medical Centre within our factory premises. During the year under review, we became amongst the first multinational companies to set in place a Code of Conduct on the Prevention and Eradication of Sexual Harassment at the Work Place.

Improvements in business systems, manufacturing processes and increased efficiency and skills in our employees, enabled us to carry out a major right-sizing programme involving about 170 operational staff via a voluntary separation scheme. All who took the separation package in this well-executed exercise enrolled in an outplacement programme organised by the Company, to help them face the challenges ahead of them.

MANAGING DIRECTOR'S REVIEW



The implementation of various manufacturing tools and dynamic operating procedures factory wide has also led to reduced variability and improved consistency in output and quality of our products.

MAINTAINING EXCELLENCE

In early 2002, we launched an initiative named “Breakthrough” to drive and manage positive changes to the work structure, culture, processes and systems for our manufacturing operations.

We have already seen the beneficial and quantifiable initial results of the initiative. Increased efficiency in logistic and supply chain has led to a 30 per cent reduction in wrapping material inventory and 50 per cent reduction in storage space. The implementation of various manufacturing tools and dynamic operating procedures factory wide has also led to reduced variability and improved consistency in output and quality of our products.

Our endeavour to continuously improve our quality management systems was rewarded with the renewal of our ISO9002 and upgrading of the ISO/IEC 17025 certification.

Safety remains at the centre of our operations. During the year, we held various training and education programmes not only for our employees but also our suppliers and contractors. This has helped the Company to reduce lost workday case incidents by 38 per cent in the year under review. For the seventh consecutive year, our green leaf threshing plant in Shah Alam, Selangor was awarded the global British American Tobacco EHS Merit Award for achieving zero accidents.





South American Tobacco Malaysia

Home Favorites Media

Search Go

INFORMATION CAREER OPPORTUNITIES TOBACCO ISSUES


South American
Tobacco
Malaysia

newsletter
contact us
affiliates
search

Enterprising
SPIRIT



Internet

4:38 PM

MANAGING DIRECTOR'S REVIEW

We have also implemented the Laboratory Information Management Systems, which is an information system crucial to managing quality.

**ENABLING THE BUSINESS**

During the year, we further reviewed and upgraded our information technology facilities to ensure that our information, communications and technology infrastructure continued to contribute towards creating value and enabling overall business growth and development.

In 2002, we completed the implementation of a combination of hand-held information technology system and a web-based application, which enabled the daily management of sales by our distributors and transactions such as invoices and delivery orders to be posted directly into our distributor portals, and linked to the British American Tobacco Malaysia network. The resulting quick flow of information enhances our relationship with our valued business partners, thus strengthening another element that contributes towards improving productivity and growth.

We have also implemented the Laboratory Information Management Systems, which is an information system crucial to managing quality. The system provides on-line information on product quality, facilitating better planning and control of resources for the laboratory to improve efficiency of its service for manufacturing operations.

In striving to derive greater value and reduce operating costs, we continued to seek outsourcing opportunities for information technology. In 2002, we completed the full outsourcing of support, maintenance and computer hosting of our enterprise manufacturing and resource planning system, SAP, to British American Tobacco group service delivery organisation, British American Tobacco Asia Pac Shared Services Sdn. Bhd., an MSC company based in Technology Park Malaysia in Kuala Lumpur.

MANAGING DIRECTOR'S REVIEW

We are committed to being a responsible company, and indeed, being recognised as such by all our stakeholders in particular, and society in general.

CONTRIBUTING TO SOCIETY

The issues of transparency, accountability and good governance continue to dominate the business environment, both here and globally. Corporate social responsibility as a principle of business behaviour is a growing phenomenon that will surely have serious impact to the growth and future of companies around the world. In particular, society's expectations of a company in a controversial industry such as ours have and continue to become increasingly high and demanding, and the worldwide trend is towards greater and more exacting regulations on the tobacco industry.

We are committed to being a responsible company, and indeed, being recognised as such by all our stakeholders in particular, and society in general. Getting that recognition will not be easy, but we have already taken the first step in that direction - through an open and honest dialogue with society on a range of tobacco related issues.

This dialogue with stakeholders is part of our Social Reporting process begun in 2001, and which is about listening and responding to and meeting society's expectations. The process culminated in the launch of our first Social Report in June 2002. In October 2002, we began the second cycle of our Social Reporting. We are encouraged by the increasing participation of various Non-Government Organisations, trade groups as well as representatives from various Ministries in the dialogue. While there remain those who are critical and sceptical of our sincerity, we will continue to pursue such open communication as well as deliver on our commitments published in the Social Report, to ensure that we work together with society to address the issues that concern us all.

MANAGING DIRECTOR'S REVIEW

In this annual report, we have included a summary of the 2001/2002 Social Report as well as an update of activities thus far. We have also included a section on tobacco related issues, in which we present our positions on various issues surrounding the nature of our business. We hope that it would help clear misconceptions and build mutual understanding between our stakeholders and us. These are set out in pages 53 to 56 of this annual report.

The voluntary International Tobacco Products Marketing Standards has been another significant response towards meeting expectations of corporate social responsibility. Towards this end, Dunhill sponsored its final telecast of international and local football on Malaysian television, with the live showing of all matches during the 2002 FIFA World Cup in June. Dunhill has also ceased its sponsorship of telecast of other international soccer, such as the English Premier League, on Malaysian television. All other mass media brand advertising has also ceased in line with the Marketing Standards, which came into force in September 2002.

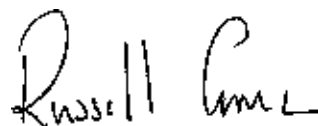
In discharging another element of corporate social responsibility - helping those in need - we have remained focused on providing financial support for tertiary education through the British American Tobacco Malaysia Foundation. Over the years, more than 400 students have benefited from scholarships offered by the British American Tobacco Malaysia Foundation, with well over RM13 million invested in the programme. During the year under review, the Foundation doubled the number of scholarship recipients to 42, with the vast majority receiving RM7,000 per annum for studies in local Malaysian tertiary institutions. We are proud to note that many of our scholars have gone on to accomplish great success in both the academia and corporate world. In addition to the annual RM1 million allocation for the Foundation, British American Tobacco Malaysia also provides further financial contributions of RM400,000 a year to numerous deserving Malaysian charities and organisations.

Another aspect of our corporate social responsibility efforts is active environment management. In 2002, the Company established its target of being a carbon neutral operation as part of our corporate commitment to positive environment management. Details of a forest plantation programme in Sabah between our wholly owned subsidiary Commercial Marketers and Distributors Sdn. Bhd. and TSH Resources Berhad have already been announced during the year and we will continue to monitor the development of this carbon replenishment and afforestation programme.

CONCLUSION

We closed 2002 with stronger positions despite increasingly challenging market conditions. All the efforts that we have weaved into the business - taking into account market competitive elements, consumer demands, regulatory developments, operational and infrastructure efficiencies and effectiveness - to generate growth, enhance productivity and carry out our commercial activities in a manner consistent with being a responsible company, will stand us in good stead as we go into 2003.

We are encouraged by our success, and we are determined to continue devoting our time, energy and resources to maintain and strengthen our leadership of the Malaysian cigarette industry.



Russell Scott Cameron

Managing Director



finance director's

R E V I E W

The Group has invested, and will continue to invest, in projects and areas that will provide balanced and long term sustainable growth, increased productivity and enhanced corporate responsibility.

Economic conditions gradually improved in 2002, despite the global economic and political uncertainties. This was largely due to the Government's efforts in strengthening the Malaysian economy against external turbulence. Overall, domestic duty paid cigarette volumes were marginally higher in 2002, but the Group's volumes improved by 1.9 per cent due to the increase in its excise share.

There was no indirect tax increase in the 2003 National Budget, which was announced in September 2002. This provided a boost in the overall efforts by the Government and the tobacco industry in overcoming the threat of illegal cigarettes entering the country. Illegal cigarettes impact our ability to grow the business and adversely affect the collection of Government revenue.

GROUP RESULTS FOR 2002: GROWTH CONTINUES

The Group continues to strive in achieving sustainable growth and maximising shareholder value in the long term.

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT*

	12 months 2002 RM million	12 months 2001 RM million	Increase/ (Decrease) %
Revenue	3,073	3,010	2
Cost of sales	(1,709)	(1,726)	(1)
Gross profit	1,364	1,284	6
Other operating income	69	74	(7)
Operating expenses	(458)	(464)	(1)
Profit from operations	975	894	9
Finance cost	(57)	(57)	–
Share of results of an associated company	2	3	(24)
Profit from ordinary activities before taxation	920	840	10
Taxation	(257)	(232)	11
Net profit for the financial year	663	608	9
Earnings per share - basic and diluted (sen)	232.2	212.8	9
Net interim and final dividend per share (sen)	216.0	195.4	11
Net special dividend per share (sen)	–	50.0	(100)

* KLSE format

Revenue improved slightly as a result of higher domestic volumes and the domestic price increase in late 2001, partially offset by lower contract manufacturing and duty free volumes. Overall profit from operations and margins improved due to the higher proportion of domestic market contribution to revenue, operational efficiencies, and reduced write-offs.

FINANCE DIRECTOR'S REVIEW

During the financial year the Group implemented, in advance of the effective date, the new Malaysian Accounting Standards Board (MASB) Standard 25 "Income Taxes". The implementation of this MASB Standard 25 did not have a material impact on the financial results for the year. The effective tax rate of the Group was maintained at 28 per cent. In addition, the Group has already complied with the recognition and measurement principles in the new MASB Standard 27 "Borrowing Costs".

CASH FLOW

	12 months 2002 RM million	12 months 2001 RM million	Favourable/ (Adverse) %
Profit from operations	975	894	9
Adjustments for:			
Interest income and accretion of discounts	(7)	(15)	(56)
Property, plant and equipment:			
– Depreciation	40	39	(2)
– Gain on disposal	(5)	(2)	134
Amortisation of goodwill on consolidation	22	22	0
Inventories written off	2	9	78
Changes in working capital	(19)	25	(177)
	33	78	(57)
Cash from operations	1,008	972	4
Income taxes paid	(293)	(371)	21
Net capital expenditure	(29)	(109)	74
Proceeds/(purchase) from/of other investments	4	(2)	316
Investment returns/finance costs	(50)	(43)	(18)
Dividends paid	(574)	(662)	13
Increase/(decrease) in cash and cash equivalents	66	(215)	131

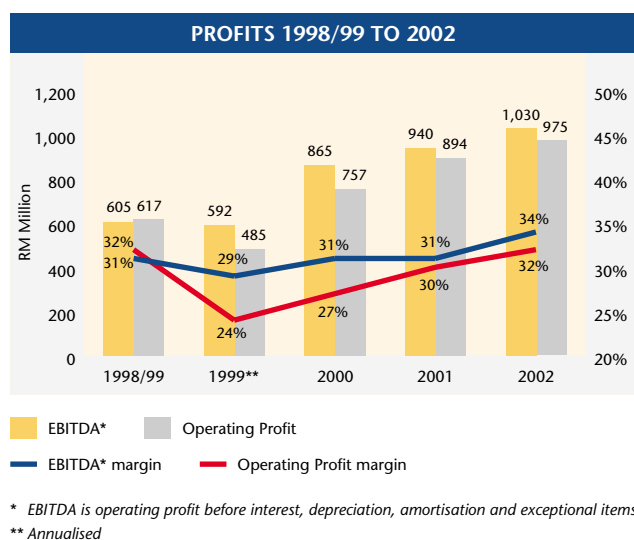
Although profit from operations was nine per cent higher, cash flow from operations increased by only four per cent. This was largely attributable to an increase in working capital of RM19 million, as the improvements in inventory management and collections in receivables were not sufficient to offset the decrease in payables. Payables decreased due to the timing of payments, mainly as a result of the different challenges of marketing activities under the International Tobacco Products Marketing Standards in 2002 and accruals for the higher capital expenditure in 2001.

Taxes paid in 2002 were lower than 2001 as there was a phasing in of tax payments in the previous year. Net capital expenditure was lower, as the plant integration exercise was completed during 2002. Net finance costs were higher due to less interest received, as funds were lower following the payment of the special dividend of RM143 million in December 2001. Finally, dividends paid in 2002 were lower as there was no special dividend paid in 2002, compared to that in 2001.

FINANCE DIRECTOR'S REVIEW

TRENDS TO 2002: REFLECTED IN INVESTMENTS IN GROWTH, PRODUCTIVITY AND RESPONSIBILITY

Domestic industry duty paid volumes are yet to recover fully from pre-crisis levels in 1997 and remain five per cent lower. It is hoped that the recovery in duty paid volumes will continue with measures to combat illegal cigarettes and ensuring an appropriate tax environment.



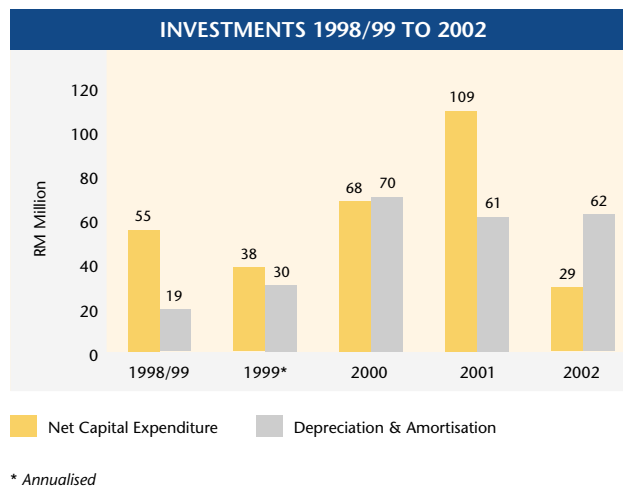
The profit and profit margin trends have been steadily improving, reflecting the synergies being realised from the merger of the tobacco businesses of Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad and Malaysian Tobacco Company Berhad on 3 November 1999, price increases, and the benefits from capital investments and efficiency improvements. EBITDA and operating profit have increased by 14 per cent and 12 per cent per annum respectively from 1998/99.

The EBITDA margin has increased from 31 per cent in 1998/99 to about 34 per cent in 2002. The operating profit margin dipped in 1999 and 2000 as a result of rationalisation expenses arising from the merger; however, it has been increasing since then despite the higher depreciation and amortisation charges arising from investments after the merger.

The Group has been investing for the future since the merger. Over the last three years we have reconfigured the brand portfolio for growth. We have relaunched or improved all our major brands, culminating in the relaunch and extension of the Dunhill family.

We have made investments in leaf, and special assistance has been provided to tobacco farmers, all of which have resulted in an improved crop in 2002. It is hoped that this will reduce risk of leaf shortages. We have spent over RM20 million per annum on information technology to improve the infrastructure, data collection and provision of information to drive the business forward.

We continue to invest in the areas of responsibility such as in the Social Reporting process, which has engaged stakeholders on issues relevant for the future of the industry. In 2002, we have increased our investment in the British American Tobacco Malaysia Foundation, and we commenced an afforestation programme at a cost of RM48.5 million over the next 13 years. Finally, we continue to recruit and develop employees to meet current and future requirements.

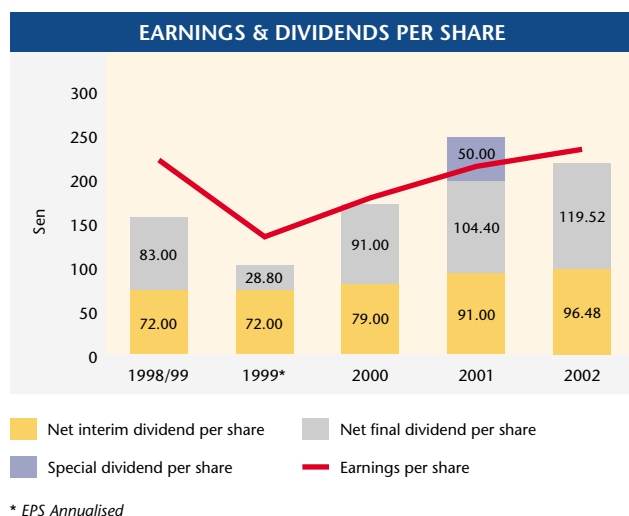


In the three years after the merger, a total net capital expenditure of RM206 million has been spent on rationalisation and upgrading the operations, and in enhancing marketing operations in terms of information technology support. The net capital expenditure in 2002 reflected largely on information technology, overdue vehicle replacements, and routine spend in operations. Capital expenditure is expected to increase to meet the challenges under the International Tobacco Products Marketing Standards.

FINANCE DIRECTOR'S REVIEW

RETURNS TO SHAREHOLDERS: DIVIDENDS

Our dividend policy remains; we shall continue to distribute dividends to shareholders in excess of our operating requirements.



The Earnings Per Share (EPS) for 2002 is 232.2 sen per share, an increase of 9.1 per cent from 2001. Subject to shareholders' approval at the forthcoming Annual General Meeting, we are recommending a final dividend of 119.52 sen net per share. The total dividend for 2002 will be 216.00 sen net per share, a payout ratio of 93.0 per cent of the EPS for 2002 and 10.5 per cent higher than the combined interim and final dividend for 2001 of 195.4 sen net per share.

TREASURY OPERATIONS: MANAGING FINANCIAL RISKS PROACTIVELY

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. The Group's capital structure and weighted average cost of capital is regularly reviewed in light of economic conditions and business outlook to determine the appropriate level of debt and equity required to fund the operations and maximise shareholders' value.

The Group currently expects that it will be able to meet the repayment of its bonds due in 2004 and 2007. The previous rating of AAA from Ratings Agency Malaysia on the Group's RM750 million bonds has been reaffirmed in September 2002.

GOING FORWARD: MAXIMISING SHAREHOLDER VALUE

The Group has invested, and will continue to invest, in projects and areas that will provide balanced and long term sustainable growth, increased productivity and enhanced corporate responsibility. We must, however, take cognisance of the fact that future profit growth will depend on the economic environment and in particular the level of illegal cigarettes.

The Group will continue to review capital structure opportunities to maximise shareholders' value and implement those appropriate to the circumstances, both from a regulatory perspective and for short and long term benefits. As part of the strategy of only focussing on the Group's tobacco business, the Alfred Dunhill of London luxury products business has been disposed off in 2002, and the sale of the shares in Tien Wah Press Holdings Berhad (subject to regulatory approval) has been announced on 27 February 2003.

James Campbell Irvine

Finance Director



statement ON CORPORATE GOVERNANCE

British American Tobacco (Malaysia) Berhad (Company) and its group of companies (Group) have formulated a code of corporate governance based on the principles and best practices set out in the Malaysian Code on Corporate Governance (Code) to direct and manage the business and affairs of the Group towards enhancing business prosperity and corporate accountability with the ultimate objective of realising long term shareholder value whilst taking into consideration the interests of other stakeholders.

Set out below is a statement of how the Group has applied the principles and complied with the best practices provisions laid down in the Code throughout the twelve months ended 31 December 2002.

BOARD OF DIRECTORS

The Board

An effective and dynamic Board leads and controls the Group, and has established terms of reference to assist the Board in the discharge of this responsibility. All Directors are from diverse professional backgrounds with a wide range of business and financial experience relevant to lead a fast moving consumer goods group and as such, are able to bring an independent judgement to bear on issues of strategy, performance, resources and standards of conduct. A brief profile of each Director is set out on pages 14 to 17 of this annual report.

The Board has delegated specific responsibilities to three committees, namely the Audit, Remuneration and Nomination Committees, all of which have terms of reference to govern their responsibilities. The Board Committees will deliberate on and examine issues within their terms of reference and report to the Board.

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 2002, five Board

meetings were held and a majority of the Directors attended all the meetings held during the period.

Board balance

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.

There is a clear division of responsibility between the Chairman and the Managing Director to ensure that there is a balance of power and authority. The Managing Director has the principal responsibility of reporting, clarifying and communicating matters to the Board.

The Board is also aware of the important role played by Independent Non-Executive Directors in the discharge of its responsibility. The presence of Independent Non-Executive Directors of the calibre necessary to carry sufficient weight in all decisions made by the Board ensures that there is proper check and balance in the Board. Although all Directors have an equal responsibility for the Group's business and affairs, the role of these Independent Non-Executive Directors is particularly important in ensuring that the strategies proposed by the executive management are fully discussed and examined, with due regard to risk management. The decisions are arrived at after taking into account the long term interests, not only of the shareholders, but other stakeholders like employees, customers, suppliers, and the many communities in which the Group conducts its business.

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

Supply of information

The Board has unrestricted and timely access to all information necessary for the discharge of its responsibilities. A Board report is issued in sufficient time prior to a Board meeting to enable the

STATEMENT ON CORPORATE GOVERNANCE

Directors to review and consider the agenda items to be discussed at the Board meeting. The Board report includes, among others, the following details:

- Major operational and financial issues
- Product quality measures
- Market shares and market responses to the Group's strategies

In addition, there is a schedule of matters reserved specifically for the Board's decision including the approval of the annual company plan, major acquisitions or disposal of a business or assets and changes to management and control structure of the Group, namely, key policies, procedures and authority limits.

The Board has also approved a procedure for Directors, whether as a full Board or in their individual capacity, to take independent advice, where necessary, in the furtherance of their duties at the Group's expense.

All Directors have access to the advice and services of the Company Secretary.

Appointments to the Board

The Code endorses as good practice, a formal procedure for appointments to the Board, with a Nomination Committee to make recommendations to the Board and assessing Directors on an on-going basis. The Code, however, states that this procedure may be performed by the Board as a whole, although as a matter of good practice, it recommends that this responsibility be delegated to a committee.

The Nomination Committee which was set up on the 21 February 2002, comprises three Non-Executive Directors, two of whom are independent. The Nomination Committee is charged with the responsibility of recommending to the Board suitable candidates for appointment as Directors and Directors to fill the seats on committees of the Board, assessing the effectiveness of the Board, the committees of the Board and the contribution of

each individual Director, ensuring that the Board has an appropriate balance of skills, expertise, attributes and core competencies from its members, regularly reviewing profiles of the required skills, expertise, attributes and core competencies for membership of the Board and reviewing succession plans for members of the Board.

During the twelve months ended 31 December 2002, the Nomination Committee met twice to evaluate and recommend candidates for re-appointment as Directors.

As an integral element of the process of appointing new Directors, the Nomination Committee will ensure that there is an orientation and education programme for new Directors with respect to the business and management of the Group. Directors will also receive such further training that may be required from time to time to keep them abreast with relevant changes in laws and regulations, and the business environment.

All Directors have attended the Mandatory Accreditation Programme.

Re-election

In accordance with the Company's Articles of Association (Articles), all Directors who are appointed by the Board are subject to re-election by shareholders at the first opportunity after their appointment. The Articles also provide that at least one third of the remaining Directors be subject to re-election by rotation at each Annual General Meeting provided always that all Directors including the Managing Director shall retire from office once at least in each three years but shall be eligible for re-election.

DIRECTORS' REMUNERATION

Level and make-up

The Company has adopted the objective as recommended by the Code to determine the remuneration of the Directors so as to ensure that the Company attracts and retains the Directors needed to run the Group effectively. The component parts of their remuneration are structured so as to link rewards to corporate

STATEMENT ON CORPORATE GOVERNANCE

and individual performance in the case of Executive Directors. 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.

Procedure

The Remuneration Committee is responsible for recommending to the Board the policy framework on terms of employment of and on all elements of the remuneration of Executive Directors and members of the top team of the Company. The Remuneration Committee is authorised to approve the annual bonus and salary increment of the Executive Directors and other members of the top team of the Company and to review and recommend to the Board the remuneration of the Non-Executive Directors. Executive Directors abstain from the deliberations and voting in respect of their remuneration. Non-Executive Directors' remuneration will be a matter to be decided by the Board as a whole with the Director concerned abstaining from deliberations and voting on decisions in respect of his individual remuneration.

The Remuneration Committee has held two meetings during the period which were attended by all members.

Remuneration package

The remuneration package of Directors is as follows:

(a) Basic salary

The Remuneration Committee recommends to the Board the basic salary (which is inclusive of statutory employer contributions to the Employees Provident Fund) for the executive Directors after taking into account the performance of the Director, the inflation price index and information from independent sources on the rates of salary for similar jobs in a selected group of comparable companies.

(b) Fees

The Board proposes an aggregate annual fee for Non-Executive Directors to be divided amongst the Non-Executive Directors as the Board may decide and such fee is tabled to the shareholders of the Company for their approval.

(c) Bonus scheme

The Group sets up a bonus scheme for all employees including the Executive Directors. The criteria for the scheme is the level of profit achieved from the Group's businesses against targets, together with an assessment of each individual's performance. Bonuses payable to Executive Directors are reviewed by the Remuneration Committee and approved by the Board.

(d) Benefits in kind

Other customary benefits (such as car and medical) are made available to Directors as appropriate.

(e) Pension arrangements

Contributions are made to the Employees Provident Fund, the national mandatory defined contribution, in respect of all Malaysian resident Executive Directors.

(f) Service contract

The notice period for the termination of the contract of service of local Executive Directors by the Company to any Director is twelve months and by any Director to the Company is six months.

STATEMENT ON CORPORATE GOVERNANCE

Directors' Remuneration

The details of the remuneration of Directors for the financial year ended 31 December 2002 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	268,755			34,780	303,535
Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin	36,625				36,625
Dato' Dr Mohd Noor bin Ismail	36,625				36,625
Mej Jen (Rtd) Dato' Haji Fauzi bin Hussain	37,825				37,825
Datuk Oh Chong Peng	36,625				36,625
Johann Roelofse ***	–				–
James Richard Suttie ****	–				–
Executive					
Donald Stuart Watterton *****		993,116	880,158	214,076	2,087,350
Russell Scott Cameron *****		856,274	75,134	189,700	1,121,108
James Campbell Irvine		980,930	310,915	292,573	1,584,418
Chan Choon Ngai		532,986	286,901	37,951	857,838
Dr Syed Hussain bin Syed Husman		472,782	272,090	61,851	806,723
Dato' Phan Boon Siong		474,300	259,334	38,501	772,135

* 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.

*** Resigned with effect from 1 May 2002

**** Appointed with effect from 1 May 2002

***** Retired with effect from 31 July 2002

***** Appointed with effect from 1 August 2002

STATEMENT ON CORPORATE GOVERNANCE

SHAREHOLDERS

Dialogue between the Company and investors

The Group recognises the importance of being accountable to its investors and as such has maintained an active and constructive communication policy that enables the Board and management to communicate effectively with its investors, stakeholders and the public generally.

The Managing Director and Finance Director hold discussions with analysts and shareholders in the evening of the same day after each quarter's announcement of results to the Kuala Lumpur Stock Exchange. Presentations will be made or road-shows undertaken, as appropriate, to explain the Group's strategy, performance and major developments. However, any information that may be regarded as undisclosed material information about the Group will not be given to any single shareholder or shareholder group.

In addition, the Group has established a web-site at www.batmalaysia.com which shareholders can access for information. The Group's quarterly, half yearly and annual results announcements and press releases are also posted on the Group's web-site.

Annual General Meeting

At each Annual General Meeting, the Board presents a comprehensive report on the progress and performance of the business and encourages shareholders to participate in the question and answer session. Executive Directors and, where appropriate, the Chairman of the Board Committees are available to respond to shareholders' queries during the meeting. Where appropriate, the Chairman will undertake to provide a written answer to any significant question that cannot be readily answered on the spot.

Each item of special business included in the notice of the meeting will be accompanied by a full explanation of the effects of a proposed resolution. Separate resolutions are proposed for substantially separate issues at the meeting and the Chairman declares the number of proxy votes received both for and against each separate resolution.

The Company will provide shareholders upon request with a summary of the discussion at the Annual General Meeting.

ACCOUNTABILITY AND AUDIT

Audit Committee

The Audit Committee of the Board comprises six Non-Executive Directors with Tan Sri Abu Talib bin Othman as Chairman. The composition of the Audit Committee is set out in the Report of the Audit Committee.

The Audit Committee met four times during the period and a majority of the members attended the meetings. During these meetings, the Committee carried out the duties as set out in the Report of the Audit Committee.

Financial Reporting

In presenting the annual financial statements and quarterly announcement to shareholders, the Board aims to present a clear, balanced and comprehensive assessment of the Group's position and prospects. The Statement by Directors pursuant to section 169 of the Companies Act, 1965 is set out on page 70 of this annual report.

STATEMENT ON CORPORATE GOVERNANCE

Internal Control

The Board acknowledges their responsibilities for the Group's system of internal controls covering not only financial controls but also operational and compliance controls as well as risk management. The internal control system involves each business and key management from each business, including the Board, and is designed to meet the Group's particular needs and to manage the risks to which it is exposed. This system, by its nature, can only provide reasonable but not absolute assurance against misstatement or loss.

The Group's internal audit provides independent and objective reports on the Group's management, records, accounting policies and controls to the Audit Committee. The internal audits include evaluation of the processes by which risks are identified, assessed and managed and ensure that controls which are instituted are appropriate and can effectively address acceptable risk exposures. The Group's internal audit also ensures that recommendations to improve controls are followed through by management.

The Statement on Internal Control provides an overview of the state of internal controls within the Group and is set out on page 47 of this annual report.

Relationship with the auditors

The Group through the Audit Committee has an appropriate and transparent relationship with the external auditors. The role of the Audit Committee in relation to the external auditors is stated in the Report of the Audit Committee. During the year, the Audit Committee has met twice with the external auditors.

COMPLIANCE WITH THE MALAYSIAN CODE ON CORPORATE GOVERNANCE

The Group has complied with the Code throughout the financial year ended 31 December 2002. In the areas of environmental and social responsibility, reports on such areas have been made as disclosed on pages 34 and 35 and 53 to 56 of this annual report.

STATEMENT OF DIRECTORS' RESPONSIBILITY FOR PREPARING THE FINANCIAL STATEMENTS

The Directors are required by the Companies Act, 1965 to prepare financial statements which are in accordance with applicable approved accounting standards and give a true and fair view of the state of affairs of the Group and the Company at the end of the financial year and of the results and cash flows of the Group and the Company for the financial year.

In preparing the financial statements, the Directors have:

- adopted suitable accounting policies and applied them consistently;
- made judgements and estimates that are prudent and reasonable;
- ensured that applicable accounting standards have been followed; and
- prepared the financial statements on the going concern basis, unless they consider that to be inappropriate.

The Directors are responsible for ensuring that the Company keeps proper accounting records which disclose with reasonable accuracy the financial position of the Group and the Company and which enable them to ensure that the financial statements comply with the Companies Act, 1965.

The Directors have 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.



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 KLSE Listing Requirements require directors of listed companies to include a statement in their annual reports on the state of their internal controls. The KLSE's *Statement on Internal Control: Guidance for Directors of Public Listed Companies* (Guidance) provides guidance for compliance with these requirements. Set out below is the Board of Directors' Internal Control Statement, which has been prepared in accordance with the Guidance.

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 systems of internal control and risk management, and for reviewing the adequacy and integrity of those systems. It should be noted that such systems are designed to manage risks that may impede the achievement of the Group's business objectives.

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, which dedicates separate time for discussion of this matter.

RISK MANAGEMENT FRAMEWORK

Risk management as set out in pages 51 to 52 of this annual report is firmly embedded in the Group's management system and is every employee's responsibility. During the year members of the Risk Management Team conducted a series of briefings on functional risk management initiatives for the Top Team.

In October 2002 the Risk Management Team and management jointly updated the risk register and risk mitigation action plans. Selected business continuity plans (or contingency plans) were also tested to enhance the Group's crisis preparedness.

The Audit Committee was briefed by the Risk Manager on the progress in July 2002.

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 systems which has been reviewed by the Board are described above:-

- 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 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 at the Board; and
- 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.

The system of internal control was satisfactory and has not resulted in any material losses, contingencies or uncertainties that would require public disclosure.



audit COMMITTEE REPORT

MEMBERS OF THE AUDIT COMMITTEE

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 49 to 50 of this annual report.

MEMBERSHIP AND MEETINGS

The Audit Committee comprises six Non-Executive Directors, four of whom are Independent Directors.

Tan Sri Abu Talib bin Othman is the Chairman of the Audit Committee. The composition of the Audit Committee is as above.

The Audit Committee had four meetings during the year, which were attended by all members. The Group's Finance Director and the Group's external auditor attended all meetings. Other members of senior management attended some of these meetings upon invitation by the Chairman of the Audit Committee.

SUMMARY OF ACTIVITIES

During the year, the Audit Committee carried out its duties as set out in the terms of reference.

Other main issues discussed by the Audit Committee are as follows:-

- profiles of advertising agencies, their selection process, performance and financial strength

- latest update of the Company's Risk Management Program, including embedded risk management within a major project and the methodology and results of testing of Business Continuity Plans
- the effectiveness of the Group's security measures to minimise the company's exposure to potential losses;
- the Audit Committee have met with the external auditors without the presence of the Executive Directors during the year.

INTERNAL AUDIT FUNCTION

The Group has a well established Internal Audit Department, 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 Department 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 Controls 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 Department 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 public disclosure.



terms OF REFERENCE OF THE AUDIT COMMITTEE

A. MEMBERSHIP

The Audit Committee shall comprise of 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 of 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 KLSE Listing Requirements, the Board shall fill the vacancy within three months from the date of the vacancy.

B. 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 Executive Directors being present.

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

Other than in circumstances which the Chairman considers inappropriate, the Finance Director and external auditors shall attend any meeting 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. Non-member directors and employees of the Company shall not attend unless specifically invited by the Audit Committee.

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.

C. 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.

D. 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;

TERMS OF REFERENCE OF THE AUDIT COMMITTEE

- 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;
 - 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 of Internal Control 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, members of the Risk Management Team conducted a series of briefings on functional risk management activities for the Top Team.

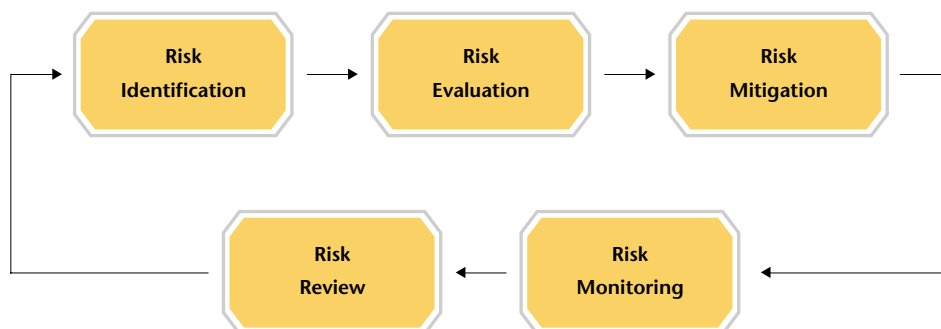
In October 2002 the Risk Management Team and management jointly updated the risk register and risk mitigation action plans. Selected business continuity plans (or contingency plans) were also tested to enhance the Group's crisis preparedness.

RISK MANAGEMENT PROCESS

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

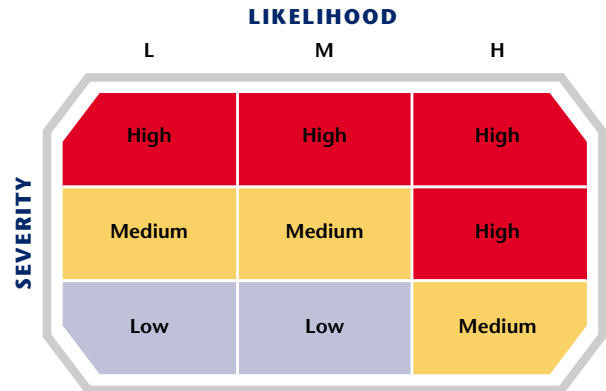
- Ensuring the continuity of supply of its products to the consumers at all times
- Protecting its assets and reputation
- Preserving the safety and health of its employees
- Ensuring that the Company's operations do not impact negatively on its neighbours
- Protecting the interests of all other stakeholders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

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



REPORT ON CORPORATE RISK MANAGEMENT

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, illegal cigarettes issues. This categorisation will enable the Company to allocate its resources to deal with the different levels of business risks.



PROMOTION OF RISK AWARENESS

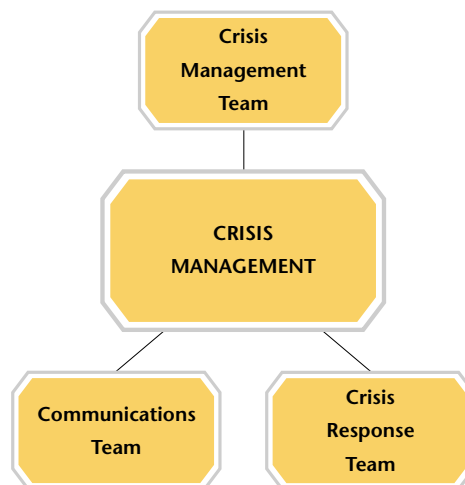
In support of the Company's efforts to promote a risk awareness culture, the Risk Management Team communicates the Company's risk management programme to the appropriate levels of employees and other stakeholders via the appropriate channels.

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.





COMMUNICATING TOBACCO ISSUES

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 soundly based tobacco regulation, and has a long track record of co-operation with the Government and can make a real contribution to progress on the issues that concern many of our stakeholders.

Some impassioned critics find it hard to talk to a tobacco company. 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.

We have always taken seriously our wider role as corporate citizens. But today it is clear that economic performance is not enough in itself. Ideas about traditional corporate patronage are also changing, with calls to companies to work in partnerships with the Government and civil society to 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 many millions of 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 that the popular understanding today is that smoking is addictive. Anyone thinking about starting to smoke should consider that they may find it difficult to give up later. But smoking does not take away anyone's free will, and we believe it is important that smokers realise they can quit, provided they have the necessary motivation and self-belief. We think that smokers who want to quit should be encouraged and supported.

Because of the risks associated with smoking, we have long considered that the choice to smoke or otherwise is exclusively for adults. We do not want children to smoke and we actively support programmes to prevent and reduce under-age smoking. We also think that people should understand the risks and hence every pack of cigarettes we manufacture carries a health warning.

Environmental Tobacco Smoke (ETS)

There are some people who will argue that leaving the choice to individuals ignores the claimed health risks to others posed by ETS.

Based on our assessment of the available science, we think that many of the claims against ETS have been overstated. Specifically, we do not believe that it has been shown to cause chronic disease such as lung cancer, cardiovascular 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.

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

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.

In our view, an informed decision to enjoy the pleasures of smoking while balancing those pleasures against risks is no more for criticism than many other lifestyle choices we all make. Most of us are content to leave these choices to the individual. We will continue to support the right of informed adults to choose to smoke.

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.

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 the other two tobacco manufacturers in Malaysia support 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. 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.



CMTM has also developed a retailer education programme that focuses on educating sales personnel on the laws and teaching them how to handle difficult patrons who refuse to accept that the outlet cannot sell tobacco products to those under the legal

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

age of 18 years. The programme began in 2002 with the Kedai Mesra Petronas outlets throughout Malaysia and will expand to include other convenience stores.

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 athletes 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.

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

British American Tobacco together with the other two largest tobacco companies, Philip Morris and Japan Tobacco, have 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 appeals 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 baseline 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.

The Social Reporting Process

In 2002, British American Tobacco Malaysia published its first Social Report, the result of a process that has enabled our company to listen and respond to the expectations of our stakeholders.

We see Social Reporting as another way for us to continue improving the way we do business and to demonstrate progress in our performance against some of the highest internationally recognised standards of transparency and accountability. Being a structured framework, it will allow us to be recognised as a responsible company.

Social Reporting is a process incremental rather than absolute continuous improvement. We believe that ultimately, it will improve our long-term shareholder value.



social REPORTING



British American Tobacco Malaysia began its Social Reporting process in March 2001. As part of the process, the Company engaged in a formal dialogue with its stakeholders to understand their views and concerns on a number of key issues surrounding the tobacco industry in general, and the Company in particular.

The first dialogue was held late 2001. A total of 21 stakeholders, representing 16 Government to Non-Governmental Organisations and medical, trade and business associations, attended and participated in the dialogue. Eight managers from different functions of the Company, and the Director of Corporate and Regulatory Affairs represented British American Tobacco Malaysia to listen, and where necessary, to clarify or provide information to the stakeholders.

The first cycle of two dialogues saw us focus our attention and efforts on three main issues: curbing underage smoking, providing the adult consumer with as much information as is needed to make an informed choice, and marketing our products responsibly.

At the end of the first dialogue, the stakeholders put forth a number of recommendations on how British American Tobacco Malaysia can address the issues.

In the follow-up dialogue with the stakeholders held in January 2002, the Company presented its position on and response to the issues raised and the detailed plans as our action initiatives. A total of 16 stakeholder groups, represented by 22 individuals, participated in Dialogue Two, while British American Tobacco Malaysia was represented by nine senior managers and its Corporate and Regulatory Affairs Director.

The successful completion of cycle one in mid 2002, culminated in the launch of our first Social Report in June last year.

British American Tobacco Malaysia has since completed dialogue sessions for the second cycle, covering seven further issues over and above the three cycle one issues, namely, illegal cigarettes, sensible regulation, less risky products, passive smoking, corporate conduct and accountability and litigation and taxation as well as stakeholder specific issues. The Company is in the process of producing our second Social Report, reporting on social performance for 2002 - 2003.

Further details on the first cycle can be found in the full Social Report 2001 - 2002, which can be provided upon request. It can also be downloaded from our website: www.batmalaysia.com.

The Social Report 2002 - 2003 will be published in June this year and will also be made available to the public.



analysis OF SHAREHOLDINGS

As at 3 March 2003

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 1,000	1,218	29.25	391,468	0.14
1,000 - 10,000	2,123	50.99	6,906,893	2.42
10,001 - 100,000	638	15.32	20,694,379	7.25
100,001 to less than 5% of issued shares	182	4.37	70,063,060	24.53
5% and above of issued shares	3	0.07	187,474,200	65.66
Total	4,164	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
Chan Choon Ngai	1,000
James Campbell Irvine	1,000
Dato' Phan Boon Siong	—
Dr Syed Hussain bin Syed Husman	1,000
James Richard Suttie	1,500
Russell Scott Cameron	—

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	25,142,800	8.81
3. Permodalan Nasional Berhad	19,566,400	6.85

ANALYSIS OF SHAREHOLDINGS

As at 3 March 2003

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	25,142,800	8.81
3. Permodalan Nasional Berhad	19,566,400	6.85
4. Amanah Raya Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd. – Amanah Saham Malaysia	8,000,000	2.80
5. Amanah Raya Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd. – Sekim Amanah Saham Nasional	4,000,000	1.40
6. Amanah Raya Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd. – Skim Amanah Saham Bumiputera	3,772,600	1.32
7. Valuecap Sdn. Bhd.	2,104,600	0.74
8. Malaysia Nominees (Tempatan) Sendirian Berhad – Great Eastern Life Assurance (Malaysia) Berhad (Par 1)	1,883,200	0.66
9. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – Abu Dhabi Investment Authority	1,543,306	0.54
10. AM Nominess (Tempatan) Sdn. Bhd. – Employees Provident Fund Board (A/C 1)	1,411,200	0.49
11. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – HSBC BK PLC for Prudential Assurance Company Ltd.	1,248,400	0.44
12. Cartaban Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – Government of Singapore Investment Corporation Pte. Ltd. for Government of Singapore (C)	1,179,400	0.41
13. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – BBH (Lux) SCA for Fidelity Funds ASEAN	1,113,400	0.39
14. Citicorp Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – CBHK for Kuwait Investment Authority (Fund 203)	1,050,000	0.37
15. Cartaban Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – State Street London Fund HKIN for Stichting Philips Pensioen Fonds	1,049,200	0.37
16. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – AAGC for ABN AMRO Fund Global Emerging Market Equity	920,000	0.32
17. SBBAM Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd. – Employees Provident Fund Board	883,000	0.31
18. Amanah Raya Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd. – Amanah Saham Wawasan 2020	826,400	0.29

ANALYSIS OF SHAREHOLDINGS

As at 3 March 2003

THIRTY LARGEST SHAREHOLDERS (Cont'd)

Names of Shareholders	Number of Shares Held	% of Issued Capital
19. Universiti Malaya	751,680	0.26
20. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – JP Morgan Flemings Pacific Equity Fund	660,000	0.23
21. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – Stichting Pensioen Fonds ABP	656,800	0.23
22. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – Allied Dunbar Assurance Public Limited Company	619,000	0.22
23. Citicorp Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd. – Prudential Assurance Malaysia Berhad (PAR Fund)	615,000	0.22
24. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – MTDL for Overseas Larger Companies Trust	588,300	0.21
25. Citicorp Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – TNTC for Government of Singapore Investment Corporation Pte. Ltd.	579,500	0.20
26. UOBM Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – Deutsche Bank Trust Company Americas for the Genesis Group Trust Employee Benefit Plans	556,000	0.19
27. Citicorp Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd. – ING Insurance Berhad (INV-IL PAR)	553,800	0.19
28. Menteri Kewangan Malaysia – Section 29 (SICDA)	533,825	0.19
29. Cartaban Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – SSBT Fund SDII for Government of the Province of Alberta	518,400	0.18
30. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – Commercial Union Privilege Portfolio SICAV	457,000	0.16
Total	225,548,211	78.99



particulars OF PROPERTIES

The properties held by the Group and Company at 31 December 2002 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	36	198.72	2,288
Lot 6B, B1-B3, Jalan Tun Abdul Razak Off Susur 3, Johor Bahru, Johor	11.4.84	shop and office	10	143.07	260
No. 36 & 36A, Jalan Lengkok Canning, Ipoh Garden, Ipoh, Perak	30.11.89	shop and office	14	143.07	119
No. 27, Jalan SS26/8, Taman Mayang Jaya, Petaling Jaya, Selangor	22.4.93	shop and office	11	272.00	593
No. A79, Jalan Telok Sisek, Kuantan, Pahang	28.4.94	shop and office	11	110.59	252
B1-1, B1-2, B2-1, B2-2, Megan Phileo Promenade, 189 Jalan Tun Razak, Kuala Lumpur	28.12.95	office	6	789.50	2,905
178-3, Jalan Sungai Besi, Kuala Lumpur	1.12.60	offices and factory	54	42,799.00	56,075
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	41	46,905.44	79,245
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	15	29,952.00	6,604
Lot 2948, Country Lease No. 135345103 Mukim of Keningau, Sabah (99 year lease expiring 31.7.2062)	22.11.95	stores, office and residence	10	8,093.71	2,482
No. 2, Jalan Foochow, Kuching, Sarawak (999 year lease expiring 31.12.2923)	3.10.91	shop and office	13	156.10	257
No. 120, Jalan Semangat, Petaling Jaya, Selangor (99 year lease expiring 12.7.2061)	24.5.93	office and stores	27	6,119.00	6,119

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	9	136.56	517
No. 8, Jalan Melaka Raya 13, Taman Melaka Raya, Melaka (99 year lease expiring 7.7.2093)	30.3.96	shop and office	8	143.00	337
L.O. 76/65, Kawasan Perindustrian Batu Tiga, Shah Alam, Selangor (99 year lease expiring 8.9.2066)	8.9.67	offices and factory	35	40,603.00	23,006
No. 14, Taman Beriawa, Jalan Sekolah Vokasional, Keningau, Sabah (99 year lease expiring 31.12.2071)	31.5.84	residence	18	598.00	115
GM9, Lot 1709, Semerak, Pasir Puteh, Kelantan (33 year lease expiring 23.9.2017)	24.9.84	residence	16	10,380.00	173
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	36	10,465.00	951
CL 135328764 Keningau, Sabah (60 year lease expiring 31.12.2046)	6.5.88	offices and stores	14	27,721.00	519
K.M.5.5, Jalan Bukit Kayu Hitam, Changloon, Kedah (30 year lease expiring 6.7.2021)	7.7.91	offices and agricultural land	14	285,510.00	508



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

Penang

155, Jalan Kikik Taman Inderawasih
13600 Prai
Penang
Tel : (04) 398 4310 / 398 4311
Fax : (04) 398 4309

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) 555 5373 / 555 5831
Fax : (09) 555 5484

Kota Bharu

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

PRINCIPAL OFFICES

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, KTL D
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) 773 6055 / 773 6085
Fax : (09) 773 5855

Changloong

KM 5.5, Bukit Kayu Hitam
06050 Bukit Kayu
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

PST TRAVEL SERVICES SDN. BHD.

(formerly known as Peter Stuyvesant Travel
Services Sdn. Bhd.)

B-1-1, B-1-2, B-2-1, B-2-2
Megan Phileo Promenade
189 Jalan Tun Razak
50400 Kuala Lumpur
Tel : (03) 2770 4570 / 2770 4561
Fax : (03) 2161 0440

441-G-8, Pulau Tikus Plaza
Jalan Burma
10350 Pulau Pinang
Tel : (04) 227 8227
Fax : (04) 226 9226

KHT TOURS SDN. BHD.

(formerly known as Kent Horizon Tours
Sdn. Bhd.)

Unit 19A-2-1
Mezzanine Floor
Wisma UOA, Jalan Pinang
50400 Kuala Lumpur
Tel : (03) 2164 8700
Fax : (03) 2164 8743

COMMERCIAL MARKETERS AND DISTRIBUTORS SDN. BHD.

(Incorporated in Negara Brunei Darussalam)
No. 2, Tingkat 1
Wisma Shahryza
Simpang 24, Jalan Gadong
Kg. Pengkalan
Bandar Seri Begawan BE 3919
Negara Brunei Darussalam
Tel : (673)-2-452 975
Fax : (673)-2-452 974

financial

STATEMENTS

Directors' Report 66 Statement by Directors 70 Statutory Declaration 71 Report of the Auditors 72

Income Statements 73 Balance Sheets 74 Consolidated Statement of Changes in Equity 75

Company Statement of Changes in Equity 76 Cash Flow Statements 77

Summary of Significant Accounting Policies 78 Notes to the Financial Statements 85



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 2002.

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 disposal of the Alfred Dunhill of London luxury consumer products business was completed during the year. The disposal did not have any material effect on the financial results of the year.

Except for this disposal, there have been no significant changes in the nature of the other activities during the financial year.

FINANCIAL RESULTS

	Group RM'000	Company RM'000
Profit before taxation	920,338	825,377
Taxation	(257,461)	(226,941)
Net profit for the financial year	662,877	598,436

DIVIDENDS

	RM'000
The dividends paid by the Company since 31 December 2001 were as follows:	
In respect of the financial year ended 31 December 2001, as shown in the Directors' report of that year:	
Final dividend of 145.00 sen gross per share, less tax of 28%, paid on 14 May 2002	298,093
In respect of the financial year ended 31 December 2002:	
Interim dividend of 134.00 sen gross per share, less tax of 28%, paid on 25 September 2002	275,479

The Directors now recommend the declaration of a final dividend of 166.00 sen gross per share, less tax of 28%, amounting to RM341,265,456 which, subject to the approval of members at the forthcoming Annual General Meeting of the Company, will be paid on 19 May 2003 to shareholders registered in the Company's Register of Members at the close of business on 2 May 2003.

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)	<i>(appointed on 1 August 2002)</i>
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	
Chan Choon Ngai	
James Campbell Irvine	
Dato' Phan Boon Siong	
Dr Syed Hussain bin Syed Husman	
James Richard Suttie	<i>(appointed on 1 May 2002)</i>
Donald Stuart Watterton	<i>(retired on 31 July 2002)</i>
Johann Roelofse	<i>(resigned on 1 May 2002)</i>

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

In accordance with Article 103 of the Company's Articles of Association, Russell Scott Cameron and James Richard Suttie who were appointed to the Board since the last Annual General Meeting, retire and, being eligible, offer themselves for re-election.

DIRECTORS' BENEFITS

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

Since the end of the previous financial year, no Director has received or become entitled to receive any benefit (other than the benefits shown in Note 4 to the financial statements) by reason of a contract made by the Company or a related company 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 the ordinary course of business as disclosed in Note 26 to the financial statements.

DIRECTORS' REPORT

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 1.1.02 / date of appointment	Bought	Sold	At 31.12.02
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
Chan Choon Ngai	1,000	—	—	1,000
James Campbell Irvine	1,000	—	—	1,000
Dato’ Phan Boon Siong	1,000	—	1,000	—
Dr Syed Hussain bin Syed Husman	1,000	—	—	1,000
James Richard Suttie	1,500	—	—	1,500
Shareholdings in which the Director is deemed to have an interest:				
Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin	3,320	—	—	3,320

STATUTORY INFORMATION ON THE FINANCIAL STATEMENTS

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

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

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

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

No contingent or other liability has become enforceable or is likely to become enforceable within the period of twelve 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.

DIRECTORS' REPORT

STATUTORY INFORMATION ON THE FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

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

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

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

In the opinion of the Directors:

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

AUDITORS

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

Signed on behalf of the Board of Directors in accordance with a resolution dated 24 February 2003.



Russell Scott Cameron
Managing Director



James Campbell Irvine
Finance Director

Petaling Jaya



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 73 to 108 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 2002 and of the results and cash flows of the Group and Company for the financial year ended on that date in accordance with the applicable approved accounting standards in Malaysia and the provisions of the Companies Act, 1965.

Signed on behalf of the Board of Directors in accordance with a resolution dated 24 February 2003.

Russell Scott Cameron
Managing Director

James Campbell Irvine
Finance Director



statutory DECLARATION

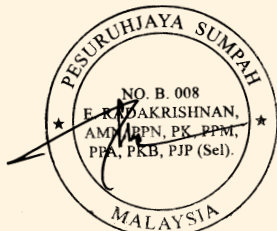
PURSUANT TO SECTION 169(16) OF THE COMPANIES ACT, 1965

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 73 to 108 are, to the best of my knowledge and belief, 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 24 February 2003.

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 73 to 108. 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:

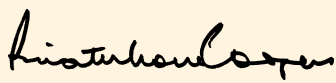
- (a) the financial statements have been prepared in accordance with the provisions of the Companies Act, 1965 and applicable approved accounting standards in Malaysia so as to give a true and fair view of:
 - (i) the matters required by Section 169 of the Companies Act, 1965 to be dealt with in the financial statements; and
 - (ii) the state of affairs of the Group and Company as at 31 December 2002 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
24 February 2003



income STATEMENTS

For the Financial Year Ended 31 December 2002

	Note	Group		Company	
		Year ended	Year ended	Year ended	Year ended
		31.12.02 RM'000	31.12.01 RM'000	31.12.02 RM'000	31.12.01 RM'000
Revenue	2	3,072,952	3,010,370	–	–
Cost of sales		(1,708,488)	(1,726,842)	–	–
Gross profit		1,364,464	1,283,528	–	–
Other operating income		68,769	73,834	885,829	906,805
Distribution and marketing costs		(340,466)	(340,879)	–	–
Administrative expenses		(95,919)	(92,084)	(3,207)	(2,649)
Other operating expenses		(22,251)	(30,649)	(395)	(487)
Profit from operations	3	974,597	893,750	882,227	903,669
Finance cost	5	(56,850)	(56,870)	(56,850)	(56,850)
Share of results of an associated company		2,591	3,422	–	–
Profit from ordinary activities before taxation		920,338	840,302	825,377	846,819
Taxation					
– Company and subsidiaries		(256,855)	(231,643)	(226,941)	(237,145)
– Associated company		(606)	(964)	–	–
	6	(257,461)	(232,607)	(226,941)	(237,145)
Net profit for the financial year		662,877	607,695	598,436	609,674
Earnings per share (sen)	7	232.2	212.8	–	–
Net dividends per share (sen)	8	216.0	245.4	216.0	245.4

The accounting policies on pages 78 to 84 and the notes on pages 85 to 108 form an integral part of these financial statements.



balance SHEETS

As at 31 December 2002

		Group		Company	
	Note	2002 RM'000	2001 RM'000	2002 RM'000	2001 RM'000
Non current assets					
Property, plant and equipment	9	555,629	562,221	31,922	34,095
Trademarks		2,067	2,072	–	–
Goodwill on consolidation	10	477,186	499,042	–	–
Subsidiaries	11	–	–	1,027,456	1,027,456
Associated company	12	25,357	23,646	17,188	17,188
Unquoted investment, at cost		–	880	–	880
Deferred tax assets	13	4,776	–	3,332	–
		1,065,015	1,087,861	1,079,898	1,079,619
Current assets					
Inventories	14	361,395	379,745	–	–
Receivables	15	75,366	98,932	337,409	340,142
Tax recoverable		55,559	35,528	50,253	34,935
Short term investments	16	31,983	34,127	–	–
Deposits, cash and bank balances	17	179,476	113,041	3,753	635
		703,779	661,373	391,415	375,712
Current liabilities					
Payables	18	266,158	324,768	211,001	219,772
Current tax liabilities		53,539	94,520	–	–
		319,697	419,288	211,001	219,772
Net current assets					
		384,082	242,085	180,414	155,940
		1,449,097	1,329,946	1,260,312	1,235,559
Capital and reserves					
Share capital	19	142,765	142,765	142,765	142,765
Capital reserves	20	11,144	11,144	11,144	11,144
Retained earnings	21	502,569	418,395	356,353	331,600
Shareholders' funds					
		656,478	572,304	510,262	485,509
Non current liabilities					
Borrowings (interest bearing)	22	750,000	750,000	750,000	750,000
Provisions	23	7,642	7,642	50	50
Deferred tax liabilities	13	34,977	–	–	–
		1,449,097	1,329,946	1,260,312	1,235,559

The accounting policies on pages 78 to 84 and the notes on pages 85 to 108 form an integral part of these financial statements.



consolidated STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

For the Financial Year Ended 31 December 2002

	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 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	8	–	–	–	(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
At 1 January 2001		285,530	142,765	11,144	473,129	627,038
Net profit for the financial year		–	–	–	607,695	607,695
Dividends for financial year ended 31 December 2000						
– final		–	–	–	(259,832)	(259,832)
Dividends for financial year ended 31 December 2001						
– interim	8	–	–	–	(259,832)	(259,832)
– special	8	–	–	–	(142,765)	(142,765)
At 31 December 2001		285,530	142,765	11,144	418,395	572,304

The accounting policies on pages 78 to 84 and the notes on pages 85 to 108 form an integral part of these financial statements.



company STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

For the Financial Year Ended 31 December 2002

	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 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	8	–	–	–	(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
At 1 January 2001		285,530	142,765	11,144	384,355	538,264
Net profit for the financial year		–	–	–	609,674	609,674
Dividends for financial year ended 31 December 2000						
– final		–	–	–	(259,832)	(259,832)
Dividends for financial year ended 31 December 2001						
– interim	8	–	–	–	(259,832)	(259,832)
– special	8	–	–	–	(142,765)	(142,765)
At 31 December 2001		285,530	142,765	11,144	331,600	485,509

The accounting policies on pages 78 to 84 and the notes on pages 85 to 108 form an integral part of these financial statements.



cash FLOW STATEMENTS

For the Financial Year Ended 31 December 2002

		Group		Company	
		Year ended	Year ended	Year ended	Year ended
	Note	31.12.02	31.12.01	31.12.02	31.12.01
		RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Operating activities					
Cash receipts from customers		3,094,042	3,037,544	3,634	–
Cash paid to suppliers and employees		(2,085,729)	(2,065,479)	–	(4,537)
Rental received from subsidiaries		–	–	218	178
Cash from operations	24	1,008,313	972,065	3,852	(4,359)
Income taxes (paid)/refunded		(292,797)	(370,941)	529	(22)
Net cash flow from operating activities		715,516	601,124	4,381	(4,381)
Investing activities					
Property, plant and equipment					
– additions		(37,266)	(115,268)	(4,360)	(14,406)
– disposals		8,620	6,463	1,698	900
Refund of capital from unquoted investment		880	1,100	880	1,100
Proceeds from maturity of short term investments		170,000	66,200	–	–
Purchase of short term investments		(167,303)	(68,955)	–	–
Interest received		6,600	13,754	259	276
Dividends received from an associated company		276	230	276	230
Dividends received from subsidiaries		–	–	631,111	588,945
(Payment to)/Advances from subsidiaries		–	–	(239)	146,184
Net cash flow from investing activities		(18,193)	(96,476)	629,625	723,229
Financing activities					
Dividends paid to shareholders		(573,572)	(662,429)	(573,572)	(662,429)
Interest paid		(57,316)	(56,870)	(57,316)	(56,850)
Net cash flow from financing activities		(630,888)	(719,299)	(630,888)	(719,279)
Increase/(Decrease) in cash and cash equivalents		66,435	(214,651)	3,118	(431)
Cash and cash equivalents as at 1 January		113,041	327,692	635	1,066
Cash and cash equivalents as at 31 December	17	179,476	113,041	3,753	635

The accounting policies on pages 78 to 84 and the notes on pages 85 to 108 form an integral part of these financial statements.



summary OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

For the Financial Year Ended 31 December 2002

Index	Page
A. Basis of preparation	79
B. Group accounting	79 – 80
C. Revenue recognition	80
D. Property, plant and equipment	80
E. Trademarks	81
F. Goodwill	81
G. Investments	81
H. Inventories	81
I. Trade receivables	81
J. Cash and cash equivalents	81
K. Borrowing costs	82
L. Staff retirement benefits	82
M. Tax	82
N. Foreign currencies	83
O. Financial instruments	83 – 84
P. Provisions	84

SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

For the Financial Year Ended 31 December 2002

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, in advance of the effective date, the following new Malaysian Accounting Standards Board (MASB) standard in these financial statements:

- MASB Standard 25 "Income Taxes"

The effect of the implementation of MASB Standard 25 is detailed in Note M.

In addition, the Group has complied with the recognition and measurement principles in the following new standard in these financial statements:

- MASB Standard 27 "Borrowing Costs"

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 Directors to make 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. 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 2002

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 and includes goodwill on acquisition. 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 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 2002

E. TRADEMARKS

Trademarks are stated at cost and allowance for diminution 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.

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.

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.

SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

For the Financial Year Ended 31 December 2002

K. BORROWING COSTS

Borrowing costs are recognised as an expense in the period in which they are incurred.

L. STAFF RETIREMENT BENEFITS

The Group operates a defined benefit plan, the assets of which are held in a separate trustee-administered fund. The pension fund is funded by payments from the relevant Group companies, taking account of the recommendations of an independent qualified actuary.

The retirement accounting cost is assessed using the Projected Unit Credit cost method, one of the methods categorised under the family of Accrued Benefit Valuation method. Under this method, the current service cost is the present value of benefits payable in the future in respect of service in the current period and is charged to the current period's income statement.

The retirement obligation is measured as the present value of benefits payable in future in respect of service to date, using interest rates of government securities which have terms to maturity approximating the terms of the related liability.

All actuarial valuation gains and losses are amortised over the average remaining service lives of employees.

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.

In previous years, deferred tax was recognised for timing differences except where there was reasonable evidence that such timing differences would not reverse in the foreseeable future.

The implementation of MASB Standard 25 now requires deferred tax assets and liabilities to be 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, provision for bad 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.

Deferred tax in respect of prior years and on revalued land and buildings has been charged to tax expense and retained earnings respectively in the current year as the amounts do not have a material impact on the financial results to warrant an adjustment against opening retained earnings.

Reclassifications of RM35,528,000 and RM34,935,000 in the Group's and Company's financial statements respectively have been made from current tax liabilities and receivables respectively to tax recoverable as at 31 December 2001 to reflect the gross amount of current tax assets and current tax liabilities at that date, consistent with MASB Standard 25.

SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

For the Financial Year Ended 31 December 2002

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

Foreign currency transactions in Group companies 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	31.12.2002	31.12.2001
1 US Dollar	RM 3.800	RM 3.800
1 UK Pound Sterling	RM 6.155	RM 5.510
1 Euro	RM 4.020	RM 3.357
1 Australian Dollar	RM 2.174	RM 1.942
1 Singapore Dollar	RM 2.213	RM 2.054
1 Brunei Dollar	RM 2.213	RM 2.054

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.

SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

For the Financial Year Ended 31 December 2002

O. FINANCIAL INSTRUMENTS (CONTINUED)

(ii) Interest rate swap contracts

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

Fair value estimation for disclosure purposes

The fair values of investment in associated company 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 disposal of the Alfred Dunhill of London luxury products business was completed during the year. The disposal did not have any material effect on the financial results of the year.

At the end of the financial year, the Group and Company had on its payroll 1,237 (2001: 1,421) and 123 (2001: 109) employees respectively.

The Company is a public limited liability company, incorporated and domiciled in Malaysia, and listed on the Main Board of the Kuala Lumpur Stock Exchange.

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
	31.12.02	31.12.01	31.12.02	31.12.01
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Sales of cigarettes, pipe tobacco, cigars and luxury consumer products	3,068,705	3,005,211	–	–
Travel services	4,247	5,159	–	–
	3,072,952	3,010,370	–	–

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

3. PROFIT FROM OPERATIONS

	Group		Company	
	Year ended	Year ended	Year ended	Year ended
	31.12.02	31.12.01	31.12.02	31.12.01
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Profit from operations is arrived at:-				
After charging:				
Auditors' remuneration:				
– current year	175	167	53	50
– non audit fees	62	55	62	55
Property, plant and equipment:				
– depreciation	40,057	39,285	7,867	6,402
Amortisation of goodwill on consolidation	21,856	21,852	–	–
Rental of land and buildings	4,540	5,347	118	454
Inventories written off	1,998	9,291	–	–
Staff costs	57,475	64,300	15,725	16,646
And crediting:				
Dividends from:				
– unquoted subsidiaries	–	–	879,476	903,519
– associated company	–	–	276	230
Interest income	5,892	14,043	259	276
Accretion of discounts	550	524	–	–
Net realised exchange gain	86	1,800	176	95
Capacity reservation fee (Note 26(a) (ii))	53,300	53,300	–	–
Gain on disposal of property, plant and equipment	4,819	2,058	1,025	834
Rental received/receivable from subsidiaries	–	–	218	178

4. DIRECTORS' REMUNERATION

	Group		Company	
	Year ended	Year ended	Year ended	Year ended
	31.12.02	31.12.01	31.12.02	31.12.01
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Fees	416	356	416	356
Other emoluments	6,395	10,022	4,841	4,462
	6,811	10,378	5,257	4,818

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 RM869,000 (2001: RM822,000) and RM793,000 (2001: RM734,000) respectively.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

5. FINANCE COST

	Group		Company	
	Year ended	Year ended	Year ended	Year ended
	31.12.02	31.12.01	31.12.02	31.12.01
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Interest expense on bank overdraft	–	20	–	–
Interest expense on long term borrowings	56,850	56,850	56,850	56,850
	56,850	56,870	56,850	56,850

6. TAXATION

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

	Group		Company	
	Year ended	Year ended	Year ended	Year ended
	31.12.02	31.12.01	31.12.02	31.12.01
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
<u>In respect of current year</u>				
Current tax				
– Malaysian income tax	249,900	231,616	230,384	237,145
– Foreign tax	38	27	–	–
Deferred tax (Note 13)	7,386	–	(1,458)	–
Share of tax of an associated company	606	964	–	–
	257,930	232,607	228,926	237,145
<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)	–
	257,461	232,607	226,941	237,145

The average effective tax rate of the Group and Company approximates the statutory tax rate of 28% and are reconciled as follows:

	Group		Company	
	Year ended	Year ended	Year ended	Year ended
	31.12.02	31.12.01	31.12.02	31.12.01
Statutory tax rate	28%	28%	28%	28%
Expenses not deductible for tax purposes	1%	1%	–	–
Utilisation of reinvestment allowances	(1%)	(1%)	–	–
Average effective tax rate	28%	28%	28%	28%

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

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 31.12.02	Year ended 31.12.01
Net profit for the financial year (RM'000)	662,877	607,695
Number of ordinary shares of 50 sen each in issue ('000)	285,530	285,530
Earnings per share (sen)	232.2	212.8

8. DIVIDENDS

Dividends declared or proposed in respect of the financial year ended 31 December 2002 are as follows:

	Group and Company					
	Year ended 31.12.02			Year ended 31.12.01		
	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	134.00	96.48	275,479	126.39	91.00	259,832
Special dividend paid	—	—	—	69.44	50.00	142,765
Proposed final dividend	166.00	119.52	341,265	145.00	104.40	298,093
	300.00	216.00	616,744	340.83	245.40	700,690

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 24 April 2003, a final dividend in respect of the financial year ended 31 December 2002 of 166.00 sen gross per share less tax of 28% (2001: 145.00 sen gross per share less tax of 28%) amounting to RM341,265,456 (2001: RM298,093,320) will be proposed for shareholders' approval. These financial statements do not reflect this final dividend which will be accrued as a liability in the financial year ending 31 December 2003 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 2001	172,174	228,114	10,728	12,185	67,442	490,643
Additions	13,564	33,610	17,287	8,730	42,077	115,268
Disposals	–	(3,273)	(308)	(824)	–	(4,405)
Reclassifications	–	71,192	–	–	(71,192)	–
Depreciation charge	(3,668)	(24,016)	(6,261)	(5,340)	–	(39,285)
Net book value at 31 December 2001	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
At 31 December 2001						
Cost	199,129	331,517	53,469	48,381	38,327	670,823
Valuation	45,290	–	–	–	–	45,290
Accumulated depreciation	(62,349)	(25,890)	(32,023)	(33,630)	–	(153,892)
Net book value	182,070	305,627	21,446	14,751	38,327	562,221
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

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 2001	17,449	453	6,414	1,841	–	26,157
Additions	272	31	11,253	2,850	–	14,406
Disposals	–	–	(50)	(16)	–	(66)
Depreciation charge	(421)	(33)	(5,013)	(935)	–	(6,402)
Net book value at 31 December 2001	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
At 31 December 2001						
Cost	18,263	642	30,720	6,583	–	56,208
Valuation	2,643	–	–	–	–	2,643
Accumulated depreciation	(3,606)	(191)	(18,116)	(2,843)	–	(24,756)
Net book value	17,300	451	12,604	3,740	–	34,095
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

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
GROUP								
Net book value at 1 January 2001	34,556	2,032	16,243	16,697	396	94,446	7,804	172,174
Additions	–	–	–	–	–	13,564	–	13,564
Depreciation charge	–	–	(301)	(279)	(13)	(2,544)	(531)	(3,668)
Net book value at 31 December 2001	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
At 31 December 2001								
Cost	34,556	–	17,489	–	502	146,582	–	199,129
Valuation	–	2,032	–	21,574	–	–	21,684	45,290
Accumulated depreciation	–	–	(1,547)	(5,156)	(119)	(41,116)	(14,411)	(62,349)
Net book value	34,556	2,032	15,942	16,418	383	105,466	7,273	182,070
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

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 2001	455	2,032	1,297	13,393	272	17,449
Additions	–	–	–	272	–	272
Depreciation charge	–	–	(27)	(377)	(17)	(421)
Net book value at 31 December 2001	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
At 31 December 2001						
Cost	455	–	1,566	16,242	–	18,263
Valuation	–	2,032	–	–	611	2,643
Accumulated depreciation	–	–	(296)	(2,954)	(356)	(3,606)
Net book value	455	2,032	1,270	13,288	255	17,300
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

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

Additions subsequent to this revaluation are stated at cost.

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

	Group		Company	
	2002 RM'000	2001 RM'000	2002 RM'000	2001 RM'000
Long leasehold land and buildings	1,610	2,286	154	173
Freehold land	273	273	273	273
	1,883	2,559	427	446

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

10. GOODWILL ON CONSOLIDATION

	Group	
	2002 RM'000	2001 RM'000
Net book value at 1 January	499,042	520,894
Amortisation charge	(21,856)	(21,852)
Net book value at 31 December	477,186	499,042
At 31 December		
Cost	546,388	546,388
Accumulated amortisation	(69,202)	(47,346)
Net book value	477,186	499,042

11. SUBSIDIARIES

	Company	
	2002 RM'000	2001 RM'000
Unquoted investments, at cost	1,027,456	1,027,456

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

Incorporated in Malaysia

– all audited by PricewaterhouseCoopers

Operating

Commercial Importers and Distributors Sdn. Bhd.
 Commercial Marketers and Distributors Sdn. Bhd.
 KHT Tours Sdn. Bhd. (formerly known as Kent
 Horizon Tours Sdn. Bhd.)
 Perilly's Centre Sdn. Bhd.
 PST Travel Services Sdn. Bhd. (formerly known
 as Peter Stuyvesant 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.
 Winfield Casuals Sdn. Bhd.

Principal Activities

Investment holding
 Marketing and importation of cigarettes, pipe tobaccos and cigars
 Provision of travel services

 Provision of advertising and promotional services
 Provision of travel services

 Holding of trademarks
 Development and purchase of tobacco leaf

 Manufacture and sale of cigarettes and other tobacco related products
 but ceased operations in 2000
 Manufacture and sale of cigarettes and other tobacco related products
 Provision of advertising and promotional services

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

11. SUBSIDIARIES (CONTINUED)

<u>Non-operating</u>	<u>Principal Activities</u>
Benson & Hedges Golden Gallery Sdn. Bhd.	Dormant
Cigarette Importers and Distributors (Teluk Anson) Sdn. Bhd.	Dormant
Contemporary Force Sdn. Bhd.	Dormant
Dunhill of London (Malaysia) Sdn. Bhd.	Dormant
Gunston Tobacco Company Sdn. Bhd.	Dormant
Leaf Importers and Blenders Sdn. Bhd.	Dormant
Lucky Strike Originals Sdn. Bhd.	Dormant
Malaysia Cigarette Manufacturers Sdn. Bhd.	Dormant
Martins of Piccadilly, London, Sdn. Bhd.	Dormant
One World GSA Sdn. Bhd.	Dormant
Richard Pullman & Sons Sdn. Bhd.	Dormant

Incorporated in Singapore

- audited by a member firm of PricewaterhouseCoopers

Non-operating

Richard Pullman and Sons Pte. Ltd.	Dormant
------------------------------------	---------

Incorporated in Negara Brunei Darussalam

- audited by a member firm of PricewaterhouseCoopers

Operating

Commercial Marketers and Distributors Sdn. Bhd.	Provision of advertising and promotional services
---	---

On 23 July 2002, the Registrar of Companies, on application by the Group, struck off six dormant subsidiaries from its register pursuant to the powers conferred under Section 308 of the Companies Act, 1965. The non-operating subsidiaries struck off are as follows:

- (i) Borneo Tobacco Company Sdn. Bhd.,
- (ii) Burley Tobacco Company Sdn. Bhd.,
- (iii) Brunei Tobacco & Cigarette Company Sdn. Bhd.,
- (iv) Sabah Tobacco and Cigarette Company Sdn. Bhd.,
- (v) Sarawak Tobacco Company Sdn. Bhd., and
- (vi) The King Size Tobacco Company Sdn. Bhd.

Subsequent to 31 December 2002, on 6 February 2003, the Registrar of Companies, on application by the Group, struck off two dormant subsidiaries from its register pursuant to the powers conferred under Section 308 of the Companies Act, 1965. The non-operating subsidiaries struck off are as follows:

- (i) Richard Pullman & Sons Sdn. Bhd., and
- (ii) Cigarette Importers and Distributors (Teluk Anson) Sdn. Bhd.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

12. ASSOCIATED COMPANY

	Group	
	2002 RM'000	2001 RM'000
Quoted shares:		
– at Directors' valuation	17,188	17,188
Share of post-acquisition reserves	8,169	6,458
Group's share of net tangible assets	25,357	23,646

	Company	
	2002 RM'000	2001 RM'000
Quoted shares:		
– at Directors' valuation	17,188	17,188

The Company holds 25.24% (2001: 25.28%) of the equity ordinary shares in the associated company, Tien Wah Press Holdings Berhad, which is listed on the Second Board of the Kuala Lumpur Stock Exchange.

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 credited to capital reserves (Note 20). The market value of this investment at 31 December 2002 was RM13,230,000 (2001: RM12,127,500).

13. DEFERRED TAX

		Group		Company	
		2002 RM'000	2001 RM'000	2002 RM'000	2001 RM'000
Deferred tax assets					
At 1 January 2002		–	–	–	–
Credited to income statement	below (i)	4,887	–	3,443	–
Charged to retained earnings	below (ii)	(111)	–	(111)	–
		4,776	–	3,332	–
Represented by:					
Unutilised capital allowances		3,429	–	3,429	–
Excess of capital allowance over depreciation		(2,489)	–	–	–
Other temporary differences		3,947	–	14	–
Revalued land and buildings		(111)	–	(111)	–
		4,776	–	3,332	–

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

13. DEFERRED TAX (CONTINUED)

		Group		Company	
		2002 RM'000	2001 RM'000	2002 RM'000	2001 RM'000
Deferred tax liabilities					
At 1 January 2002		–	–	–	–
Charged to income statement	below (i)	29,957	–	–	–
Charged to retained earnings	below (ii)	5,020	–	–	–
		34,977	–	–	–
Represented by:					
Excess of capital allowance over depreciation		30,965	–	–	–
Other temporary differences		(1,008)	–	–	–
Revalued land and buildings		5,020	–	–	–
		34,977	–	–	–

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

		Group		Company	
		2002 RM'000	2001 RM'000	2002 RM'000	2001 RM'000
(i)	(Credited)/Charged to income statement				
	Credited in respect of deferred tax assets	(4,887)	–	(3,443)	–
	Charged in respect of deferred tax liabilities	29,957	–	–	–
	Net charge to income statement	25,070	–	(3,443)	–
Represented by (Note 6):					
	In respect of current year	7,386	–	(1,458)	–
	In respect of prior years	17,684	–	(1,985)	–
		25,070	–	(3,443)	–
(ii)	Charged to retained earnings				
	Charged in respect of deferred tax assets	111	–	111	–
	Charged in respect of deferred tax liabilities	5,020	–	–	–
		5,131	–	111	–

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

14. INVENTORIES

	Group	
	2002 RM'000	2001 RM'000
At cost		
Raw materials	306,946	310,508
Work-in-progress	10,058	127
Finished goods	36,369	55,901
Consumable stores	8,022	13,209
	361,395	379,745

15. RECEIVABLES

	Group		Company	
	2002 RM'000	2001 RM'000	2002 RM'000	2001 RM'000
Trade receivables	46,724	51,420	–	–
Allowance for doubtful debts	(10,974)	(9,206)	–	–
	35,750	42,214	–	–
Dividends due from subsidiaries	–	–	332,224	330,090
Amounts due from related companies	2,896	24,558	605	–
Other receivables	24,405	24,560	3,500	10,052
Deposits	1,519	1,900	560	–
Prepayments	10,796	5,700	520	–
	75,366	98,932	337,409	340,142

Trade receivables of the Group as at 31 December 2002 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 receivable falls within the recorded allowances. Due to these factors, management believes that no additional credit risk beyond amounts provided for collection losses is inherent in the Group's trade receivables.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

16. SHORT TERM INVESTMENTS

	Group	
	2002 RM'000	2001 RM'000
Debt securities, at cost		
– unquoted in Malaysia	26,823	9,769
Accretion of discounts	160	128
	26,983	9,897
Corporate bonds, at cost		
– unquoted in Malaysia	5,002	24,349
Amortisation of premiums	(2)	(119)
	31,983	34,127

17. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	Group		Company	
	2002 RM'000	2001 RM'000	2002 RM'000	2001 RM'000
Deposits with licensed banks	160,677	98,299	–	–
Cash and bank balances	18,799	14,742	3,753	635
	179,476	113,041	3,753	635

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

– Ringgit Malaysia	160,207	112,595	3,753	635
– US Dollar	19,000	319	–	–
– Brunei Dollar	269	127	–	–
	179,476	113,041	3,753	635

	Group		Company	
	2002 %	2001 %	2002 %	2001 %
The weighted average interest rates of deposits with licensed banks that were effective during the period	2.6	2.7	2.5	2.3

Deposits of the Group and Company have an average maturity of 39 days (2001: 48 days) and 1 day (2001: 11 days) respectively.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

18. PAYABLES

	Group		Company	
	2002	2001	2002	2001
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Trade payables	120,245	171,383	–	–
Trade accruals	65,734	51,737	–	–
Amounts due to subsidiaries	–	–	183,710	183,949
Amount due to an associated company	5,573	3,273	–	–
Amounts due to related companies	21,965	24,643	–	–
Other payables	52,641	73,732	27,291	35,823
	266,158	324,768	211,001	219,772

The currency profile of trade payables is as follows:

	Group		Company	
	2002	2001	2002	2001
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
– Ringgit Malaysia	93,978	154,847	–	–
– US Dollar	22,460	15,266	–	–
– UK Pound Sterling	1,497	1,239	–	–
– Others	2,310	31	–	–
	120,245	171,383	–	–

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. The amount due to an associated company is trade in nature.

19. SHARE CAPITAL

	Group and Company	
	2002	2001
	RM'000	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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

20. CAPITAL RESERVES

	Group		Company	
	2002	2001	2002	2001
	RM'000	RM'000	RM'000	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
	11,144	11,144	11,144	11,144

The capital reserves are not available for distribution as cash dividends.

21. RETAINED EARNINGS

Subject to the agreement of the Inland Revenue Board, there are sufficient Malaysian (Section 108) tax credits to frank all the retained earnings of the Company at 31 December 2002 if paid out as dividends.

22. 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:

- (a) RM300,000,000 nominal value five-year redeemable unsecured bonds 1999/2004 which bear interest at 7.1% per annum.
- (b) RM450,000,000 nominal value eight-year redeemable unsecured bonds 1999/2007 which bear interest at 7.9% per annum.

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

	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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

22. BORROWINGS (INTEREST BEARING) (CONTINUED)

	Later than 2 years and not later than 5 years RM'000	Later than 5 years RM'000	Total RM'000
At 31 December 2001			
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

23. PROVISIONS

	Group		Company	
	Rationalisation Expenses RM'000	Retirement Benefits RM'000	Rationalisation Expenses RM'000	Retirement Benefits RM'000
At 1 January 2001	23,624	7,642	8,438	50
Utilised during the year	(23,624)	–	(8,438)	–
At 31 December 2001	–	7,642	–	50
Charged to income statement	–	–	–	–
Utilised during the year	–	–	–	–
At 31 December 2002	–	7,642	–	50
At 31 December 2001				
Current	–	–	–	–
Non current	–	7,642	–	50
	–	7,642	–	50
At 31 December 2002				
Current	–	–	–	–
Non current	–	7,642	–	50
	–	7,642	–	50

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

23. PROVISIONS (CONTINUED)

(a) Rationalisation expenses

This represents expenditure incurred in the rationalisation of operations following the acquisition of subsidiaries on 3 November 1999.

(b) Retirement benefits

The Company and certain subsidiaries in the Group make contributions to the British American Tobacco Malaysia Retirement Scheme, an approved fund independent of the Group's finances.

The retirement scheme is valued by independent actuaries using the Accrued Benefit Valuation method. The latest actuarial valuation was conducted on 1 December 2000 and this valuation showed what the actuarial 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.

24. CASH FROM OPERATIONS

	Group		Company	
	Year ended	Year ended	Year ended	Year ended
	31.12.02	31.12.01	31.12.02	31.12.01
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Net profit for the financial year	662,877	607,695	598,436	609,674
Adjustments for:				
Dividends from				
– Unquoted subsidiaries	–	–	(879,476)	(903,519)
– Associated company	–	–	(276)	(230)
Interest income	(5,892)	(14,043)	(259)	(276)
Accretion of discounts	(550)	(524)	–	–
Property, plant and equipment				
– Depreciation	40,057	39,285	7,867	6,402
– Gain on disposal	(4,819)	(2,058)	(1,025)	(834)
Amortisation of goodwill on consolidation	21,856	21,852	–	–
Inventories written off	1,998	9,291	–	–
Finance cost	56,850	56,870	56,850	56,850
Share of results of an associated company	(2,591)	(3,422)	–	–
Taxation	257,461	232,607	226,941	237,145
Changes in working capital:				
– Inventories	16,352	(14,414)	–	–
– Receivables	22,858	29,163	5,106	(1,863)
– Payables	(58,144)	9,763	(10,312)	(7,708)
Cash from operations	1,008,313	972,065	3,852	(4,359)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

25. CAPITAL COMMITMENTS

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

	Group		Company	
	2002	2001	2002	2001
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Property, plant and equipment:				
– Authorised and contracted for	5,536	–	–	–
– Authorised but not contracted for	6,480	–	961	–
	12,016	–	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).

(i) Sales of goods

	Group	
	2002	2001
	RM'000	RM'000
Sales of cigarettes and tobacco products to:		
– British-American Tobacco Company (HK) Ltd.	21,625	21,537
– Rothmans Far East B.V.	6,590	2,822
– British American Tobacco Marketing (Singapore) Pte. Ltd.	6,482	47,783
– B.A.T. China Ltd.	3,341	10,559
– British American Tobacco International Ltd.	2,820	72,039
– West Indian Tobacco Co. Ltd.	–	343
– PT BAT Indonesia Tbk.	–	64
– Ceylon Tobacco Co. Ltd.	–	53
	40,858	155,200

(ii) Capacity reservation fee

	Group	
	2002	2001
	RM'000	RM'000
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)

(iii) Purchase of goods

	Group	
	2002	2001
	RM'000	RM'000
Purchase of leaf, cigarette packaging and wrapping materials and tobacco products from:		
– Export Leaf Tobacco Company	100,484	91,521
– Export Leaf Tobacco Company of Africa (Pvt) Ltd.	5,796	696
– PT BAT Indonesia Tbk.	5,738	9,082
– Souza Cruz Overseas S.A.	3,464	3,108
– B.A.T. (U.K. & Export) Ltd.	3,256	–
– B.A.T. Far East Leaf Ltd.	2,084	–
– British American Tobacco Marketing (Singapore) Pte. Ltd.	1,485	990
– Brown and Williamson Tobacco Corporation	944	1,054
– Hua Ying Tobacco Company Ltd.	28	–
	123,279	106,451
Purchase of cigarettes:		
– British American Tobacco International Ltd.	8,133	9,814
– British American Tobacco STC (Export) B.V.	3,715	2,893
– British American Tobacco Marketing (Singapore) Pte. Ltd.	–	6,442
– B.A.T. (U.K. & Export) Ltd.	–	216
	11,848	19,365

(iv) Procurement of services

	Group	
	2002	2001
	RM'000	RM'000
Procurement of information technology services:		
– British American Tobacco Asia Pac Shared Services Sdn. Bhd.	6,079	5,510
– British American Tobacco (Investments) Ltd.	500	1,020
	6,579	6,530

(v) Technical and advisory

	Group	
	2002	2001
	RM'000	RM'000
Payment of fees for technical and advisory support services:		
– British American Tobacco (Investments) Ltd.	8,793	9,742

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

26. SIGNIFICANT RELATED PARTY DISCLOSURES (CONTINUED)**(vi) Royalty**

	Group	
	2002	2001
	RM'000	RM'000
Royalty paid/payable to:		
– B.A.T. (U.K. & Export) Ltd.	75,628	76,229
– The House of Edgeworth Inc.	5,381	4,812
– British American Tobacco (Brands) Inc.	4,498	4,964
– Riggio Tobacco Corporation Ltd.	–	295
	85,507	86,300

(b) Transactions with an associated company and subsidiaries of the associated company.**Purchase of goods**

	Group	
	2002	2001
	RM'000	RM'000
Purchase of cigarette packaging and wrapping materials:		
– Tien Wah Press (Malaya) Sdn. Bhd.	50,116	43,928
– Paper Base Converting Sdn. Bhd.	14,644	21,134
– Interbobbin (M) Sdn. Bhd.	6,317	8,227
	71,077	73,289

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

	Group	
	2002	2001
	RM'000	RM'000
Procurement of advertising services:		
– Star Publications (Malaysia) Bhd.	1,642	2,289
– UPD Sdn. Bhd.	1,158	3,545
– Utusan Media Sales Sdn. Bhd.	767	804
– UPD Productions Sdn. Bhd.	630	–
– The China Press Bhd.	457	904
– Nanyang Siang Pau Sdn. Bhd.	62	104
	4,716	7,646

Nanyang Siang Pau Sdn. Bhd. and The China Press Bhd. are subsidiaries of Nanyang Press Holdings Bhd. Datuk Oh Chong Peng, a Director of the Company, is a Director of Nanyang Press Holdings Bhd. He is also a Director of Star Publications (Malaysia) Bhd. 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) Bhd. Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin, a Director of the Company, is the Executive Chairman of Utusan Melayu (Malaysia) Bhd. and holds equity interest in that company.

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 range from one to two years.

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 RM369,000.

(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.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

28. FINANCIAL INSTRUMENTS (CONTINUED)**(b) Currency Exchange Risk Management (Continued)**

At 31 December 2002, the settlement dates on open forward contracts ranged between 25 February 2003 and 15 September 2003. The contractual exchange rates and amounts of the Group's outstanding contracts are as follows:

Hedged item	Currency to be paid	RM'000 equivalent	Contractual rate
Future purchases of raw materials over next 2 months			
EUR 2,926	Euro	11	1 EUR = RM 3.6890
AUD 58,790	Australian Dollar	125	1 AUD = RM 2.1280
Future payment for services in September 2003			
GBP 1,450,000	UK Pound Sterling	8,419	1 GBP = RM 5.8059

The fair value of outstanding forward contracts of the Group at the balance sheet date (Note (d)) was a favourable net position of RM357,000.

The net gain at 31 December 2002 on open contracts which hedge anticipated future foreign currency purchases amounted to RM419,000. 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.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

28. FINANCIAL INSTRUMENTS (CONTINUED)

(d) Fair values

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

		Group		Company	
	Note	Carrying amount RM'000	Fair value RM'000	Carrying amount RM'000	Fair value RM'000
At 31 December 2002					
Associated company	12	25,357	13,230	17,188	13,230
Long term loans:					
RM300 million bonds	22	300,000	320,610	300,000	320,610
RM450 million bonds	22	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	–	–
At 31 December 2001					
Associated company	12	23,646	12,128	17,188	12,128
Long term loans:					
RM300 million bonds	22	300,000	326,730	300,000	326,730
RM450 million bonds	22	450,000	540,585	450,000	540,585
Derivative financial instruments held to manage interest rates and currency exposures					
Interest rate swaps		–	357	–	357
Foreign currency forward exchange contracts		–	398	–	–

Laporan

Tahunan

2002



keteguhan

MELALUI KEPELBAGAIAN

British American Tobacco (Malaysia) Berhad komited untuk berinteraksi secara dekat dengan pengguna, penggubal dasar, pedagang komersial, kumpulan yang memberi tekanan dan semua pihak lain yang mempunyai kepentingan dalam perniagaan kami.

Kulit luar Laporan Tahunan ini yang menampilkan jalinan tekstil berasaskan kepada warna-warna jenama kami, menggambarkan keyakinan bahawa kami boleh menjadi sebuah syarikat yang lebih kukuh di dalam pelbagai bentuk aktiviti operasi kami.

Melalui pelbagai saluran yang sering digunakan, kami berusaha untuk mendengar permintaan pelbagai pihak berkepentingan. Dengan jalinan persefahaman yang lebih baik untuk mengetahui lebih mendalam tentang keadaan setempat dan jenama bertaraf dunia, kami menjadikan tanggungjawab sosial sebagai asas utama perniagaan kami.

Peranan penting yang dimainkan oleh tukang tenun dalam memperturunkan kemahiran budaya untuk kebaikan seluruh masyarakat, merupakan perumpamaan yang paling sesuai bagi wawasan ini. Sebagai salah satu bentuk ekspresi seni, motif rekabentuk ini juga mencerminkan keutamaan yang kami beri terhadap nilai individu dan juga inisiatif. Usaha kami untuk menjadikan British American Tobacco Malaysia sebuah organisasi mesra komuniti tidak terhad dalam konteks mengadakan dialog dengan pihak berkepentingan kami semata-mata, malah pekerja kami turut menyumbang ke arah mencapai matlamat yang sama.

Dalam melaksanakan tanggungjawab sebagai peneraju, kami akan terus membina pertumbuhan jangka panjang – mencipta nilai sebagai sebuah organisasi yang mempunyai jalinan erat.

KANDUNGAN	Sorotan Tahun Tinjauan	110	Pengiktirafan	111	Profil Korporat	112	Notis Mesyuarat Agung Tahunan	114
	Penyataan Mengiringi Notis Mesyuarat Agung Tahunan	117	Sorotan Kewangan Lima Tahun	121				
	Kalendar Kewangan dan Carta Prestasi Saham	122	Maklumat Korporat	123	Profil Lembaga Pengarah	124		
	Kumpulan Pengurusan	128	Profil Kumpulan Pengurusan	128	Tinjauan Pengerusi	129	Tinjauan Pengarah Urusan	132
	Tinjauan Pengarah Kewangan	140	Tadbir Urus Korporat	144	Penyata Kawalan Dalaman	150		
	Laporan Jawatankuasa Audit	151	Bidang Rujukan Jawatankuasa Audit	152	Laporan Pengurusan Risiko Korporat	154		
	Tanggungjawab Sosial Korporat	156	Laporan Sosial	160	Analisis Pegangan Saham	161		
	Butir-butir Hartanah	164	Pejabat-pejabat Prinsipal	166	Penyata Kewangan	169	Borang Proksi	



sorotan

TAHUN TINJAUAN

- Prestasi kewangan terus meningkat.
- Dunhill mengekalkan pertumbuhannya yang mantap dalam bahagian pasaran dan volum.
- Lembaga Pengarah mencadangkan dividen bersih akhir mencatat rekod sebanyak 119.52 sen sesaham bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002.

		Tahun berakhir 31.12.02 RM juta	Tahun berakhir 31.12.01 RM juta	Pertambahan/ (Pengurangan)
Hasil		3,073	3,010	2%
Keuntungan Sebelum Cukai		920	840	10%
Keuntungan Bersih bagi Tahun Kewangan		663	608	9%
Dana Pemegang Saham		656	572	15%
Pulangan Bersih atas Dana Pemegang Saham	(%)	101.0%	106.2%	(5%)
Pendapatan Bersih Sesaham	(sen)	232.2	212.8	9%
Dividen Interim dan Akhir Bersih Sesaham	(sen)	216.0	195.4	11%
Dividen Khas Bersih Sesaham	(sen)	—	50.0	(100%)

PENGIKTIRAFAN

Anugerah Sektor Korporat 2002

Papan Utama BSKL, Produk Pengguna

Syarikat dengan Pengurusan Terbaik Keseluruhan
di Malaysia bagi 2002

AsiaMoney 2002/2003

Syarikat dengan Pengurusan Terbaik

FinanceAsia, 2002

Anugerah Laporan Korporat Tahunan Nasional 2002

Anugerah Kecemerlangan Industri – Papan Utama, Produk Pengguna

Dimasukkan ke dalam

Dow Jones Sustainability Indexes World 2002/2003



profil

BRITISH AMERICAN TOBACCO MALAYSIA

British American Tobacco wujud daripada penggabungan perniagaan tembakau Rothmans Pall Mall (Malaysia) Berhad dan Malaysian Tobacco Company Berhad pada 3 November 1999. Penggabungan tersebut menyatukan dua buah syarikat terkemuka, penggembelangan bakat, pengalaman dan portfolio jenama antarabangsa yang tiada bandingannya serta amat berjaya untuk menjadi syarikat tembakau terbesar di negara ini.

Hari ini, kami adalah peneraju ulung pasaran industri rokok Malaysia, dengan hampir 70 peratus bahagian pasaran, dan kini berada antara 10 syarikat teratas di Bursa Saham Kuala Lumpur. British American Tobacco Holdings (Malaysia) B.V. adalah pemegang saham terbesar dalam Syarikat dengan pegangan saham 50 peratus. Pemegang saham utama yang lain termasuk Lembaga Kumpulan Wang Simpanan Pekerja dan Permodalan Nasional Berhad.

British American Tobacco mengilang dan memasarkan produk tembakau berkualiti tinggi, bagi memenuhi keperluan pelbagai pilihan pengguna. Portfolio jenama termasuk nama-nama terkemuka antarabangsa seperti Dunhill, Kent, Pall Mall, Peter Stuyvesant, Benson & Hedges dan Perilly's.

Kami mempunyai gabungan sejarah selama 90 tahun di Malaysia, sejak 1912 apabila pejabat perniagaan pertama kami ditubuhkan di Kuala Lumpur. Kekayaan kepakaran, di samping teknologi terkini serta sistem dan proses yang cekap diguna pakai dalam semua aktiviti perniagaan kami, meletakkan kami di kedudukan yang baik dalam menghadapi cabaran pada masa hadapan.

Buat masa ini, British American Tobacco Malaysia mempunyai seramai lebih kurang 1,200 pekerja yang terlibat dalam spektrum penuh industri tembakau, dari pembelian dan pemprosesan daun kepada pengilangan, pemasaran dan pengedaran. Rangkaian pengedaran menyeluruh kami merentasi ke seluruh pelosok negara, memastikan jenama kami didapati di mana-mana di Malaysia.

Kami berazam untuk mengekalkan kedudukan utama kami dalam industri dengan menambah bahagian kami dalam perniagaan tembakau dan memuaskan permintaan pengguna dengan lebih baik dan lebih keberuntungan berbanding saingan kami. Dalam mencapai matlamat ini, kami memastikan bahawa kami memasarkan dengan penuh tanggungjawab, dan secara peka kepada persekitaran. Bagi kami, berada di kedudukan utama adalah lebih daripada hanya bahagian pasaran; ia juga perlu berkaitan kepimpinan kualitatif - pada pandangan kami dan juga pandangan pihak berkepentingan kami. Walaupun tembakau merupakan produk yang kontroversi, ia juga merupakan satu industri penting, yang memainkan peranan dalam menyumbang kepada pertumbuhan dan pembangunan masyarakat di mana ia beroperasi. Kami komited memikul peranan itu.

www.batmalaysia.com

K O R P O R A T

BRITISH AMERICAN TOBACCO p.l.c.

British American Tobacco p.l.c adalah kumpulan tembakau antarabangsa terkemuka di dunia - dengan kehadiran perniagaan secara aktif di 180 negara, 15 peratus bahagian pasaran global dan peneraju pasaran di lebih 65 negara.

Kami adalah syarikat barangan pengguna cepat laris utama bertaraf antarabangsa, dengan portfolio kukuh jenama antarabangsa, serantau dan negara, dalam rokok Virginia dan adunan Amerika. Kami berbangga dengan reputasi kukuh kami bagi jenama bermutu tinggi, dengan kepelbagaian portfolio global bagi lebih 300 jenama, kami menawarkan sesuatu bagi setiap cita rasa.

Jenama antarabangsa kami yang terkemuka ialah Dunhill, Lucky Strike, Kent, State Express 555, Benson & Hedges, Rothmans, Pall Mall, Peter Stuyvesant, Kool, Viceroy, Winfield dan John Player Gold Leaf. Jenama dalam negara dan serantau yang utama termasuk Belmont, Derby, Free, Hollywood, GPC, Courtleigh dan Ardath.

Sebagai organisasi global, yang beroperasi dalam ekonomi dan budaya yang pelbagai, kami bergantung kepada individu berwibawa, yang diberi kepercayaan untuk memikul tanggungjawab dan autonomi, untuk melaksanakan pertimbangan dan kemahiran sendiri dalam mengendalikan perniagaan di setiap negara dan budaya, dalam rangka kerja prinsip-prinsip garis panduan yang sama. Gaya berbilang budaya British American Tobacco digambarkan melalui pemilihan kakitangan kami di seluruh dunia. Kumpulan mempunyai hampir 90,000 pekerja di seluruh dunia dengan lebih 60 warganegara bekerja di luar negara asal mereka.

www.bat.com



DENGAN INI ADALAH dimaklumkan bahawa Mesyuarat Agung Tahunan Keempat Puluh Dua British American Tobacco (Malaysia) Berhad (BATM) akan diadakan pada hari Khamis, 24 April 2003 jam 11.00 pagi di Kristal Ballroom, Hilton Petaling Jaya, No. 2 Jalan Barat, 46200 Petaling Jaya, Selangor untuk melaksanakan urusan-urusan berikut:

1. Untuk menerima dan meluluskan penyata kewangan yang telah diaudit bagi tahun kewangan yang berakhir 31 Disember 2002 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:

Tan Sri Abu Talib bin Othman **(Resolusi 3)**

Encik Chan Choon Ngai **(Resolusi 4)**

Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin **(Resolusi 5)**

4. Untuk melantik semula para Pengarah berikut yang bersara menurut Artikel 103 Tataurusan Pertubuhan Syarikat:

Encik Russell Scott Cameron **(Resolusi 6)**

Encik James Richard Suttie **(Resolusi 7)**

5. Untuk melantik semula PricewaterhouseCoopers sebagai Juruaudit Syarikat dan memberi kuasa kepada para Pengarah untuk menetapkan ganjaran mereka. **(Resolusi 8)**

6. Sebagai Urusan Khas

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

- (i) **CADANGAN PEMBAHARUAN MANDAT PEMEGANG SAHAM BAGI BATM DAN SYARIKAT-SYARIKAT SUBSIDIARINYA BAGI MEMASUKI URUS NIAGA BERULANG PIHAK BERKAITAN BERSIFAT PENDAPATAN ATAU PERDAGANGAN DENGAN PIHAK-PIHAK BERKAITAN (CADANGAN PEMBAHARUAN MANDAT URUS NIAGA BERULANG PIHAK BERKAITAN)**

(Resolusi 9)

"BAHAWA mandat yang diberikan oleh pemegang saham syarikat pada 28 November 2001 (dan pertama kali diperbaharui oleh para pemegang saham pada 17 April 2002) menurut perenggan 10.09 Keperluan Penyenaaraan Bursa Saham Kuala Lumpur, memberi kuasa kepada Syarikat dan syarikat-syarikat subsidiarinya (Kumpulan BATM) bagi memasuki urus niaga berulang bersifat pendapatan atau perdagangan seperti yang dinyatakan dalam perenggan 2.2 Pekeliling kepada Pemegang Saham bertarikh 1 April 2003 dengan pihak-pihak berkaitan yang dinyatakan di mana perlu bagi operasi harian Kumpulan BATM, adalah dengan ini diperbaharui tertakluk kepada:-

- (i) urusan tersebut adalah dalam urusan perniagaan biasa dan dengan syarat-syarat komersial biasa yang tidak lebih menguntungkan kepada pihak-pihak berkaitan berbanding dengan yang terpakai kepada awam dan tidak menjejaskan pemegang saham minoriti Syarikat; dan
- (ii) penzahiran nilai agregat urus niaga yang dibuat semasa tahun kewangan akan dizahirkan dalam laporan tahunan untuk tahun kewangan tersebut,

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 diluluskan, di mana ia akan tamat tempoh, kecuali mandat tersebut diperbaharui dengan resolusi yang diluluskan di AGM;
- (ii) tamatnya tempoh dalam jangka masa AGM Syarikat seterusnya setelah AGM yang akan datang perlu diadakan menurut Seksyen 143 (1) Akta Syarikat, 1965 (Akta) (tetapi tidak akan melebihi tambahan masa yang dibenarkan menurut Seksyen 143 (2) Akta tersebut); atau

NOTIS MESYUARAT AGUNG TAHUNAN

(iii) dibatalkan atau dipinda oleh resolusi yang diluluskan oleh pemegang saham pada mesyuarat agung,

yang mana lebih awal;

DAN BAHAWA para Pengarah Syarikat adalah dengan ini diberi kuasa bagi menyempurnakan dan melakukan apa sahaja tindakan yang difikirkan wajar dan perlu untuk kepentingan Syarikat (termasuk menandatangani sebarang dokumen apabila perlu) bagi memberi kuasa kepada Cadangan Pembaharuan Mandat Urus Niaga Berulang Pihak Berkaitan.”

(ii) KUASA KEPADA PARA PENGARAH UNTUK

MENERBITKAN SAHAM

(Resolusi 10)

“BAHAWA menurut Seksyen 132D Akta Syarikat, 1965, para Pengarah adalah dengan ini diberi kuasa untuk menerbitkan saham-saham Syarikat, pada bila-bila masa dan berasaskan terma dan syarat dan bagi tujuan sebagaimana para Pengarah akan, dalam pertimbangan mutlak yang difikirkan sesuai, asalkan bilangan agregat saham yang diterbitkan menurut resolusi ini pada mana-mana tahun kewangan tidak melebihi sepuluh peratus (10%) daripada modal terbitan Syarikat pada masa ini dan bahawa para Pengarah adalah dengan ini diberi kuasa untuk mendapat kelulusan untuk penyenaraian dan sebut harga bagi saham tambahan yang akan diterbitkan di Bursa Saham Kuala Lumpur dan bahawa kuasa sedemikian akan terus berkuatkuasa sehingga tamat Mesyuarat Agung Tahunan Syarikat yang akan datang.”

(iii) CADANGAN PEMBELIAN SAHAM SENDIRI

OLEH SYARIKAT

(Resolusi 11)

“BAHAWA, menurut Akta Syarikat, 1965, (Akta), peraturan dan perintah yang dibuat menurut Akta, peruntukan Memorandum Syarikat dan Tataurus Pertubuhan dan keperluan Bursa Saham Kuala Lumpur (BSKL) dan pihak-pihak berkuasa lain yang berkaitan, para Pengarah Syarikat adalah dengan ini diberi kuasa untuk membeli jumlah tertentu saham biasa berharga RM0.50 sesaham di dalam modal saham Syarikat yang diterbitkan dan dibayar penuh seperti yang boleh ditentukan oleh para Pengarah Syarikat dari semasa ke semasa melalui BSKL tertakluk seterusnya kepada berikut:

- i. bilangan saham biasa berharga RM0.50 sesaham dalam Syarikat (Saham) yang boleh dibeli atau dipegang oleh Syarikat tidak melebihi sepuluh peratus (10%) daripada modal saham Syarikat yang diterbitkan dan dibayar pada masa ini, tertakluk kepada larangan bahawa saham diterbitkan dan dibayar Syarikat tidak kurang daripada keperluan modal saham minimum menurut Keperluan Penyenaraian BSKL;
- ii. dana maksimum yang akan diperuntukkan oleh Syarikat untuk tujuan pembelian Saham tidak boleh melebihi jumlah pendapatan tersimpan dan, jika ada, akaun premium saham Syarikat. Pendapatan tersimpan Syarikat yang telah diaudit pada 31 Disember 2002 berjumlah RM356,353,000;
- 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, maka kuasa ini akan diperbaharui sama ada tanpa syarat atau tertakluk kepada syarat-syarat;
 - (b) tamat tempoh yang mana AGM akan datang perlu diadakan selepas tarikh tersebut mengikut undang-undang perlu diadakan; atau
 - (c) dibatalkan atau dipinda melalui resolusi biasa pemegang saham di 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 BSKL 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

NOTIS MESYUARAT AGUNG TAHUNAN

kepada para pemegang saham atau dijual semula di BSKL atau seterusnya dibatalkan atau sebahagian daripada Saham yang dibeli itu dikekalkan sebagai saham perbendaharaan dan baki dibatalkan dan/atau menguruskan Saham tersebut dalam cara lain yang dibenarkan atau yang telah ditentukan oleh Akta atau sebarang peraturan, syarat dan/atau perintah lain yang dibuat menurut Akta tersebut dan keperluan BSKL dan mana-mana pihak berkuasa berkaitan lain yang berkuatkuasa pada masa itu;

DAN BAHAWA para Pengarah Syarikat adalah dengan ini diberi kuasa untuk mengambil semua langkah yang perlu atau wajar untuk melaksana, menyelesaikan atau menguatkuasakan pembelian saham dengan kuasa penuh untuk menyesuaikan dengan sebarang syarat, pengubahsuaian, resolusi, perubahan dan/atau pindaan (jika ada) yang mungkin dikenakan oleh pihak berkuasa berkaitan dan untuk mengambil semua tindakan dan perkara yang dianggap sesuai dan wajar oleh para Pengarah untuk kepentingan terbaik Syarikat.”

7. Untuk mempertimbangkan sebarang urusan lain yang telah diberi notis mengenainya.

Dengan Perintah Lembaga Pengarah



Christine Lee Oi Kuan

Setiausaha

(LS 006859)

Petaling Jaya

1 April 2003

NOTA-NOTA:

1. Seseorang ahli yang layak untuk hadir dan mengundi di mesyuarat agung ini adalah layak untuk melantik tidak lebih daripada dua (2) 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 tertakluk kepada Syarikat. Di mana ahli adalah seorang penama yang diberi kuasa sebagaimana yang ditakrifkan di bawah Akta Perindustrian Sekuriti (Depositori Pusat) 1991, ia boleh melantik sekurang-kurangnya satu (1) proksi bagi setiap akaun sekuriti dengan saham biasa Syarikat yang dijadikan kredit kepada 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 cara yang diberi kuasa.
3. Borang Proksi mesti didepositkan di Pejabat Berdaftar Syarikat di Virginia Park, Jalan Universiti, 46200 Petaling Jaya, Selangor Darul Ehsan tidak

lewat daripada empat puluh lapan (48) jam sebelum masa mesyuarat ditetapkan berlangsung atau sebarang penangguhannya.

4. Nota Penjelasan Urusan Khas

Resolusi Biasa yang dicadangkan di bawah perkara 6(i) adalah bagi memperbaharui mandat pemegang saham yang diberikan oleh pemegang saham Syarikat pada Mesyuarat Agung Tahunan (AGM) terakhir yang diadakan pada 17 April 2002. Cadangan pembaharuan mandat pemegang saham membolehkan BATM dan syarikat-syarikat subsidiarinya (Kumpulan BATM) memasuki sebarang urusan niaga berulang bersifat pendapatan atau perdagangan yang perlu untuk operasi harian Kumpulan BATM, dengan syarat urusan niaga tersebut dijalankan sebagai urusan perniagaan biasa dan pada syarat komersial biasa yang tidak lebih menguntungkan kepada pihak-pihak berkaitan berbanding dengan yang terpakai kepada awam dan tidak menjejaskan pemegang saham minoriti Syarikat.

Resolusi Biasa yang dicadangkan di bawah perkara 6(ii), jika diluluskan, akan memberi kuasa kepada para Pengarah untuk menerbitkan saham dalam Syarikat sehingga satu jumlah tidak melebihi

sepuluh peratus (10%) daripada modal terbitan Syarikat untuk tujuan yang difikirkan demi kepentingan Syarikat bagi mengelak penangguhan dan kos pembiayaan dalam menjalankan saham-saham berkenaan. Kuasa ini, melainkan ditarik balik 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(iii), jika diluluskan akan memberi kuasa kepada para Pengarah untuk membeli sehingga sepuluh peratus (10%) daripada modal saham biasa yang diterbitkan dan berbayar Syarikat daripada Bursa Saham Kuala Lumpur dan kuasa ini akan berkuatkuasa dengan serta merta sebaik sahaja resolusi biasa ini diluluskan dan akan, tertakluk kepada pembaharuan dari masa itu, luput pada penutup Mesyuarat Agung Tahunan Syarikat yang akan datang selepas tarikh resolusi ini atau tamat tempoh di mana Mesyuarat Agung Tahunan Syarikat perlu diadakan menurut undang-undang (kecuali telah dibatalkan atau dipinda terlebih dahulu oleh resolusi biasa para pemegang saham Syarikat di sebuah mesyuarat agung), yang mana berlaku dahulu.



penyataan

MENGIRINGI NOTIS MESYUARAT AGUNG TAHUNAN

1. Para Pengarah yang menawarkan diri untuk pelantikan semula menurut Artikel 97(1) dan (2) Tataurusan Pertubuhan Syarikat adalah seperti berikut:

- (a) Tan Sri Abu Talib bin Othman
- (b) Encik Chan Choon Ngai
- (c) Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin

Para Pengarah yang menawarkan diri untuk pelantikan semula menurut Artikel 103 Tataurusan Pertubuhan Syarikat adalah seperti berikut:-

- (a) Encik Russell Scott Cameron
- (b) Encik James Richard Suttie

2. Mesyuarat Lembaga Pengarah.

Lima (5) Mesyuarat Lembaga Pengarah telah diadakan pada tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002.

3. Tempat, Tarikh dan Masa Mesyuarat Agung Tahunan.

Mesyuarat Agung Tahunan yang Keempat Puluh Dua akan diadakan di Kristal Ballroom, Hilton Petaling Jaya, No. 2, Jalan Barat, 46200 Petaling Jaya, Selangor pada 24 April 2003 jam 11.00 pagi.

PENYATAAN MENGIRINGI NOTIS MESYUARAT AGUNG TAHUNAN

4. Maklumat-maklumat lanjut mengenai para Pengarah menawarkan diri untuk dilantik semula pada Mesyuarat Agung Tahunan Keempat Puluh Dua.

Nama	Tan Sri Abu Talib bin Othman PMN, PSM, SIMP, SSSA, DGSM, DPMS, DMPN, DCSM, JSM, KMN, PPT	Chan Choon Ngai
Umur	64	47
Warganegara	Malaysia	Malaysia
Kelulusan	Peguam, Lincoln's Inn	Sarjana Muda Kejuruteraan Mekanikal, University of Birmingham, United Kingdom
Jawatan dalam Lembaga Pengarah	Pengerusi	Pengarah Eksekutif
Tarikh pelantikan pertama ke Lembaga	24 Jun 1994	1 Oktober 1995
Bilangan mesyuarat Lembaga Pengarah yang dihadiri pada tahun kewangan ini	Lima (5)	Tiga (3)
Keahlian dalam Jawatankuasa Lembaga	Pengerusi Jawatankuasa Audit, Ganjaran dan Penamaan	Tiada
Pekerjaan	Pengerusi Syarikat	Pengarah Operasi British American Tobacco (Malaysia) Berhad
Pengalaman bekerja	• Mempunyai pengalaman bekerja melebihi 37 tahun, yang mana 31 tahun daripadanya dalam Perkhidmatan Kehakiman dan Perundangan, Malaysia • Peguam Negara Malaysia • Kini Pengerusi Bukan Eksekutif di beberapa syarikat awam dan persendirian	• Pelatih Pengurusan Pengeluaran, Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad • Eksekutif Pengeluaran, Pembuatan dan Pembungkusan, Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad • Pembantu Peribadi kepada Pengarah Pengeluaran Rothmans International World, Rothmans International, United Kingdom • Pengurus, Pembuatan dan Pembungkusan, Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad • Pemangku Pengurus Kilang, Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad • Pengurus Kilang, Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad • Pengarah Pengeluaran (bakal dilantik), Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad • Pengarah Pengeluaran, Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad
Jawatan-jawatan Pengarah di syarikat-syarikat awam lain	Alliance Bank Malaysia Berhad Alliance Merchant Bank Berhad Alliance Unit Trust Management Berhad CYL Corporation Berhad IGB Corporation Berhad MUI Continental Insurance Berhad Sime Darby Berhad	Tien Wah Press Holdings Berhad
Pegangan sekuriti dalam BATM dan syarikat-syarikat subsidiarinya	BATM (1,000 saham)	BATM (1,000 saham)
Hubungan keluarga dengan pengarah dan/atau pemegang saham utama BATM	Tiada	Tiada
Percanggahan kepentingan dengan BATM	Tiada	Tiada
Senarai kesalahan yang disabitkan dalam tempoh 10 tahun lepas selain kesalahan trafik, jika ada	Tiada	Tiada

PENYATAAN MENGIRINGI NOTIS MESYUARAT AGUNG TAHUNAN

4. Maklumat-maklumat lanjut mengenai para Pengarah menawarkan diri untuk dilantik semula pada Mesyuarat Agung Tahunan Keempat Puluh Dua. (Sambungan)

Nama	Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin PSM	Russell Scott Cameron
Umur	68	47
Warganegara	Malaysia	Britain
Kelulusan	Peguam, Lincoln's Inn Peguam Bela dan Peguam Cara	Diploma Pemasaran
Jawatan dalam Lembaga Pengarah	Pengarah Bukan Eksekutif	Pengarah Eksekutif
Tarikh pelantikan pertama ke Lembaga	28 Disember 1979	1 Ogos 2002
Bilangan mesyuarat Lembaga Pengarah yang dihadiri pada tahun kewangan ini	Lima (5)	Dua (2)
Keahlian dalam Jawatankuasa Lembaga	Ahli Jawatankuasa Audit dan Jawatankuasa Ganjaran	Ahli Jawatankuasa Ganjaran
Pekerjaan	Pengerusi Eksekutif Utusan Melayu (Malaysia) Berhad	Pengarah Urusan British American Tobacco (Malaysia) Berhad
Pengalaman bekerja	• Pengerusi Eksekutif, Bank Bumiputra Malaysia • Pengerusi, ASEAN Banking Council • Presiden, Dewan Perdagangan dan Industri Kebangsaan	• Pelatih Pengurusan Pemasaran, British American Tobacco p.l.c. • Pengarah Pemasaran Malaysian Tobacco Company Berhad bagi operasi di Singapura dan Malaysia • Pengurus Pemasaran Serantau, British American Tobacco p.l.c. • Pengurus Serantau, British American Tobacco Asia Pasifik • Ketua Pegawai Eksekutif, Malaysian Tobacco Company Berhad • Pengarah Kawasan, British American Tobacco Asia Pasifik Utara
Jawatan-jawatan Pengarah di syarikat-syarikat awam lain	Dutch Lady Milk Industries Berhad Utusan Melayu (Malaysia) Berhad	Tiada
Pegangan sekuriti dalam BATM dan syarikat-syarikat subsidiarinya	BATM (1,000 saham)	Tiada
Hubungan keluarga dengan pengarah dan syarikat-syarikat subsidiarinya	Tiada	Tiada
Percanggahan kepentingan dengan BATM	Tiada	Tiada
Senarai kesalahan yang disabitkan dalam tempoh 10 tahun lepas selain kesalahan trafik, jika ada	Tiada	Tiada

PENYATAAN MENGIRINGI NOTIS MESYUARAT AGUNG TAHUNAN

4. Maklumat-maklumat lanjut mengenai para Pengarah menawarkan diri untuk dilantik semula pada Mesyuarat Agung Tahunan Keempat Puluh Dua. (Sambungan)

Nama	James Richard Suttie
Umur	57
Warganegara	Britain
Kelulusan	Akauntan Berkanun - The Institute of Chartered Accountants of Scotland Ahli Bersekutu Chartered Institute of Taxation
Jawatan dalam Lembaga Pengarah	Pengarah Bukan Eksekutif
Tarikh pelantikan pertama ke Lembaga	1 Mei 2002
Bilangan mesyuarat Lembaga Pengarah yang dihadiri pada tahun kewangan ini	Dua (2)
Keahlian dalam Jawatankuasa Lembaga	Ahli Jawatankuasa Audit, Ganjaran dan Penamaan
Pekerjaan	Pengawal Kewangan Serantau Asia Pasifik, British American Tobacco p.l.c.
Pengalaman bekerja	• Akauntan Komersial/Pengurus of Rothmans International p.l.c. • Pengarah Kewangan, Carreras, Jamaica Ltd. • Pengarah Kewangan, Rothmans International Europe • Pengarah Kewangan, Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad • Pengawal Kewangan Serantau Asia, Rothmans International p.l.c. • Pengawal Kewangan Serantau Africa selepas pergabungan Rothmans International p.l.c. dan British American Tobacco p.l.c.
Jawatan-jawatan Pengarah di syarikat-syarikat awam lain	Tiada
Pegangan sekuriti dalam BATM dan syarikat-syarikat subsidiarinya	BATM (1,500 saham)
Hubungan keluarga dengan pengarah dan syarikat-syarikat subsidiarinya	Tiada
Percanggahan kepentingan dengan BATM	Tiada
Senarai kesalahan yang disabitkan dalam tempoh 10 tahun lepas selain kesalahan trafik, jika ada	Tiada



sorotan

KEWANGAN LIMA TAHUN

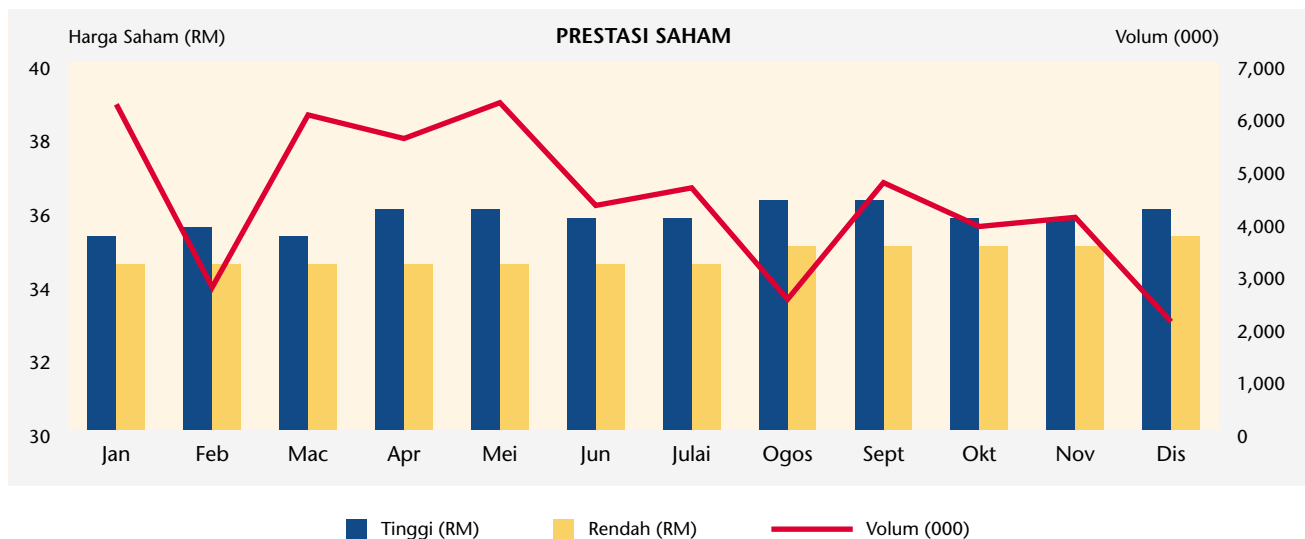
	Tahun keuangan dari 1.1.02 hingga 31.12.02 RM'000	Tahun keuangan dari 1.1.01 hingga 31.12.01 RM'000	Tahun keuangan dari 1.1.00 hingga 31.12.00 RM'000	Tahun keuangan dari 1.4.99 hingga 31.12.99 RM'000	Tahun keuangan dari 1.4.98 hingga 31.3.99 RM'000
Hasil	3,072,952	3,010,370	2,772,008	1,545,152	1,947,190
Keuntungan daripada operasi	974,597	893,750	756,568	331,739	616,936
Kos kewangan	(56,850)	(56,870)	(57,905)	(10,184)	–
Bahagian keputusan syarikat bersekutu	2,591	3,422	2,522	759	(293)
Keuntungan sebelum cukai	920,338	840,302	701,185	322,314	616,643
Keuntungan bersih bagi tahun kewangan	662,877	607,695	505,958	226,610	628,574
Dividen bersih tahunan	616,744	557,925	485,401	287,814	442,572
Dividen bersih khas	–	142,765	–	–	–
Modal saham	142,765	142,765	142,765	142,765	142,765
Dana pemegang saham	656,478	572,304	627,038	428,881	644,843
Hartanah, loji dan peralatan	555,629	562,221	490,643	495,317	215,926
Cap perdagangan	2,067	2,072	2,072	2,072	2,072
Muhibah semasa penyatuan	477,186	499,042	520,894	542,746	–
Syarikat bersekutu & pelaburan tidak tercatat	25,357	24,526	23,398	23,907	23,383
Aset cukai tertunda	4,776	–	–	–	–
Aset semasa	703,779	661,373	860,968	836,322	673,590
Jumlah aset	1,768,794	1,749,234	1,897,975	1,900,364	914,971
Tanggungan jangka panjang	792,619	757,642	757,642	757,642	4,970
Tanggungan semasa	319,697	419,288	513,295	713,841	265,158
Jumlah tanggungan	1,112,316	1,176,930	1,270,937	1,471,483	270,128
Pendapatan bersih sesaham (sen)	232.2	212.8	177.2	79.4	220.1
Dividen bersih sesaham (sen)	216.0	245.4	170.0	100.8	155.0
Pulangan bersih atas dana pemegang saham (%)	101.0	106.2	80.7	52.8	97.5
Aset ketara bersih sesaham (RM)	0.62	0.25	0.36	(0.41)	2.25
Bilangan pekerja	1,237	1,421	1,443	1,555	1,326



kalendar KEWANGAN DAN CARTA PRESTASI SAHAM

Keputusan Suku Pertama	16 April 2002
Pembayaran Dividen Akhir 2001	14 Mei 2002
Keputusan Suku Kedua	29 Julai 2002
Pembayaran Dividen Interim 2002	25 September 2002
Keputusan Suku Ketiga	28 Oktober 2002
Tahun Kewangan Berakhir	31 Disember 2002
Pengumuman Keputusan Tahun Kewangan	24 Februari 2003
Penerbitan Laporan Tahunan 2002	1 April 2003
Mesyuarat Agung Tahunan Keempat Puluh Dua	24 April 2003
Cadangan Tarikh Pembayaran Dividend Akhir 2002	19 Mei 2003

	Jan	Feb	Mac	Apr	Mei	Jun	Julai	Ogos	Sept	Okt	Nov	Dis
Tinggi (RM)	35.25	35.50	35.25	36.00	36.00	35.75	35.75	36.25	36.25	35.75	35.75	36.00
Rendah (RM)	34.50	34.50	34.50	34.50	34.50	34.50	34.50	35.00	35.00	35.00	35.00	35.25
Volum (000)	6,193	2,714	5,991	5,542	6,224	4,269	4,604	2,483	4,703	3,869	4,043	2,058



LEMBAGA PENGARAH

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

Donald Stuart Watterton
(bersara pada 31.7.2002)
Pengarah Eksekutif Bukan Bebas

Russell Scott Cameron (dilantik pada 1.8.2002)
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

Johann Roelofse (meletak jawatan pada 1.5.2002)
Pengarah Bukan Eksekutif Bukan Bebas

James Richard Suttie (dilantik pada 1.5.2002)
Pengarah Bukan Eksekutif Bukan Bebas

James Campbell Irvine
Pengarah Eksekutif Bukan Bebas

Chan Choon Ngai
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.
Aras 20, Plaza Permata
Jalan Kampar, Off Jalan Tun Razak
50400 Kuala Lumpur
Tel : (03) 4041 2188
Faks : (03) 4043 9233

JURUAUDIT

PricewaterhouseCoopers

BANK UTAMA

Citibank Berhad
HSBC Bank Malaysia Berhad
Malayan Banking Berhad

PENYENARAIAH BURSA SAHAM

Papan Utama Bursa Saham Kuala Lumpur

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 64 tahun

Tan Sri Abu Talib bin Othman dilantik sebagai Pengerusi British American Tobacco (Malaysia) Berhad pada tahun 1994 yang dahulu dikenali sebagai Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad. Beliau adalah seorang peguam lulusan Lincoln's Inn, United Kingdom. Beliau mempunyai pengalaman bekerja melebihi 37 tahun yang mana 31 tahun daripadanya dalam Perkhidmatan Kehakiman dan Perundangan, Malaysia. Beliau merupakan Ketua Peguam Negara Malaysia dari tahun 1980 sehingga persaraannya pada Oktober 1993. Kini, Tan Sri Abu Talib adalah Pengarah di beberapa syarikat awam yang tersenarai seperti IGB Corporation Berhad dan Sime Darby Berhad dan syarikat-syarikat awam lain seperti Alliance Bank Malaysia Berhad, MUI Continental Insurance Berhad, Alliance Unit Trust Management Berhad, Alliance Merchant Bank Berhad dan CYL Corporation Berhad. Beliau merupakan Pengerusi Jawatankuasa Audit, Jawatankuasa Ganjaran dan Jawatankuasa Penamaan Syarikat. Tan Sri Abu Talib bin Othman telah menghadiri lima mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan ini.

Russell Scott Cameron

(Pengarah Eksekutif Bukan Bebas)

Pengarah Urusan

Warganegara Britain, Berumur 47 tahun

Encik Russell Scott Cameron dilantik sebagai Pengarah Urusan British American Tobacco (Malaysia) Berhad pada Ogos 2002. Beliau memiliki Diploma Pemasaran. Beliau menyertai British American Tobacco p.l.c. sebagai Pelatih Pengurusan Pemasaran pada tahun 1979. Pada tahun 1990-1992 beliau merupakan Pengarah Pemasaran Malaysian Tobacco Company Berhad bagi operasi di Singapura dan Malaysia. Beliau menjadi Pengurus Pemasaran Serantau British American Tobacco p.l.c. United Kingdom pada tahun 1994 dan Pengurus Serantau British American Tobacco Asia Pasifik pada tahun 1996. Sebelum dilantik ke jawatan sekarang, beliau merupakan Ketua Pegawai Eksekutif Malaysian Tobacco Company Berhad dan Pengarah Kawasan British American Tobacco Asia Pasifik Utara. Beliau juga merupakan ahli Jawatankuasa Ganjaran Syarikat. Encik Russell Cameron telah menghadiri dua mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan ini.

Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin PSM

(Pengarah Bukan Eksekutif Bebas)

Warganegara Malaysia, Berumur 68 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 Ariffin adalah bekas Senator dan pernah menyandang pelbagai jawatan di beberapa organisasi seperti Pengerusi Eksekutif Bank Bumiputra Berhad, Pengerusi ASEAN Banking Council dan Presiden Dewan Perdagangan dan Industri Kebangsaan. Kini, Tan Sri Kamarul Ariffin adalah Pengerusi Balai Seni Lukis Negara dan Dewan Bahasa dan Pustaka, ahli Suruhanjaya Komunikasi dan Multimedia Malaysia dan Pengerusi Eksekutif Utusan Melayu (Malaysia) Berhad dan Pengerusi Dutch Lady Milk Industries Berhad. Beliau merupakan ahli Jawatankuasa Audit dan Jawatankuasa Ganjaran Syarikat. Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin telah menghadiri lima mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan ini.

PROFIL LEMBAGA PENGARAH

Dato' Dr Mohd Noor bin Ismail DSII, JMN, PIS, PPT

(Pengarah Bukan Eksekutif Bebas)

Warganegara Malaysia, Berumur 69 tahun

Dato' Dr Mohd Noor bin Ismail dilantik sebagai Pengarah Bukan Eksekutif British American Tobacco (Malaysia) Berhad pada Jun 1988 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 Timbalan Pengarah Ladang di Universiti Pertanian Malaysia. Beliau merupakan 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 dan Nationwide Express Courier Services Berhad. Beliau adalah ahli Jawatankuasa Audit dan Jawatankuasa Ganjaran Syarikat. Dato' Dr Mohd Noor bin Ismail telah menghadiri lima 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 63 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. Sejak 1960, Dato' Haji Fauzi telah lama berkhidmat dalam Angkatan Tentera dan Kementerian Pertahanan sebagai Komander Platun, Komander Pengkalan dan jawatan-jawatan penting yang lain. Beliau merupakan Pengerusi Bersama perancangan dan pelaksanaan latihan udara dengan Thailand dan Indonesia dan 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 dan Atis Corporation Berhad. Beliau merupakan ahli Jawatankuasa Audit, Jawatankuasa Ganjaran dan Jawatankuasa Penamaan Syarikat. Mej Jen (B) Dato' Haji Fauzi bin Hussain telah menghadiri lima mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan ini.

PROFIL LEMBAGA PENGARAH

Datuk Oh Chong Peng PJN, JSM

(Pengaruh Bukan Eksekutif Bebas)

Warganegara Malaysia, Berumur 58 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 mempunyai kelayakan 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), Powertek Berhad (1997), Land & General Berhad (1999), Nanyang Press Holdings Berhad (2001), Renong Berhad (2001) dan IJM Corporation Berhad. Beliau juga merupakan ahli yang dilantik oleh Kerajaan bagi Labuan Offshore Financial Services Authority (LOFSA) (1996); Pemegang Amanah bagi Huaren Education Foundation (1993) dan UTAR Education Foundation (2002). Jawatan beliau yang terdahulu termasuk ahli yang dilantik oleh Kerajaan bagi menganggotai Bursa Saham Kuala Lumpur (1990-1996); ahli Kounsil (1981-2002) dan Presiden (1994-1996) Malaysian Institute of Certified Public Accountants (MICPA) dan Pengarah Kumpulan Syarikat Rashid Hussain Berhad (1998-2003). Beliau merupakan ahli Jawatankuasa Audit dan Jawatankuasa Ganjaran Syarikat. Datuk Oh Chong Peng telah menghadiri lima mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan ini.

James Richard Suttie

(Pengaruh Bukan Eksekutif Bukan Bebas)

Warganegara Britain, Berumur 57 tahun

Encik James Richard Suttie telah dilantik sebagai Pengarah pada Mei 2002. Beliau merupakan Akauntan Berkanun The Institute of Chartered Accountants of Scotland dan Ahli Bersekutu Chartered Institute of Taxation. Encik James Richard Suttie 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, Asia, Rothmans International. Pada tahun 1999 beliau dilantik sebagai Pengawal Kewangan Serantau, Afrika dan pada masa ini adalah Pengawal Kewangan Serantau, Asia Pasifik, British American Tobacco p.l.c. Encik James Richard Suttie juga merupakan ahli Jawatankuasa Audit, Jawatankuasa Ganjaran dan Jawatankuasa Penamaan Syarikat. Beliau telah menghadiri dua mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan ini.

James Campbell Irvine

(Pengaruh Eksekutif Bukan Bebas)

Pengaruh Kewangan

Warganegara Britain, Berumur 43 tahun

Encik James Campbell Irvine dilantik sebagai Pengarah British American Tobacco (Malaysia) Berhad pada November 1999. Beliau memiliki Ijazah Sarjana Muda Sains (Kepujian) dari 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 pelantikannya ke British American Tobacco (Malaysia) Berhad sebagai Pengarah Kewangan, beliau adalah Pengurus Serantau bagi Asia Pasifik. Beliau akan meletak jawatan daripada keahliannya dalam 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 lima mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan ini.

PROFIL LEMBAGA PENGARAH

Chan Choon Ngai

(Pengarah Eksekutif Bukan Bebas)
Pengarah Operasi

Warganegara Malaysia, Berumur 47 tahun

Encik Chan Choon Ngai dilantik sebagai Pengarah British American Tobacco (Malaysia) Berhad pada Oktober 1995 yang dahulu dikenali sebagai Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad pada Oktober 1995. Beliau memiliki Ijazah Sarjana Muda Kejuruteraan Mekanikal dari University of Birmingham, United Kingdom. Beliau menyertai Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad pada tahun 1979 dan memegang pelbagai jawatan penting dalam bahagian pengeluaran seperti Pengarah Pengeluaran dan Pengurus Kilang. Bermula dari Julai 2000, Encik Chan dilantik sebagai Pengarah Operasi British American Tobacco (Malaysia) Berhad. Beliau akan meletak jawatan daripada keahliannya dalam Lembaga Pengarah Tien Wah Press Holdings Berhad berikutan penyelesaian penjualan kepentingan British American Tobacco (Malaysia) Berhad dalam syarikat tersebut. Encik Chan Choon Ngai telah menghadiri tiga mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan ini.

Dr Syed Hussain bin Syed Husman PMC, JP

(Pengarah Eksekutif Bukan Bebas)
Pengarah Sumber Manusia dan Hal Ehwal Sekuriti

Warganegara Malaysia, Berumur 45 tahun

Dr Syed Hussain bin Syed Husman dilantik sebagai Pengarah British American Tobacco (Malaysia) Berhad pada November 1997 yang dahulu dikenali sebagai Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad. Beliau memiliki Ijazah Sarjana Muda dan Sarjana Pentadbiran Perniagaan dari Western Illinois University, Amerika Syarikat dan Doktor Falsafah dalam Hubungan Buruh dari Warnborough, Oxford, United Kingdom. Dr Syed Hussain juga dilantik sebagai Fellow Malaysian Institute of Human Resources Management pada tahun 2000, Jaksa Pendamai pada Julai 2000, Ahli Bersekutu Commonwealth Magistrates and Judges Association dan wakil majikan ke Mahkamah Industri oleh Kementerian Sumber Manusia bagi tahun 2001-2003. Beliau menyertai Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad pada Januari 1997 sebagai Pengarah, Sumber Manusia dan Hal Ehwal Awam. Sebelum pelantikannya dengan British American Tobacco (Malaysia) Berhad, beliau adalah Pengarah Sumber Manusia dan Hal Ehwal Luar di Procter & Gamble Malaysia/Singapura dan Pengurus Kumpulan Sumber Manusia Kumpulan Syarikat ICI. Pada bulan April 2001, beliau dilantik sebagai Pengarah Sumber Manusia dan Hal Ehwal Kerajaan dan selepas itu Pengarah Sumber Manusia dan Hal Ehwal Sekuriti pada Mac 2003. Beliau merupakan ahli Jawatankuasa Ganjaran Syarikat. Dr Syed Hussain bin Syed Husman telah menghadiri lima mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan ini.

Dato' Phan Boon Siong DSAP, DIMP, SMP

(Pengarah Eksekutif Bukan Bebas)
Pengarah Pemasaran

Warganegara Malaysia, Berumur 43 tahun

Dato' Phan Boon Siong telah 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 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 Boon Siong telah menghadiri lima mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan ini.



kumpulan PENGURUSAN

Russell Scott Cameron

Pengarah Urusan

James Campbell Irvine

Pengarah Kewangan

Chan Choon Ngai

Pengarah Operasi

Dato' Phan Boon Siong

Pengarah Pemasaran

Dr Syed Hussain bin Syed HusmanPengarah Sumber Manusia
dan Hal Ehwal Sekuriti**Sharifah Rozita binti Syed Sulaiman**Pengarah Hal Ehwal Korporat
dan Perundangan**Zainal Arifin bin Khalid**

Pengarah Teknologi Maklumat



profil KUMPULAN PENGURUSAN

Sharifah Rozita binti Syed Sulaiman

Pengarah Hal Ehwal Korporat dan Perundangan

Warganegara Malaysia, Berumur 45 tahun

Puan Sharifah Rozita binti Syed Sulaiman menyertai Malaysian Tobacco Company Berhad pada September 1996 sebagai Pengarah Hal Ehwal Korporat dan Perundangan. Sebelum pelantikan beliau dengan Malaysian Tobacco Company Berhad, beliau merupakan Pengurus Komunikasi Rantau Asia Tenggara Otis Elevator. Beliau telah berkhidmat selama 10 tahun dengan Kumpulan New Straits Times sebagai wartawan sebelum menyertai Esso Malaysia sebagai Pengurus Komunikasi dan Burson-Marsteller sebagai Ketua Bahagian Korporat dan Perhubungan Kerajaan. Puan Sharifah Rozita binti Syed Sulaiman dilantik sebagai Pengarah Hal Ehwal Korporat dan Perundangan di British American Tobacco (Malaysia) Berhad pada November 1999.

Zainal Arifin bin Khalid

Pengarah Teknologi Maklumat

Warganegara Malaysia, Berumur 44 tahun

Encik Zainal Arifin bin Khalid telah dilantik sebagai Pengarah Teknologi Maklumat British American Tobacco (Malaysia) Berhad pada Januari 2001. Beliau menyertai Malaysian Tobacco Company Berhad pada tahun 1983, dan bekerja di kedua-dua Jabatan Teknologi Maklumat dan Pemasaran sebelum menyertai Nestle Malaysia Berhad pada tahun 1990. Pada tahun 1991, beliau kembali menyertai Malaysian Tobacco Company Berhad sebagai Pengurus Perkhidmatan Pengurusan. Pada tahun 1996, Encik Zainal Arifin telah menyandang jawatan Ketua IT bagi ASEAN yang menyediakan perkhidmatan perkongsian IT kepada semua pasaran British American Tobacco di rantau ASEAN. Pada akhir 1998, beliau dihantar ke Thailand sebagai Pengurus Negara British American Tobacco (U.K. & Export) Ltd. sehingga Oktober 2000, apabila beliau kembali ke Malaysia.

Kumpulan telah mampu mengekalkan prestasi sebagai peneraju pasaran meskipun menghadapi pelbagai cabaran arus perkembangan domestik dan global.

TINJAUAN pengenerusi

Saya bagi pihak Lembaga Pengarah dengan sukacitanya membentangkan laporan tahunan British American Tobacco (Malaysia) Berhad bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002.

Pada tahun kewangan yang ditinjau, Kumpulan mencatatkan perolehan sebanyak RM3.07 bilion, meningkat sebanyak dua peratus berbanding tahun sebelumnya. Keuntungan selepas cukai berjumlah RM663 juta, pertambahan sebanyak sembilan peratus berbanding tahun 2001.

Lembaga Pengarah telah mencadangkan dividen bersih akhir sebanyak 119.52 sen sesaham, menjadikan jumlah dividen bersih dicadangkan dan diisytiharkan bagi tahun kewangan ini sebanyak 216.00 sen sesaham.

ARAH ALIRAN DAN PERKEMBANGAN

Saya berasa sukacita untuk melaporkan bahawa Kumpulan telah mampu mengekalkan prestasi sebagai peneraju pasaran meskipun menghadapi pelbagai cabaran arus perkembangan domestik dan global. Prestasi keputusan keseluruhan bertambah baik yang dicapai pada tahun 2002 ini adalah hasil keadaan ekonomi yang bertambah baik, pengurangan kos dan pertambahan margin serta keteguhan portfolio jenama, strategi pemasaran dan kecekapan fundamental operasi kami.

Pada tahun ini, Dunhill berjaya mengekalkan kedudukan dominasinya melalui peningkatan bahagian pasaran sebanyak satu peratus dan peningkatan volum sebanyak hampir tiga peratus berbanding prestasinya pada tahun 2001. Kumpulan berasa sungguh gembira terhadap prestasi Dunhill berwujud baru serba kontemporari yang dilancarkan pada bulan Ogos dan mendapat sambutan baik para pengguna. Kami yakin bahawa daya inovatif dan kemampuan pemasaran yang mampu memenuhi keperluan dan keutamaan pengguna akan memastikan jenama tersebut mengekalkan kedudukannya sebagai jenama pengguna terbesar di negara ini. Kent juga

berjaya mengekalkan prestasi dalam segmen pasaran sasarannya. Kami turut berpuashati dengan prestasi menggalakkan daripada Pall Mall, iaitu jenama pendorong ketiga kami yang dilancarkan pada bulan Oktober 2001. Dalam tempoh lebih setahun sahaja, Pall Mall berjaya mencatatkan dua peratus peningkatan dalam bahagian pasarannya. Ia bukanlah suatu pencapaian kecil memandangkan tahap kematangan industri rokok Malaysia dan jenama ini juga berkemampuan untuk terus memajukan lagi kedudukan dalam segmen penggunaannya.

Dalam persekitaran perniagaan sedia ada, Kumpulan masih berasa bimbang dengan kemasukan rokok tidak sah ke dalam negara ini. Kehadiran produk tidak sah itu bukan sahaja memberi kesan buruk kepada hasil industri perkilangan tembakau yang sah, malah turut menjejaskan hasil Kerajaan. Justeru, Kumpulan mengalu-alukan pengumuman yang dibuat dalam Bajet Kerajaan 2003 tentang langkah untuk menangani isu rokok tidak sah melalui penguatkuasaan lebih luas dan pengenalan pelekat khas atau kod untuk menandakan pembayaran cukai. Kami komited untuk menjalin kerjasama dengan Kerajaan bagi memastikan supaya langkah-langkah sedemikian berjaya dilaksanakan dan berbagai usaha lain, termasuk satu regim cukai yang lebih sistematik dan mudah diramal dipertimbangkan sebagai sebahagian daripada strategi keseluruhan bagi memerangi fenomena produk tidak sah.

Pada tahun 2002, Kumpulan telah mengambil semua langkah yang diperlukan untuk memastikan pematuhan kepada Piawai Antarabangsa Pemasaran Produk Tembakau. Piawai yang dilancarkan di seluruh dunia pada bulan September tahun sebelumnya, menetapkan sempadan komunikasi kepada pengguna. Walaupun langkah ini bersifat sukarela, namun ia akan dipatuhi oleh semua syarikat rokok antarabangsa yang menandatangani Piawai ini, termasuk British American Tobacco, berserta dengan sebarang peraturan dalam negeri berkenaan pengawalseliaan industri tembakau. Piawai tersebut yang memerlukan kami mengubah kaedah pemasaran dan

Piawai tersebut yang memerlukan kami mengubah kaedah pemasaran dan komunikasi dengan para pengguna sememangnya mencabar, tetapi kami yakin mampu mengekalkan kelebihan daya saing dan kedudukan kami. Pada masa yang sama, kami berhasrat untuk memenuhi jangkaan masyarakat sebagai sebuah syarikat tembakau yang bertanggungjawab.

komunikasi dengan para pengguna sememangnya mencabar, tetapi kami yakin mampu mengekalkan kelebihan daya saing dan kedudukan kami. Pada masa yang sama, kami berhasrat untuk memenuhi jangkaan masyarakat sebagai sebuah syarikat tembakau yang bertanggungjawab.

Sebagai sebuah syarikat awam Malaysia yang terkemuka, kami sentiasa sedar terhadap usaha bagi memastikan supaya kami terus menerbitkan nilai untuk pemegang saham kami. Pada tahun ini, langkah kami menerbitkan nilai melalui pengurusan yang berwawasan dan cekap serta amalan tadbir urus korporat yang baik telah sekali lagi mendapat pengiktirafan masyarakat pelabur. British American Tobacco Malaysia memenangi Anugerah Laporan Korporat Kebangsaan (NACRA) 2002 bagi Kecemerlangan Industri dalam kategori Produk Pengguna di Papan Utama Bursa Saham Kuala Lumpur (BSKL). NACRA yang dianjurkan bersama oleh BSKL, Institut Akauntan Malaysia, Institut Akauntan Awam Bertauliah Malaysia dan Institut Pengurusan Malaysia, menilai maklumat yang disediakan dalam laporan tahunan semua syarikat senarai awam sebagai langkah menggalakkan ketelusan, tadbir urus korporat dan komunikasi yang berkesan secara meluas kepada pemegang saham.

Pada bulan September tahun ini, kami muncul sebagai salah sebuah daripada dua buah syarikat Malaysia yang dimasukkan ke dalam Dow Jones Sustainability Indexes (DJSI) Dunia. DJSI Dunia mewakili 10 peratus syarikat terbaik yang menerajui industri masing-masing dari segi kemampanan. Bagi tahun 2002/2003, Indeks ini telah memaparkan lebih 300 buah syarikat dari 23 buah negara. Untuk dimasukkan ke dalam Indeks ini, sesebuah syarikat disyaratkan mempunyai mata pencapaian yang baik pada ketiga-tiga dimensi kemampanan: ekonomi, sosial dan alam sekitar dan penglibatan serta pengurusan dalam bidang-bidang kritikal seperti kemantapan kewangan, amalan perdagangan serta hak kemanusiaan turut sama dipantau dan disahkan.

Dalam kaji selidik tahunan FinanceAsia mengenai Syarikat-syarikat Terbaik Di Asia Tahun 2002, British American Tobacco Malaysia telah diiktiraf sebagai "Syarikat Mempunyai Pengurusan Terbaik" di Malaysia. Ini sekali lagi mencerminkan pengurusan dan pelaksanaan strategik yang berkualiti tinggi. Dalam kaji selidik yang sama, kami turut diiktiraf kerana komitmen kami mempertingkatkan

nilai pemegang saham serta pengurusan kewangan kami. Pada bulan Oktober 2002, dalam pungutan suara pertama AsiaMoney mengenai tadbir urus korporat yang dijalankan ke atas syarikat-syarikat Asia, British American Tobacco Malaysia telah diberi penarafan tertinggi di rantau ini bagi kategori barangan isi rumah. Sungguhpun kami berasa bangga dengan semakin banyak pengiktirafan di kalangan pihak berkepentingan, namun kami sedar tuntutan daripada cabaran pengiktirafan tersebut dalam memastikan pengurusan syarikat berterusan positif bagi mempertingkatkan nilai perniagaan dan tentang keperluan untuk menjaga kedudukan kami sebagai peneraju pasaran.

SUASANA MASA DEPAN

Pada bulan Ogos, Kerajaan telah mengumumkan bahawa ia merancang untuk membangun dan memperkenalkan satu peraturan kawalan tembakau yang baru. Kami faham tentang matlamat kerajaan mewujudkan satu peraturan kawalan tembakau yang baru ini sebagai sebahagian daripada dasar kesihatan awam dan yang memang selaras dengan arah aliran kawalan tembakau sedunia yang disebarkan oleh Pertubuhan Kesihatan Sedunia melalui cadangan Konvensyen Rangka Kerja bagi Kawalan Tembakau. Kami tidak pasti bila cadangan peraturan baru ini akan dilaksanakan, tetapi kami menanti untuk diberi peluang memberikan pandangan melalui dialog yang membina dengan pihak-pihak berkuasa, mengenai sebarang perundangan yang membawa kesan kepada industri dan pengguna kami. Kami juga berharap supaya sebarang cadangan perundangan baru, terutamanya yang dibuat berdasarkan perkembangan di peringkat antarabangsa, akan memberi penghormatan kepada hak sewajarnya serta persekitaran di dalam negeri.

Keadaan tidak menentu yang timbul dari perkembangan di peringkat global dan kesan seterusnya ke atas keadaan dan pemulihan ekonomi Malaysia sendiri memberi cabaran kepada prospek Kumpulan pada tahun 2003. Kami akan terus memantau arah aliran ini. Walau bagaimanapun, dengan asas yang kukuh, kami telah membina dalam perniagaan ini inovasi jenama dan pemasaran, strategi, sistem dan proses dan lebih-lebih lagi, tenaga manusia kami, saya yakin bahawa kami mampu menghadapi semua cabaran masa depan ini dengan berjaya.

PENGHARGAAN

Pada tahun yang ditinjau, Pengarah Urusan kami, Encik Stuart Watterton bersara pada 31 Julai 2002. Saya bagi pihak Lembaga Pengarah ingin menyampaikan ucapan setinggi-tinggi penghargaan kerana hala tuju kepimpinan beliau serta sumbangan tidak ternilai terhadap kejayaan yang dicapai oleh Kumpulan sejak pergabungan pada bulan November 1999. Gedung pengalaman beliau telah membantu mengukuhkan kepimpinan kami yang nyata dalam industri tembakau di Malaysia. Kami berdoa semoga beliau dilimpahi kebahagiaan sepanjang tempoh persaraan beliau.

Saya bagi pihak Lembaga Pengarah juga mengalu-alukan kedatangan Pengarah Urusan kami yang baru, iaitu Encik Russell Cameron. Saya percaya bahawa pengalaman dan pengetahuan beliau mengenai pasaran tembakau Malaysia akan membolehkan Kumpulan mengekalkan kedudukan utama serta mempertingkatkan kelebihan daya saingan kami.

Saya juga ingin merakamkan ucapan penghargaan kami kepada Pengarah Penyatuan Loji kami, Encik Thye Heng Ong yang bersara pada bulan April setelah berjaya mengetuai usaha Kumpulan menyatukan operasi kedua-dua kilang Rothmans dan Malaysian Tobacco Company. Saya bagi pihak Lembaga Pengarah mengucapkan ribuan terima kasih kepada beliau atas sumbangan beliau membawa kecekapan dalam sistem dan proses kilang kami dan berharap semoga beliau melalui tempoh persaraan ini dengan penuh gembira.

Di samping itu, saya bagi pihak Lembaga Pengarah ingin mengucapkan penghargaan kepada pengurusan dan pekerja atas sikap dedikasi serta komitmen mereka dalam melaksanakan tugas mereka sepanjang tahun ini, kepada para pelanggan dan pengedar yang memberikan sokongan dan kesetiaan berterusan kepada Syarikat, dan kepada pihak-pihak berkuasa yang telah memberi panduan dan bantuan. Ucapan terima kasih ini juga ditujukan kepada rakan-rakan Pengarah sekalian yang telah memberi nasihat dan sokongan.



Tan Sri Abu Talib bin Othman
Pengerusi

Kami telah merangka berbagai strategi dan langkah bagi membentuk asas yang menyediakan pertumbuhan dan kemampuan berterusan, mempertingkatkan keseluruhan tahap produktiviti dan kecekapan kami, sambil pada masa yang sama, menjalankan aktiviti kami dengan penuh tanggungjawab.

TINJAUAN

PERTUMBUHAN, PRODUKTIVITI DAN TANGGUNGJAWAB

Sepanjang tiga tahun lepas, iaitu sejak beroperasi sebagai British American Tobacco Malaysia, kami telah merangka berbagai strategi dan langkah bagi membentuk asas yang menyediakan pertumbuhan dan kemampuan berterusan, mempertingkatkan keseluruhan tahap produktiviti dan kecekapan kami, sambil pada masa yang sama; menjalankan aktiviti kami dengan penuh tanggungjawab. Kami percaya bahawa beberapa strategi tersebut kini telah mula membuahkan hasil dan kami sudah bersedia untuk mempertingkatkan lagi kepimpinan kami di pasaran Malaysia.

Untuk kejayaan di masa hadapan, kami perlu meneraju ketiga-tiga bidang iaitu pertumbuhan, produktiviti dan tanggungjawab. Kami perlu menguruskan ketegangan yang wujud di antara bidang-bidang tersebut kerana kesemuanya diperlukan untuk pertumbuhan nilai pemegang saham jangka panjang.

SUASANA PERNIAGAAN

Pasaran tembakau Malaysia menunjukkan pertumbuhan kecil pada tahun yang ditinjau. Dalam persekitaran yang bertambah baik ini, semua jenama utama kami turut mencatatkan prestasi yang bertambah baik, mengukuhkan lagi kedudukan Syarikat sebagai peneraju di pasaran domestik. Kami mengakhiri tahun 2002 dengan volum jualan yang mencatatkan pertambahan sebanyak 1.9 peratus berbanding pencapaian pada tahun sebelumnya. Kami berharap semoga pasaran akan terus mampu dibina melalui persekitaran perniagaan yang semakin teliti bertambah baik apabila Kerajaan memperkenalkan dan melaksanakan langkah-langkah peningkatan penguatkuasaan dan penanda sekuriti seperti yang diumumkan bagi memerangi isu rokok tidak sah yang telah mencapai tahap serius ini.



pengarah urusan

Antara langkah penting yang diambil untuk mencatatkan pertumbuhan adalah memastikan supaya semua jenama kami, termasuklah jenama terbesar yang menjadi kebanggaan portfolio kami iaitu Dunhill, kekal relevan dan kukuh di kalangan pengguna. Pada bulan Ogos, kami melancarkan jenama Dunhill berwajah baru yang lebih menarik; didahului dengan varian citarasa penuh. Pelancaran jenama ini yang memperkenalkan varian lembut, menthol dan menthol lembut dalam wajah kontemporari, warna dan bungkusan segar sebaik sahaja selepas tahun 2002 telah membangkitkan lagi intisari “Gaya, Mutu, Keunggulan” yang ada padanya. Kesan positif kepada imej jenama ini dijangka akan menyokong pertumbuhan mantap Dunhill ke dalam tahun 2003.

Selaras dengan strategi globalnya, Kent terus mengekal dan membina momentum dalam segmen rokok lembut dengan mempertingkatkan ciri-ciri jenama ini supaya mudah diterima oleh pengguna dewasa muda bandar. Bahagian pasaran lebih tinggi yang dikuasainya dalam sektor hiburan dan serbaneka membuktikan bahawa strategi ini mula membuahkan hasil.

Pall Mall mencatatkan prestasi memuaskan yang berterusan pada tahun ini berikutan kejayaan pelancarannya pada bulan Oktober 2001. Ia berjaya mengembangkan kedudukannya dalam segmen nilai untuk wang yang dibelanjakan. Pek jenama dalam varian sepuluh batang rokok ini telah dilancarkan pada bulan Jun 2002 dan kami terus menyediakan sokongan yang diperlukan bagi memastikan supaya Pall Mall mampu meneruskan momentum pertumbuhannya.

Seperti yang dijangkakan, Peter Stuyvesant dan Benson & Hedges, jenama premium kami yang lain, mengalami penyusutan kecil bahagian pasaran masing-masing pada tahun 2002 dengan aktiviti yang dianjurkan hanya bertujuan untuk mengekalkan tahap kesetiaan dan kehadiran di kalangan pengguna.

Amalan Piawai Antarabangsa Pemasaran Produk Tembakau sepenuhnya pada bulan September 2002 telah mengubah sempadan pemasaran yang memberi cabaran baru kepada industri ini. Berasaskan usaha yang dimulakan pada tahun 2001, strategi dan aktiviti pemasaran yang dilaksanakan

TINJAUAN PENGARAH URUSAN

Strategi dan aktiviti pemasaran yang dilaksanakan telah mempersiapkan kami untuk berhadapan dengan dinamik baru pemasaran, beralih daripada media massa kepada saluran yang membolehkan kami berkomunikasi secara terus dan lebih berkesan dengan para pengguna dan rakan perniagaan.

DUNHILL

KENT

PALL MALL

telah mempersiapkan kami untuk berhadapan dengan dinamik baru pemasaran, beralih daripada media massa kepada saluran yang membolehkan kami berkomunikasi secara terus dan lebih berkesan dengan para pengguna dan rakan perniagaan. Seperti yang kita semua sedia maklum, teknik pemasaran bagi sebarang produk pengguna di mana sahaja di seluruh dunia terus melalui proses evolusi dengan mengambilkira keutamaan dan citarasa pengguna yang baru dan sentiasa berubah. Kami juga tiada pengecualian dan akan menggunakan keteguhan utama kami dalam inovasi jenama dan pemasaran bagi memastikan kami terus melabur demi pertumbuhan.

Peter
Stuyvesant

MEMBENTUK PEMIMPIN MASA HADAPAN

BENSON & HEDGES

Pembangunan pekerja dan pembinaan budaya kerja berprestasi tinggi terus menjadi keutamaan sepanjang tahun 2002. Dengan peningkatan kecanggihan dan cabaran dalam industri ini, kami perlu memastikan sebagai sebuah organisasi, kami boleh terus menarik, mengekalkan dan membangunkan warga kerja yang mempunyai kebolehan bertaraf dunia.

Program Pengurus Pelatih kami yang sistematik dan menyeluruh terus berjaya menarik graduan Malaysia yang berkaliber tinggi daripada universiti tempatan dan luar negara. Kadar perletakan jawatan secara sukarela atau kadar pengurangan pekerja pada kadar 1.47 peratus adalah antara yang terendah di dalam industri.

Perilly's

Kami percaya bahawa amalan guna tenaga yang baik bukan setakat memfokus kepada pakej gaji yang berdaya saing, malah meliputi kesempurnaan mental dan fizikal semua pekerja. Pada tahun yang ditinjau, pelaburan kami dalam bidang ini yang bertujuan untuk memastikan supaya tenaga manusia kami kekal sihat telah membolehkan kami mencatatkan pengurangan kehilangan jam-manusia akibat sakit. Kami juga telah menubuhkan sebuah Pusat Perubatan serba lengkap di premis kilang kami. Pada tahun yang ditinjau, kami merupakan antara syarikat multinasional pertama yang menyediakan Kod Tatalaku mengenai Pencegahan dan Penghapusan Gangguan Seksual di Tempat Kerja.

TINJAUAN PENGARAH URUSAN

Peningkatan sistem perniagaan, proses perkilangan dan tahap kecekapan serta kemahiran pekerja yang bertambah baik membolehkan kami menjalankan program menetapkan saiz guna tenaga yang sesuai. Program utama ini melibatkan lebih kurang 170 orang pekerja operasi melalui skim pengasingan sukarela. Langkah ini telah dilaksanakan dengan lancar dan mendapat sambutan baik dan semua pekerja yang menerima pakej ini telah mengikuti program pengasingan yang dianjurkan oleh Syarikat. Mereka yang menerima pakej pengasingan yang dilaksanakan dengan baik ini telah menjalani program pengasingan anjuran Syarikat bagi membantu mereka menghadapi berbagai cabaran di masa hadapan.

MENGEKALKAN KECEMERLANGAN

Pada awal tahun 2002, kami telah melancarkan satu usaha yang dikenali sebagai "Breakthrough" untuk memberi dorongan dan mengurus perubahan positif dalam struktur, budaya, proses dan sistem kerja dalam operasi perkilangan kami.

Kami telah mendapat manfaat dan hasil awal secara kuantitatif daripada usaha ini. Peningkatan tahap kecekapan dalam rantaian logistik dan bekalan telah membawa kepada 30 peratus pengurangan dalam inventori bahan pembalut dan 50 peratus pengurangan ruang menyimpan. Pelaksanaan berbagai alat perkilangan dan prosedur operasi yang dinamik di seluruh kilang juga telah membantu mengurangkan kebolehubahan serta mempertingkatkan konsistensi pengeluaran dan kualiti produk kami.

Usaha yang kami jalankan untuk terus meningkatkan sistem pengurusan kualiti telah memberi pulangan apabila kami berjaya mendapat pembaharuan sijil pengesahan ISO9002 dan peningkatan sijil pengesahan ISO/IEC 17025.

Dengan peningkatan kecanggihan dan cabaran dalam industri ini, kami perlu memastikan sebagai sebuah organisasi, kami boleh terus menarik, mengekalkan dan membangunkan warga kerja yang mempunyai kebolehan bertaraf dunia.

Pelaksanaan berbagai alat perkilangan dan prosedur operasi yang dinamik di seluruh kilang juga telah membantu mengurangkan kebolehubahan serta mempertingkatkan konsistensi pengeluaran dan kualiti produk kami.

Keselamatan kekal sebagai tumpuan utama dalam operasi kami. Pada tahun ini, kami telah mengadakan berbagai program latihan dan pendidikan, bukan sahaja untuk pekerja, malah pembekal dan kontraktor kami. Usaha ini telah membantu Syarikat mengurangkan kejadian kes kerugian hari kerja sebanyak 38 peratus pada tahun yang ditinjau. Loji pemprosesan daun hijau kami di Shah Alam, Selangor telah diberi Anugerah Merit EHS British American Tobacco peringkat global kerana mencapai kemalangan sifar, untuk tahun ketujuh berturut-turut.

MENJAYAKAN PERNIAGAAN

Pada tahun yang ditinjau, kami telah mengkaji dan mempertingkatkan lagi kemudahan teknologi maklumat kami bagi memastikan supaya infrastruktur maklumat, komunikasi dan teknologi kami terus menyumbang kepada penerbitan nilai dan membolehkan pertumbuhan dan pembangunan perniagaan secara keseluruhan.

Pada tahun 2002, kami telah menyiapkan pelaksanaan satu kombinasi sistem teknologi maklumat pegang di tangan dan aplikasi berasaskan web yang membolehkan pengurusan jualan harian para pengedar dan urusan niaga seperti penyediaan invoice dan pesanan serahan dihantar terus ke portal pengedar kami dan dihubungkan ke rangkaian British American Tobacco Malaysia. Dengan aliran maklumat yang pantas ini, ia membantu mempertingkatkan hubungan kami dengan rakan-rakan dalam perniagaan yang kami hargai, dengan demikian mengukuhkan satu lagi elemen yang menyumbang ke arah mempertingkatkan produktiviti dan pertumbuhan.

TINJAUAN PENGARAH URUSAN

Kami juga telah melaksanakan Sistem Pengurusan Maklumat Makmal yang merupakan sistem maklumat yang penting dalam pengurusan kualiti. Sistem ini menyediakan maklumat on-line mengenai kualiti produk bagi memudahkan perancangan dan kawalan sumber untuk makmal dengan lebih baik lagi supaya dapat mempercekapkan perkhidmatan operasi perkilangannya.

Dalam berusaha gigih untuk mempertingkatkan nilai dan mengurangkan kos operasi, kami berusaha mencari peluang menggunakan sumber luar bagi teknologi maklumat. Pada tahun 2002, kami telah menyiapkan pencarian sumber luar sepenuhnya bagi perkhidmatan sokongan, senggaraan dan hos komputer bagi sistem perkilangan perniagaan dan sistem perancangan sumber, SAP, kepada organisasi penghantaran perkhidmatan kumpulan British American Tobacco, iaitu British American Tobacco Asia Pac Shared Services Sdn. Bhd., iaitu sebuah syarikat MSC yang berpangkalan di Taman Teknologi Malaysia di Kuala Lumpur.

MENYUMBANG KEPADA MASYARAKAT

Isu ketelusan, akauntabiliti dan tadbir urus korporat terus menguasai persekitaran perniagaan dalam negeri dan di peringkat global. Tanggungjawab sosial korporat sebagai salah satu prinsip corak perlakuan dalam perniagaan yang merupakan satu fenomena yang semakin berkembang. Ia sudah

tentu akan membawa kesan serius kepada pertumbuhan dan masa hadapan syarikat di seluruh dunia. Harapan masyarakat terhadap sesebuah syarikat, terutamanya, dalam industri yang kontroversi seperti ini akan terus menjadi semakin meluas dan mencabar. Arah aliran di seluruh dunia kini menuju ke arah pengawalseliaan yang lebih ketat ke atas industri tembakau.

Kami komited untuk menjadi sebuah syarikat yang bertanggungjawab dan diiktiraf oleh semua pihak berkepentingan khususnya, dan masyarakat amnya. Usaha mendapatkan pengiktirafan bukanlah suatu usaha mudah, tetapi kami sudah pun membuat langkah pertama menuju ke arah tersebut iaitu melalui dialog secara terbuka dan jujur dengan masyarakat mengenai berbagai isu berkaitan tembakau.

Dialog dengan pihak berkepentingan ini adalah sebahagian daripada proses Laporan Sosial yang bermula dari tahun 2001 dan ia memberi tumpuan untuk mendengar pandangan dan bertindak balas untuk memenuhi jangkaan masyarakat. Kemuncak proses tersebut adalah dengan pelancaran Laporan Sosial pertama kami pada bulan Jun 2002. Pada bulan Oktober 2002, kami memulakan bahagian kedua proses Laporan Sosial kami. Kami berbangga dengan peningkatan penyertaan pelbagai Pertubuhan Bukan Kerajaan, kumpulan perniagaan serta perwakilan daripada pelbagai Kementerian

Kami juga telah melaksanakan Sistem Pengurusan Maklumat Makmal yang merupakan sistem maklumat yang penting dalam pengurusan kualiti.

TINJAUAN PENGARAH URUSAN

Kami komited untuk menjadi sebuah syarikat yang bertanggungjawab dan diiktiraf oleh semua pihak berkepentingan khususnya, dan masyarakat amnya.

dalam dialog tersebut. Walaupun masih terdapat mereka yang kritikal dan ragu-ragu terhadap keikhlasan kami, namun kami akan terus menganjurkan komunikasi terbuka seumpama ini serta membuktikan komitmen kami melalui Laporan Sosial tersebut. Ini bertujuan untuk memastikan supaya kami dapat bekerjasama dengan masyarakat bagi menangani isu-isu yang membimbangkan semua.

Dalam laporan tahunan ini, kami telah menyediakan satu ringkasan Laporan Sosial 2001/2002 serta perkembangan terkini aktiviti yang dijalankan. Kami turut memasukkan satu bahagian mengenai isu-isu berkaitan tembakau di mana kami membentangkan mengenai kedudukan kami pelbagai isu yang ada kaitan dengan bentuk perniagaan kami. Kami berharap ia akan membantu menjelaskan salah anggapan dan membantu membina persefahaman antara kami dengan semua pihak berkepentingan kami. Laporan Sosial ini dikemukakan pada mukasurat 156 sehingga mukasurat 160 dalam laporan tahunan ini.

Pematuhan sukarela terhadap Piawai Antarabangsa Pemasaran Produk Tembakau merupakan satu lagi tindak balas penting dalam usaha untuk memenuhi jangkaan tanggungjawab sosial korporat. Bagi mencapai matlamat tersebut, Dunhill telah menaja siaran langsung perlawanan akhir bola sepak di televisyen Malaysia, dengan siaran langsung semua perlawanan semasa temasya Piala Dunia FIFA 2002

pada bulan Jun. Dunhill turut menghentikan penajaan siaran perlawanan bolasepak yang lain seperti Liga Perdana Inggeris di televisyen Malaysia. Semua pengiklanan jenama di media massa juga telah diberhentikan sejajar dengan Piawai tersebut, yang mula berkuatkuasa pada bulan September 2002.

Dalam melaksanakan satu lagi elemen tanggungjawab sosial korporat - membantu golongan yang memerlukan - kami mengekalkan tumpuan untuk menyediakan sokongan kewangan untuk pendidikan tinggi melalui Yayasan British American Tobacco Malaysia. Sejak beberapa tahun lepas, lebih 400 orang pelajar telah mendapat manfaat daripada biasiswa yang ditawarkan oleh Yayasan British American Tobacco Malaysia dengan lebih RM13 juta dilaburkan dalam program ini. Pada tahun yang ditinjau, Yayasan ini telah menambah sekali ganda bilangan penerima biasiswa kepada 42 orang, di mana sebahagian besarnya menerima sebanyak RM7,000 setahun untuk pengajian mereka di institusi pengajian tinggi di Malaysia. Kami berasa bangga untuk memaklumkan bahawa ramai penerima biasiswa kami telah meraih kejayaan besar baik dalam bidang akademik mahupun dalam dunia korporat. Di samping peruntukan tahunan sebanyak RM1 juta kepada Yayasan tersebut, British American Tobacco Malaysia turut menyediakan sumbangan kewangan sebanyak RM400,000 setahun kepada beberapa badan kebajikan dan organisasi di Malaysia.

TINJAUAN PENGARAH URUSAN

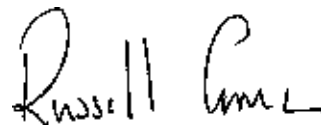
Aspek lain dalam usaha tanggungjawab sosial korporat kami adalah pengurusan alam sekitar secara aktif. Pada tahun 2002, Syarikat telah meletakkan sasaran menjadi operasi yang neutral karbon, sebagai sebahagian daripada komitmen korporat kami terhadap pengurusan alam sekitar yang positif. Butir-butir program penanaman hutan di Sabah antara syarikat subsidiari milik penuh kami Commercial Marketers and Distributors Sdn. Bhd. dengan TSH Resources Berhad, telah diumumkan pada tahun ini dan kami akan terus memantau perkembangan program penggantian karbon dan perhutanan ini.

KESIMPULAN

Kami berjaya mengakhiri tahun 2002 dengan kedudukan yang lebih teguh lagi walaupun beroperasi dalam pasaran yang semakin mencabar. Semua usaha yang telah kami jalinkan ke dalam perniagaan - dengan mengambilkira elemen persaingan pasaran, permintaan pengguna, perkembangan peraturan, kecekapan dan

keberkesanan operasi dan infrastruktur - untuk menjana pertumbuhan, mempertingkatkan produktiviti dan melaksanakan pelbagai aktiviti perdagangan dengan cara yang konsisten sebagai sebuah syarikat yang bertanggungjawab, akan mengukuhkan lagi kedudukan kami untuk melangkah masuk ke tahun 2003.

Dengan kejayaan yang memberansangkan ini, kami bertekad untuk terus menumpukan masa, tenaga dan sumber kami bagi mengekal dan mengukuhkan status peneraju dalam industri tembakau Malaysia.



Russell Scott Cameron

Pengarah Urusan



TINJAUAN pengarah kewangan

Pada tahun 2002 keadaan ekonomi negara telah beransur-ansur pulih walaupun ekonomi dan politik dunia diselubungi oleh suasana ketidak pastian. Pemulihan ini terutamanya disebabkan oleh usaha Kerajaan mengukuhkan ekonomi Malaysia daripada kemelut luaran. Secara keseluruhan, volum rokok tercukai domestik meningkat secara marginal pada tahun 2002, tetapi volum Kumpulan meningkat sebanyak 1.9 peratus disebabkan oleh peningkatan dalam bahagian eksaisnya.

Tiada peningkatan cukai secara tidak langsung dalam Bajet Negara 2003, yang diumumkan pada bulan September 2002. Ini memberikan satu rangsangan kepada usaha menyeluruh Kerajaan dan industri tembakau untuk mengatasi ancaman kemasukan rokok-rokok tidak sah ke negara ini. Rokok tidak sah ini menjejaskan keupayaan kami untuk mengembangkan perniagaan dan menjejaskan kutipan hasil Kerajaan.

KEPUTUSAN KUMPULAN BAGI TAHUN 2002: PERTUMBUHAN BERTERUSAN

Kumpulan terus berusaha mencapai pertumbuhan mampan dan memaksimumkan nilai pemegang saham dalam jangka masa panjang.

PENYATA PENDAPATAN YANG DISATUKAN*

	12 bulan 2002 RM juta	12 bulan 2001 RM juta	Tambahan/ (Kurangan) %
Hasil	3,073	3,010	2
Kos Jualan	(1,709)	(1,726)	(1)
Keuntungan kasar	1,364	1,284	6
Pendapatan operasi lain	69	74	(7)
Perbelanjaan operasi	(458)	(464)	(1)
Keuntungan daripada operasi	975	894	9
Kos kewangan	(57)	(57)	–
Bahagian keputusan daripada syarikat bersekutu	2	3	(24)
Keuntungan daripada aktiviti biasa sebelum cukai	920	840	10
Cukai	(257)	(232)	11
Keuntungan bersih bagi tahun kewangan	663	608	9
Pendapatan sesaham - asas dan dicairkan (sen)	232.2	212.8	9
Dividen interim dan akhir bersih sesaham (sen)	216.0	195.4	11
Dividen khas bersih sesaham (sen)	–	50.0	(100)

* Format BSKL

Hasil mencapai peningkatan kecil berikutan volum domestik yang lebih tinggi dan kenaikan harga domestik pada hujung tahun 2001, yang sebahagiannya telah dikurangkan oleh pengilangan kontrak dan volum bebas cukai yang lebih rendah. Keuntungan keseluruhan daripada operasi dan margin bertambah baik yang didorong oleh bahagian sumbangan pasaran domestik terhadap hasil, kecekapan operasi domestik serta pengurangan pelupusan.

Kumpulan telah menyalurkan pelaburan dan akan terus melabur dalam pelbagai projek dan bidang yang akan mewujudkan keseimbangan dan pertumbuhan jangka panjang yang mampan, peningkatan produktiviti dan tanggungjawab korporat.

Pada tahun kewangan ini, Kumpulan telah melaksanakan Piawaian 25 Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia (MASB) yang baru “Cukai Pendapatan” lebih awal daripada tarikh penguatkuasaannya. Pelaksanaan Piawaian 25 MASB ini tidak memberi kesan ketara terhadap keputusan kewangan pada tahun ini. Kadar cukai berkesan Kumpulan dikekalkan pada tahap 28 peratus. Selain itu, Kumpulan juga telah mematuhi prinsip pengiktirafan dan pengukuran dalam Piawaian 27 MASB “Kos Pinjaman”.

ALIRAN TUNAI

	12 bulan 2002 RM juta	12 bulan 2001 RM juta	Memuaskan/ (Sebaliknya) %
Keuntungan daripada operasi	975	894	9
Pelarasan bagi:			
Pendapatan faedah & tambahan diskaun	(7)	(15)	(56)
Hartanah, loji dan peralatan:			
– Susutnilai	40	39	(2)
– Keuntungan daripada penjualan	(5)	(2)	134
Pelunasan muhibah daripada penyatuan	22	22	0
Inventori dihapuskan	2	9	78
Perubahan dalam modal kerja	(19)	25	(177)
	33	78	(57)
Tunai daripada operasi	1,008	972	4
Cukai pendapatan dibayar	(293)	(371)	21
Perbelanjaan modal bersih	(29)	(109)	74
Kutipan/(pembelian) daripada/bagi pelaburan lain	4	(2)	316
Pulangan pelaburan/kos kewangan	(50)	(43)	(18)
Dividen dibayar	(574)	(662)	13
Tambahan/(Kurangan) dalam tunai dan bersamaan tunai	66	(215)	131

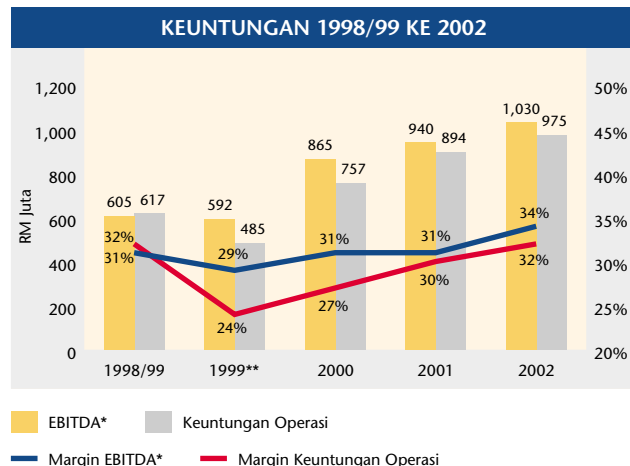
Aliran tunai daripada operasi telah meningkat sebanyak 4 peratus sahaja walaupun keuntungan daripada operasi mencatat peningkatan 9 peratus. Ini disebabkan terutamanya oleh peningkatan dalam modal kerja yang berjumlah RM19 juta, berikutan peningkatan dalam pengurusan inventori dan pengutipan penerimaan yang tidak memadai untuk mengimbangi penurunan dalam bayaran. Penurunan bayaran adalah disebabkan oleh masa pembayaran, terutamanya akibat cabaran yang berbeza-beza dihadapi oleh aktiviti pemasaran di bawah Piawai Antarabangsa Pemasaran Produk Tembakau pada tahun 2002 serta akruan bagi perbelanjaan modal yang lebih tinggi pada tahun 2001.

Cukai yang dibayar pada tahun 2002 adalah lebih rendah berbanding tahun 2001 kerana terdapat pelarasan bayaran cukai pada tahun sebelumnya. Perbelanjaan modal bersih adalah lebih rendah, berikutan langkah penyatuan loji yang telah diselesaikan pada tahun 2002. Kos kewangan bersih meningkat disebabkan faedah diterima yang lebih rendah, kerana dana lebih rendah disebabkan oleh pembayaran dividen khas berjumlah RM143 juta pada bulan Disember 2001. Akhir sekali, dividen yang dibayar pada tahun 2002 adalah lebih rendah kerana tiada dividen khas yang dibayar pada tahun 2002, berbanding pada tahun 2001.

TINJAUAN PENGARAH KEWANGAN

ARAH ALIRAN TAHUN 2002: DIGAMBARKAN MELALUI PELABURAN DALAM PERTUMBUHAN, PRODUKTIVITI DAN TANGGUNGJAWAB

Volum pembayaran duti industri domestik masih belum pulih sepenuhnya daripada tahap sebelum krisis pada tahun 1997 dan kekal 5 peratus lebih rendah. Volum pembayaran duti ini diharap akan mencatat pemulihan berterusan menerusi pelbagai langkah memerangi rokok tidak sah dan memastikan persekitaran cukai yang menggalakkan.



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

** Dilaraskan

Arah aliran keuntungan dan margin keuntungan beransur pulih, menggambarkan sinergi yang diperolehi daripada penggabungan perniagaan tembakau Rothmans of Pall Mall (Malaysia) Berhad dan Malaysia Tobacco Company Berhad pada 3 November 1999, kenaikan harga dan manfaat daripada pelaburan modal dan peningkatan kecekapan. Sejak tahun 1998/99, EBITDA dan keuntungan operasi masing-masing telah meningkat sebanyak 14 peratus dan 12 peratus setahun.

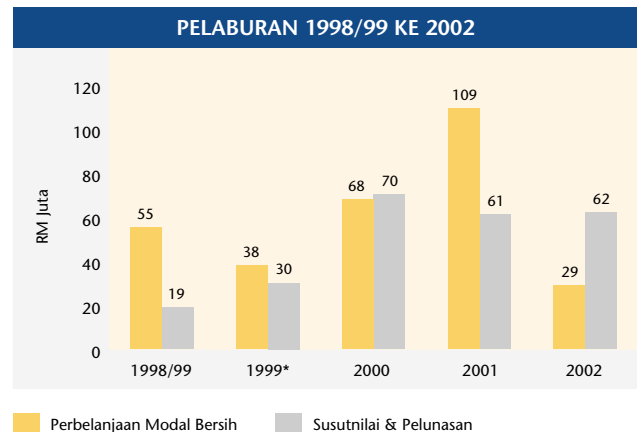
Margin EBITDA telah meningkat daripada 31 peratus pada tahun 1998/99 kepada kira-kira 34 peratus pada 2002. Margin keuntungan operasi menurun pada tahun 1999 dan 2000 akibat perbelanjaan rasionalisasi yang timbul daripada penggabungan. Namun, ia telah meningkat sejak itu walaupun susutnilai dan caj pelunasan daripada pelaburan selepas penggabungan meningkat.

Kumpulan telah menyalurkan pelaburan untuk masa hadapan sejak pergabungan tersebut. Sepanjang tempoh tiga tahun lepas, kami telah menyusun semula portfolio jenama untuk mendorong

pertumbuhan. Kami telah melancarkan semula atau mempertingkatkan semua jenama utama kami, yang ditampilkan melalui pelancaran semula dan pengembangan jenama Dunhill.

Kami telah membuat pelaburan dalam aktiviti daun tembakau dan menyediakan bantuan khas kepada peladang tembakau, dan kesemua langkah ini berjaya mempertingkatkan tanaman pada tahun 2002. Perkembangan ini diharap akan mengurangkan risiko kekurangan daun. Kami membelanjakan lebih RM20 juta setahun ke atas teknologi maklumat untuk mempertingkatkan infrastruktur, pengumpulan data dan penyediaan maklumat untuk memajukan perniagaan.

Kami terus melabur dalam bidang-bidang tanggungjawab seperti dalam penyediaan proses Laporan Sosial, yang melibatkan pihak berkepentingan berhubung isu-isu berkaitan untuk masa hadapan industri. Pada tahun 2002, kami telah mempertingkatkan pelaburan kami dalam Yayasan British American Tobacco Malaysia, dan kami telah memulakan program penanaman semula hutan pada kos RM48.5 juta untuk tempoh 13 tahun akan datang. Akhir sekali, kami terus mengambil dan membangunkan pekerja untuk memenuhi keperluan semasa dan masa hadapan kami.



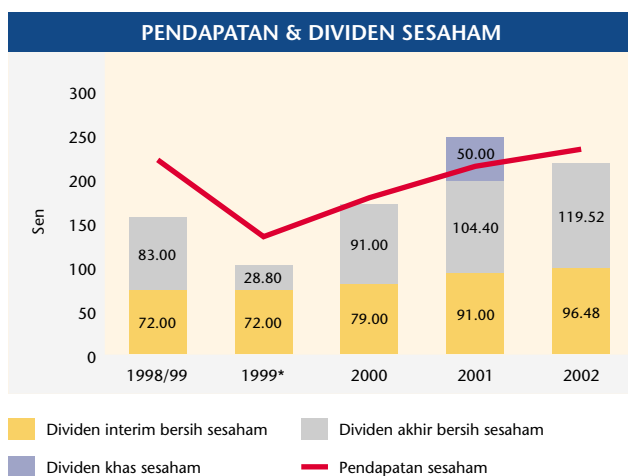
* Dilaraskan

Dalam tempoh tiga tahun selepas penggabungan, perbelanjaan modal bersih berjumlah RM206 juta telah disalurkan untuk melaksanakan usaha rasionalisasi dan menaiktaraf operasi, dan mempertingkatkan operasi pemasaran dari segi sokongan teknologi maklumat. Perbelanjaan modal bersih pada tahun 2002 sebahagian besarnya disalurkan kepada teknologi maklumat, penggantian kenderaan lama, dan perbelanjaan rutin operasi. Perbelanjaan modal dijangka akan meningkat bagi menyahut cabaran di bawah Piawai Antarabangsa Pemasaran Produk Tembakau.

TINJAUAN PENGARAH KEWANGAN

PULANGAN KEPADA PEMEGANG SAHAM: DIVIDEN

Kami terus mengekalkan dasar dividen kami iaitu untuk terus mengagihkan dividen dari lebihan keperluan operasi kami, kepada para pemegang saham.



* EPS Dilaraskan

Pendapatan Sesaham (EPS) bagi tahun 2002 adalah 232.2 sen sesaham meningkat 9.1 peratus berbanding 2001. Tertakluk kepada kelulusan pemegang saham di Mesyuarat Agung Tahunan akan datang, kami mengesyorkan dividen akhir sebanyak 119.52 sen bersih sesaham. Jumlah dividen bagi tahun 2002 adalah 216.00 sen bersih sesaham, menjadikan nisbah pembayaran EPS sebanyak 93.0 peratus pada tahun 2002 dan 10.5 peratus lebih tinggi daripada gabungan dividen interim dan akhir bagi tahun 2001 yang berjumlah 195.4 sen bersih sesaham.

OPERASI PERBENDAHARAAN: MENGURUS RISIKO KEWANGAN SECARA PROAKTIF

Fungsi Perbendaharaan bertanggungjawab menguruskan risiko kewangan yang timbul daripada operasi asas melalui pengurusan aliran tunai, kadar faedah dan pendedahan matawang yang proaktif. Struktur modal dan kos purata berwajaran modal Kumpulan disemak secara kerap mengikut keadaan ekonomi dan persekitaran perniagaan untuk menentukan tahap sesuai hutang dan ekuiti yang diperlukan untuk membiayai operasi dan memaksimumkan nilai pemegang saham.

Kumpulan kini menjangka akan mampu untuk melunaskan pembayaran semula bonnya yang matang pada tahun 2004 dan 2007. Penarafan AAA sebelum ini yang diberi oleh Ratings Agency Malaysia ke atas bon RM750 juta Kumpulan telah diulangi pada bulan September 2002.

MELANGKAH KE HADAPAN: MEMAKSIMUMKAN NILAI PEMEGANG SAHAM

Kumpulan telah menyalurkan pelaburan dan akan terus melabur dalam pelbagai projek dan bidang yang akan mewujudkan keseimbangan dan pertumbuhan jangka panjang yang mampan, peningkatan produktiviti dan tanggungjawab korporat. Walau bagaimanapun, kami perlu berhati-hati terhadap hakikat bahawa pertumbuhan keuntungan masa hadapan akan bergantung kepada persekitaran ekonomi, khususnya tahap kemasukan rokok tidak sah.

Kumpulan akan terus mengkaji peluang struktur modal bagi memaksimumkan nilai pemegang saham dan melaksanakan langkah yang bersesuaian mengikut keadaan, sama ada dari perspektif undang-undang mahupun dari segi manfaat jangka pendek dan jangka panjang. Sebagai sebahagian daripada strategi untuk memfokus terhadap perniagaan tembakau Kumpulan, perniagaan barangan mewah Alfred Dunhill of London dilupuskan pada tahun 2002 dan penjualan saham dalam Tien Wah Press Holdings Berhad (tertakluk kepada kelulusan undang-undang) telah diumumkan pada 27 Februari 2003.

James Campbell Irvine
Pengarah Kewangan



British American Tobacco (Malaysia) Berhad (Syarikat) dan syarikat-syarikat dalam kumpulannya (Kumpulan) telah merumuskan satu kod urus tadbir korporat berasaskan prinsip-prinsip dan amalan-amalan terbaik yang digariskan di dalam Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia (Kod) untuk mengemudi dan menguruskan perniagaan dan hal ehwal Kumpulan bagi mempertingkatkan kemakmuran perniagaan dan tanggungjawab korporat dengan objektif akhir untuk merealisasikan nilai jangka panjang pemegang saham dengan mengambilkira kepentingan pihak berkepentingan yang lain.

Di bawah ini dibentangkan penyata tentang bagaimana Kumpulan telah menerima pakai prinsip-prinsip tersebut dan mematuhi amalan-amalan terbaik yang ditetapkan di dalam Kod sepanjang tempoh dua belas bulan berakhir 31 Disember 2002.

LEMBAGA PENGARAH

Lembaga

Sebuah Lembaga Pengarah yang berkesan dan dinamik menerajui dan mengawal Kumpulan, dan telah mewujudkan bidang tugas bagi membantu Lembaga Pengarah memenuhi tanggungjawab ini. Semua Pengarah mempunyai pelbagai latar belakang profesional dengan pengalaman yang luas dalam bidang kewangan dan perniagaan yang berkaitan dengan barangan pengguna cepat laris dan oleh sedemikian, mampu untuk memberi pertimbangan yang bebas untuk menangani isu-isu strategi, prestasi, sumber dan piawai tatalaku. Sebuah profil ringkas setiap Pengarah dibentangkan di mukasurat 124 hingga mukasurat 127 dalam laporan tahunan ini.

Lembaga Pengarah telah mengagihkan tanggungjawab khas kepada tiga buah jawatankuasa, iaitu Jawatankuasa Audit, Jawatankuasa Ganjaran dan Jawatankuasa Penamaan, yang kesemuanya mempunyai bidang tugas tersendiri untuk mentadbir tanggungjawab mereka. Jawatankuasa Lembaga Pengarah membincang dan memeriksa isu-isu yang termasuk dalam bidang tugas mereka dan membuat laporan kepada Lembaga Pengarah.

Untuk memastikan Kumpulan diuruskan dengan efektif, Lembaga Pengarah bermesyuarat sekurang-kurangnya empat kali setahun, dengan mesyuarat tambahan diadakan jika perlu, bersama agenda formal untuk dibincangkan pada setiap mesyuarat. Sepanjang tempoh dua belas bulan berakhir 31 Disember 2002, lima mesyuarat Lembaga Pengarah telah diadakan dan majoriti

Pengarah telah menghadiri kesemua mesyuarat yang diadakan pada tempoh tersebut.

Keseimbangan Lembaga Pengarah

Pada masa ini, Lembaga Pengarah mempunyai sebelas ahli, yang meliputi enam Pengarah Bukan Eksekutif (termasuk Pengerusi) dan lima Pengarah Eksekutif. Daripada enam Pengarah Bukan Eksekutif tersebut, empat adalah bebas.

Terdapat pembahagian tanggungjawab yang jelas antara Pengerusi dan Pengarah Urusan bagi memastikan keseimbangan antara kuasa dan autoriti. Pengarah Urusan mempunyai tanggungjawab utama untuk melapor, menerang dan memaklumkan perkara-perkara kepada Lembaga Pengarah.

Lembaga Pengarah turut menyedari peranan penting yang dimainkan oleh para Pengarah Bukan Eksekutif Bebas dalam menjalankan tanggungjawabnya. Kehadiran para Pengarah bukan eksekutif bebas yang berkaliber diperlukan untuk memberi pengaruh yang mencukupi dalam keputusan yang dibuat oleh Lembaga Pengarah untuk memastikan wujud keseimbangan dalam Lembaga Pengarah. Walaupun semua Pengarah mempunyai tanggungjawab yang sama terhadap perniagaan dan hal ehwal Kumpulan, peranan para Pengarah Bukan Eksekutif Bebas ini penting terutamanya dalam memastikan strategi yang dicadangkan oleh pengurusan eksekutif dibincangkan dan diselidik sepenuhnya, dengan mengambilkira pengurusan risiko. Keputusan dibuat setelah mengambilkira kepentingan jangka panjang, bukan sahaja bagi para pemegang saham, tetapi juga pihak berkepentingan lain seperti pekerja, pelanggan, pembekal dan masyarakat di mana Kumpulan menjalankan perniagaannya.

Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamad Yassin telah dilantik oleh Lembaga Pengarah sebagai Pengarah Bukan Eksekutif Bebas kanan dalam Lembaga Pengarah yang mana sebarang kemusykilan boleh dikemukakan.

Bekalan maklumat

Lembaga Pengarah mempunyai akses yang tidak terhad dan tepat pada masanya terhadap semua maklumat yang diperlukan untuk melaksanakan tanggungjawabnya. Sebuah laporan Lembaga Pengarah dikeluarkan dalam tempoh yang mencukupi sebelum

TADBIR URUS KORPORAT

mesyuarat Lembaga Pengarah diadakan bagi membolehkan para Pengarah mengkaji dan mempertimbangkan perkara-perkara agenda yang akan dibincangkan di mesyuarat Lembaga Pengarah. Laporan Lembaga Pengarah meliputi, antara lain, perkara-perkara berikut:

- Isu-isu operasi dan kewangan utama
- Ukuran kualiti produk
- Bahagian pasaran dan maklum balas pasaran terhadap strategi Kumpulan

Di samping itu, terdapat jadual perkara-perkara khas untuk diputuskan oleh Lembaga Pengarah termasuk meluluskan rancangan tahunan syarikat, pengambilalihan utama atau penjualan perniagaan atau aset serta perubahan kepada pengurusan dan struktur kawalan Kumpulan, iaitu, dasar-dasar utama, prosedur dan had autoriti.

Lembaga Pengarah juga telah meluluskan satu prosedur bagi para Pengarah, sama ada sebagai Lembaga Pengarah penuh atau dalam kapasiti individu mereka, bagi mendapatkan nasihat bebas, jika perlu, bagi menjalankan tugas-tugas mereka dengan dibiayai oleh Kumpulan.

Semua Pengarah mempunyai akses kepada nasihat dan khidmat Setiausaha Syarikat.

Pelantikan ke Lembaga Pengarah

Kod mengesahkan sebagai amalan baik, prosedur formal bagi pelantikan ke Lembaga Pengarah, yang mana Jawatankuasa Penamaan membuat pengesyoran mengenai pelantikan kepada Lembaga Pengarah dan juga penilaian terhadap para Pengarah secara berterusan. Walau bagaimanapun, Kod ini menyatakan bahawa prosedur ini boleh dilaksanakan oleh Lembaga Pengarah secara keseluruhan, tetapi sebagai amalan terbaik, ia mengesyorkan supaya tanggungjawab ini diberi kepada jawatankuasa.

Jawatankuasa Penamaan yang ditubuhkan pada 21 Februari 2002, dianggotai oleh tiga Pengarah Bukan Eksekutif yang mana dua daripadanya adalah bebas. Jawatankuasa Penamaan diberi tanggungjawab untuk mengesyorkan kepada Lembaga Pengarah calon-calon yang sesuai untuk dilantik sebagai Pengarah dan Pengarah untuk menganggotai jawatankuasa-jawatankuasa Lembaga Pengarah, menilai keberkesanan Lembaga Pengarah,

jawatankuasa Lembaga Pengarah dan sumbangan setiap Pengarah secara individu, bagi memastikan bahawa Lembaga Pengarah mempunyai keseimbangan yang sesuai dari segi kemahiran, kepakaran, sifat dan kecekapan teras daripada para ahlinya, mengkaji secara kerap profil kemahiran, kepakaran, sifat dan kecekapan teras yang diperlukan untuk keahlian dalam Lembaga Pengarah dan mengkaji rancangan penggantian ahli Lembaga Pengarah.

Sepanjang tempoh dua belas bulan berakhir 31 Disember 2002, Jawatankuasa Penamaan telah bermesyuarat dua kali untuk menilai dan mengesyorkan calon-calon untuk pelantikan semula sebagai Pengarah.

Sebagai elemen penting dalam proses pelantikan Pengarah baru, Jawatankuasa Penamaan akan memastikan program orientasi dan pendidikan diadakan bagi para Pengarah baru berhubung dengan perniagaan dan pengurusan Kumpulan. Para Pengarah juga akan menerima latihan lanjut yang mungkin diperlukan dari semasa ke semasa untuk membolehkan mereka mengikuti perkembangan berkaitan yang berlaku dalam undang-undang dan peraturan serta persekitaran perniagaan.

Semua Pengarah telah menghadiri Program Akreditasi Mandatori.

Pemilihan Semula

Menurut Tataurus Pertubuhan Syarikat (Tataurus), semua Pengarah yang dilantik oleh Lembaga Pengarah tertakluk kepada pemilihan oleh para pemegang saham di mesyuarat pertama selepas pelantikan mereka. Tataurus ini juga memperuntukkan sekurang-kurangnya satu per tiga daripada Pengarah selebihnya tertakluk kepada pemilihan semula mengikut giliran pada setiap Mesyuarat Agung Tahunan dengan syarat semua Pengarah termasuk Pengarah Urusan perlu bersara daripada jawatan sekurang-kurangnya sekali dalam tempoh tiga tahun tetapi layak untuk pemilihan semula.

GANJARAN PENGARAH

Kadar dan kandungan

Syarikat menerima pakai objektif yang disyorkan oleh Kod untuk menentukan ganjaran para Pengarah bagi memastikan bahawa Syarikat mampu menarik dan mengekalkan Pengarah yang diperlukan untuk mengendalikan Kumpulan dengan berkesan.

TADBIR URUS KORPORAT

Bagi Pengarah Eksekutif, bahagian komponen ganjaran mereka distruktur untuk mengaitkan ganjaran dengan prestasi korporat dan individu. Bagi Pengarah Bukan Eksekutif pula, tahap ganjaran menggambarkan pengalaman dan tahap tanggungjawab yang dipikul oleh setiap Pengarah Bukan Eksekutif berkenaan.

Prosedur

Jawatankuasa Ganjaran bertanggungjawab untuk mengesyorkan kepada Lembaga Pengarah rangka kerja dasar mengenai terma-terma pekerjaan dan semua elemen ganjaran para Pengarah Eksekutif dan ahli pengurusan atasan dalam Syarikat. Jawatankuasa Ganjaran diberi kuasa untuk meluluskan bonus tahunan dan kenaikan gaji Pengarah Eksekutif dan ahli pengurusan atasan Syarikat serta mengkaji dan mengesyorkan kepada Lembaga Pengarah Ganjaran untuk para Pengarah Bukan Eksekutif. Para Pengarah Eksekutif perlu mengecualikan diri daripada perbincangan dan pengundian bagi menentukan Ganjaran mereka. Ganjaran para Pengarah Bukan Eksekutif pula merupakan perkara yang akan diputuskan oleh Lembaga Pengarah secara keseluruhan dengan Pengarah berkenaan mengecualikan diri daripada perbincangan dan pengundian dalam memutuskan ganjaran beliau.

Jawatankuasa Ganjaran telah mengadakan dua mesyuarat pada tempoh ini yang telah dihadiri oleh semua ahli.

Pakej Ganjaran

Pakej Ganjaran para Pengarah adalah seperti berikut:

(a) Gaji pokok

Jawatankuasa Ganjaran mengesyorkan kepada Lembaga Pengarah gaji pokok (yang meliputi caruman mandatori majikan kepada Kumpulan Wang Simpanan Pekerja) bagi para Pengarah Eksekutif selepas mengambilkira prestasi Pengarah berkenaan, indeks harga inflasi dan maklumat daripada sumber-sumber bebas mengenai kadar gaji untuk jawatan yang serupa dalam sebuah kumpulan syarikat terpilih yang setara dengannya.

(b) Yuran

Lembaga Pengarah mencadangkan satu agregat yuran tahunan bagi Pengarah Bukan Eksekutif untuk dibahagikan di kalangan Pengarah Bukan Eksekutif seperti yang diputuskan oleh Lembaga Pengarah dan yuran tersebut dibentangkan kepada para pemegang saham Syarikat untuk diluluskan.

(c) Skim bonus

Kumpulan menetapkan satu skim bonus bagi semua pekerja termasuk para Pengarah Eksekutif. Kriteria bagi skim ini adalah tahap keuntungan yang dicapai oleh perniagaan Kumpulan berbanding dengan sasaran, berserta dengan penilaian prestasi setiap individu. Bonus yang akan dibayar kepada para Pengarah Eksekutif dikaji oleh Jawatankuasa Ganjaran dan diluluskan oleh Lembaga Pengarah.

(d) Manfaat seumpamanya

Manfaat lazim yang lain (seperti kereta dan perubatan) disediakan untuk para Pengarah mengikut keperluan.

(e) Pengaturan pencen

Caruman dibuat kepada Kumpulan Wang Simpanan Pekerja, caruman bertakrif mandatori nasional, bagi semua Pengarah Eksekutif yang menetap di Malaysia.

(f) Kontrak perkhidmatan

Tempoh notis bagi penamatan kontrak perkhidmatan Pengarah Eksekutif tempatan oleh Syarikat kepada mana-mana Pengarah adalah dua belas bulan sementara daripada mana-mana Pengarah kepada Syarikat adalah enam bulan.

TADBIR URUS KORPORAT

Ganjaran Pengarah

Butir-butir ganjaran para Pengarah bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002 adalah seperti berikut :

Pengarah	Yuran (RM)	Gaji (RM)	Emolumen Lain* (RM)	Manfaat seumpamanya** (RM)	Jumlah (RM)
Bukan Eksekutif					
Tan Sri Abu Talib bin Othman	268,755			34,780	303,535
Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin	36,625				36,625
Dato' Dr Mohd Noor bin Ismail	36,625				36,625
Mej Jen (B) Dato' Haji Fauzi bin Hussain	37,825				37,825
Datuk Oh Chong Peng	36,625				36,625
Johann Roelofse ***	–				–
James Richard Suttie ****	–				–
Eksekutif					
Donald Stuart Watterton *****		993,116	880,158	214,076	2,087,350
Russell Scott Cameron *****		856,274	75,134	189,700	1,121,108
James Campbell Irvine		980,930	310,915	292,573	1,584,418
Chan Choon Ngai		532,986	286,901	37,951	857,838
Dr Syed Hussain bin Syed Husman		472,782	272,090	61,851	806,723
Dato' Phan Boon Siong		474,300	259,334	38,501	772,135

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

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

*** Bersara berkuatkuasa dari 1 Mei 2002

**** Dilantik berkuatkuasa dari 1 Mei 2002

***** Bersara berkuatkuasa dari 31 Julai 2002

***** Dilantik berkuatkuasa dari 1 Ogos 2002

TADBIR URUS KORPORAT

PEMEGANG SAHAM

Dialog antara Syarikat dan Pelabur

Kumpulan mengiktiraf kepentingan tanggungjawab terhadap para pelabur dan dengan itu mengekalkan satu dasar komunikasi yang konstruktif dan aktif yang membolehkan Lembaga Pengarah dan pengurusan berkomunikasi secara berkesan dengan pelabur, pihak berkepentingan dan orang awam secara umumnya.

Pengarah Urusan dan Pengarah Kewangan mengadakan perbincangan dengan penganalisis dan pemegang saham pada sebelah petang hari yang sama selepas pengumuman keputusan suku tahun kepada Bursa Saham Kuala Lumpur. Pembentangan atau pertemuan melalui penerangan bergerak akan dibuat, mengikut kesesuaian, bagi menerangkan strategi, prestasi dan perkembangan penting Kumpulan. Walau bagaimanapun, sebarang maklumat yang mungkin dianggap sebagai maklumat penting mengenai Kumpulan yang tidak boleh diumumkan tidak akan diberi kepada mana-mana pemegang saham atau kumpulan pemegang saham.

Di samping itu, Kumpulan juga telah mewujudkan sebuah laman web di www.batmalaysia.com di mana pemegang saham boleh mengakses maklumat. Pengumuman keputusan suku tahunan, setengah tahunan dan tahunan Kumpulan dan siaran akhbar diletakkan di laman web tersebut.

Mesyuarat Agung Tahunan

Di setiap Mesyuarat Agung Tahunan, Lembaga Pengarah membentangkan laporan komprehensif mengenai perkembangan dan prestasi perniagaan dan menggalakkan para pemegang saham menyertai sesi soal jawab. Pengarah Eksekutif dan, di mana sesuai, Pengerusi Jawatankuasa Lembaga Pengarah bersedia untuk menjawab soalan daripada pemegang saham semasa mesyuarat tersebut. Di mana sesuai, Pengerusi akan berusaha untuk menyediakan jawapan bertulis bagi sebarang soalan penting yang tidak boleh dijawab pada masa itu.

Setiap perkara dalam urusan khas yang dimasukkan dalam notis mesyuarat akan disertakan dengan penjelasan mengenai kesan daripada resolusi yang dicadangkan. Resolusi berasingan dicadangkan untuk isu-isu penting yang berlainan dalam mesyuarat tersebut dan Pengerusi mengumumkan bilangan undi diterima daripada proksi yang menyokong dan menentang setiap resolusi yang berasingan itu.

Syarikat akan membekalkan ringkasan perbincangan di Mesyuarat Agung Tahunan kepada pemegang saham apabila diminta.

AKAUNTABILITI DAN AUDIT

Jawatankuasa Audit

Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah terdiri daripada enam Pengarah bukan eksekutif dengan Tan Sri Abu Talib bin Othman sebagai Pengerusi. Komposisi Jawatankuasa Audit dinyatakan dalam Laporan Jawatankuasa Audit.

Jawatankuasa Audit telah bermesyuarat sebanyak empat kali sepanjang tempoh ini dan majoriti ahli telah menghadiri mesyuarat tersebut. Pada mesyuarat-mesyuarat tersebut, Jawatankuasa ini telah menjalankan tugas-tugas seperti yang dinyatakan dalam Laporan Jawatankuasa Audit.

Laporan Kewangan

Dalam membentangkan penyata kewangan tahunan dan pengumuman suku tahunan kepada pemegang saham, Lembaga Pengarah berazam untuk membentangkan penilaian kedudukan dan prospek Kumpulan yang jelas, seimbang dan komprehensif. Penyata oleh para Pengarah menurut Seksyen 169 Akta Syarikat, 1965 dibentangkan di mukasurat 174 laporan tahunan ini.

Kawalan Dalam

Lembaga Pengarah mengakui tanggungjawab mereka terhadap sistem kawalan dalaman Kumpulan yang bukan sahaja meliputi kawalan kewangan malah turut meliputi kawalan operasi dan pematuhan serta pengurusan risiko. Sistem kawalan dalaman melibatkan setiap perniagaan dan pengurusan penting daripada setiap perniagaan, termasuk Lembaga Pengarah, dan dibentuk bagi memenuhi keperluan tertentu Kumpulan dan untuk menangani risiko yang terdedah olehnya. Sistem ini, secara semulajadinya, hanya boleh memberi jaminan yang berpatutan tetapi tidak mutlak terhadap salahnyata atau kerugian.

Audit dalaman dalam Kumpulan menyediakan laporan bebas dan objektif berkenaan pengurusan, rekod, dasar perakaunan dan kawalan kumpulan kepada Jawatankuasa Audit. Audit dalaman meliputi penilaian proses yang mana risiko telah dikenalpasti, dinilai dan diuruskan serta memastikan bahawa kawalan yang digunakan adalah sesuai dan boleh menangani pendedahan risiko yang boleh diterima. Audit dalaman Kumpulan turut memastikan supaya syor untuk mempertingkatkan kawalan dipatuhi oleh pengurusan.

Penyata Kawalan Dalaman memberi tinjauan menyeluruh mengenai kedudukan kawalan dalaman dalam Kumpulan dan dikemukakan pada mukasurat 150 dalam laporan tahunan ini.

Perhubungan dengan juruaudit

Kumpulan melalui Jawatankuasa Audit mempunyai perhubungan yang sesuai dan telus dengan juruaudit luar. Peranan Jawatankuasa Audit berhubung juruaudit luar dinyatakan dalam Laporan Jawatankuasa Audit. Sepanjang tahun ini, Jawatankuasa Audit telah bermesyuarat sebanyak dua kali dengan juruaudit luar.

PEMATUHAN TERHADAP KOD TADBIR URUS KORPORAT MALAYSIA

Kumpulan telah mematuhi Kod pada sepanjang tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002. Dari segi pemeliharaan alam sekitar dan tanggungjawab sosial, laporan mengenai bidang-bidang tersebut telah dibuat seperti yang dinyatakan di mukasurat 137 hingga 139 dan mukasurat 156 hingga 160 laporan tahunan ini.

PENYATA TANGGUNGJAWAB PENGARAH UNTUK MENYEDIAKAN PENYATA KEWANGAN

Akta Syarikat, 1965 memperuntukkan supaya para Pengarah menyediakan penyata kewangan yang selaras dengan piawaian perakaunan diluluskan yang berkenaan dan memberi gambaran yang benar dan saksama mengenai kedudukan Kumpulan dan Syarikat pada akhir tahun kewangan dan keputusan dan aliran tunai Kumpulan dan Syarikat pada tahun kewangan tersebut.

Dalam menyediakan penyata kewangan, para Pengarah telah:

- menerima pakai dasar-dasar perakaunan yang sesuai dan menggunakannya secara seragam;
- membuat pertimbangan dan anggaran yang berhemat dan berpatutan;
- memastikan bahawa piawaian perakaunan yang berkenaan telah diikuti; dan
- menyediakan penyata kewangan berasaskan andaian perniagaan berterusan, kecuali jika mereka berpendapat bahawa ia tidak sesuai.

Para Pengarah bertanggungjawab untuk memastikan bahawa Syarikat menyimpan rekod perakaunan dengan sewajarnya yang mendedahkan dengan ketepatan yang berpatutan mengenai kedudukan kewangan Kumpulan dan Syarikat dan membolehkan mereka memastikan bahawa penyata kewangan tersebut mematuhi Akta Syarikat, 1965.

Para Pengarah mempunyai tanggungjawab secara keseluruhan untuk mengambil langkah-langkah berpatutan yang tersedia kepada mereka bagi melindungi aset Kumpulan dan justeru, mengambil langkah yang sewajarnya untuk mencegah dan mengesan penipuan dan lain-lain keadaan yang tidak mematuhi peraturan.



penyata KAWALAN DALAMAN

PENGENALAN

Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia memerlukan syarikat yang tersenarai mengekalkan satu sistem kawalan dalaman yang baik untuk melindungi pelaburan pemegang saham dan aset Kumpulan. Keperluan Penyenaraian Bursa Saham Kuala Lumpur (BSKL) memerlukan para Pengarah syarikat tersenarai memasukkan penyata kawalan dalaman ke dalam laporan tahunan mereka. Penyata berhubung Kawalan Dalaman BSKL: *Panduan bagi Pengarah Syarikat Awam Tersenarai* (Panduan) menyediakan panduan bagi pematuhan keperluan ini. Berikut adalah pernyataan Kawalan Dalaman Lembaga Pengarah, yang telah disediakan selaras dengan Panduan.

TANGGUNGJAWAB

Lembaga Pengarah mengiktiraf kepentingan kawalan dalaman yang baik dan amalan pengurusan risiko terhadap tadbir urus korporat yang baik. Lembaga Pengarah mengesahkan tanggungjawab menyeluruh bagi sistem kawalan dalaman dan pengurusan risiko Kumpulan, dan bagi mengkaji semula ketepatan dan integriti sistem tersebut. Walau bagaimanapun, harus diberi perhatian bahawa sistem sedemikian dirancang untuk mengurus dan bukannya menghapuskan risiko yang boleh menggugat pencapaian objektif perniagaan Kumpulan.

Kumpulan mempunyai suatu proses yang berterusan untuk mengenalpasti, menilai, memantau dan mengurus risiko penting yang boleh memberi kesan kepada pencapaian objektif perniagaan sepanjang tahun tinjauan dan sehingga tarikh laporan ini. Proses ini dikaji dari semasa ke semasa oleh Lembaga Pengarah menerusi Jawatankuasa Audit, yang memperuntukan masa berasingan bagi perbincangan berhubung perkara ini.

RANGKA KERJA PENGURUSAN RISIKO

Pengurusan risiko seperti yang dinyatakan di mukasurat 154 hingga 155 diterapkan dengan kukuh dalam sistem pengurusan Kumpulan dan merupakan tanggungjawab setiap pekerja. Pada tahun ini, ahli-ahli Kumpulan Pengurusan Risiko telah mengadakan satu siri taklimat berkenaan inisiatif pengurusan risiko bagi fungsi untuk Lembaga Pengarah.

Pada Oktober 2002, Kumpulan Pengurusan Risiko dan pihak pengurusan secara bersama telah mengemaskini daftar risiko dan pelan tindakan pengurangan risiko. Beberapa pelan kesinambungan perniagaan (atau rancangan luar jangka) turut diuji untuk mempertingkatkan kesediaan krisis Kumpulan.

Jawatankuasa Audit diberi taklimat oleh Pengurus Risiko berkenaan perkembangan pada Julai 2002.

PENILAIAN SENDIRI KAWALAN

Paling penting untuk Kawalan Dalaman Kumpulan dan sistem Pengurusan Risiko adalah Penilaian Sendiri Kawalan (CSA), yang telah dihasilkan dan kian menampakkan kemajuan dari semasa 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 dalam 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 system kawalan dalaman Kumpulan yang telah dikaji semula oleh Lembaga Pengarah adalah seperti berikut:

- Deligasi tanggungjawab yang ditakrif dengan jelas kepada jawatankuasa Lembaga Pengarah dan pengurusan termasuk piagam, struktur organisasi dan tahap autoriti yang sesuai;
- Dasar-dasar dalaman dan prosedur yang didokumentasikan dengan jelas dan dikemaskinikan 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 pematuhan dilaporkan kepada Lembaga 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 semua isu meliputi, tetapi tidak terhad kepada, strategi, prestasi, sumber dan piawaian pelaksanaan perniagaan.
- Proses belanjawan terperinci diwujudkan, yang memerlukan unit-unit perniagaan menyediakan belanjawan tahunan, yang dibincangkan dan diluluskan oleh Lembaga Pengarah.
- Sistem laporan yang efektif yang mendedahkan kepelbagaian ketara berbanding belanjawan dan pelan adalah tersedia untuk memantau prestasi. Kepelbagaian utama dirujuk oleh pengurusan dan dilaporkan kepada Lembaga Pengarah; dan
- Mesyuarat kerap diadakan di antara Pengarah Kewangan dan penganalisa. Pembentangan rasmi diadakan pada hari keputusan kewangan dikeluarkan, selepas kelulusan Lembaga Pengarah, bagi memastikan hubungan yang telus dan dialog terbuka dengan para pelabur dan pemegang saham.

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



laporan JAWATANKUASA AUDIT

AHLI-AHLI JAWATANKUASA AUDIT

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 152 hingga 153 dalam laporan tahunan ini.

KEAHLIAN DAN MESYUARAT

Jawatankuasa Audit terdiri daripada enam Pengarah Bukan Eksekutif, empat daripadanya Pengarah Bebas.

Tan Sri Abu Talib Othman adalah Pengerusi Jawatankuasa Audit. Komposisi Jawatankuasa Audit adalah seperti di atas.

Jawatankuasa Audit telah mengadakan empat mesyuarat sepanjang tahun kewangan ini yang dihadiri oleh semua ahli. Pengarah Kewangan Kumpulan dan juruaudit luaran Kumpulan menghadiri semua mesyuarat. Ahli-ahli pengurusan kanan yang lain menghadiri beberapa mesyuarat ini di atas jemputan Pengerusi Jawatankuasa Audit.

RINGKASAN AKTIVITI

Sepanjang tahun, Jawatankuasa Audit telah melaksanakan tugasnya menurut bidang tugas.

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

- profil Agensi Pengiklanan, proses pemilihan mereka, prestasi dan kekuatan kewangan

- perkembangan terkini Program Pengurusan Risiko Syarikat, termasuk pengamalan pengurusan risiko yang terbenam di dalam sebuah projek utama dan kaedahnya serta keputusan pengujian Pelan Kesenambungan Perniagaan
- keberkesanan langkah-langkah keselamatan Kumpulan untuk mengurangkan pendedahan Syarikat kepada potensi kerugian.
- sepanjang tahun, Jawatankuasa Audit telah bermesyuarat dengan juruaudit luaran tanpa kehadiran Pengarah Eksekutif

FUNGSI AUDIT DALAMAN

Kumpulan mempunyai Jabatan 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.

Jabatan Audit Dalaman telah menerima pakai pendekatan berdasarkan risiko ke arah perancangan dan pelaksanaan audit yang 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 Jawatankuasa Audit Dalaman adalah seperti berikut:-

- mengkaji prosedur kelulusan berhubung Urusniga Berulang Pihak Berkaitan; dan
- mengkaji rangka kerja dan proses yang diterapkan oleh Kumpulan bagi memenuhi inisiatif laporan korporat dan sosial.

Sistem Kawalan Dalaman adalah memuaskan dan tidak menyebabkan sebarang kerugian ketara, luar jangkaan dan ketidakpastian yang memerlukan pernyataan awam.



bidang RUJUKAN JAWATANKUASA AUDIT

A. KEAHLIAN

Jawatankuasa Audit harus terdiri daripada sekurang-kurangnya tiga orang Pengarah, sebilangan besar daripadanya 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 merupakan ahli Institut Akauntan Malaysia atau secara alternatifnya salah seorang daripada ahli Jawatankuasa Audit perlu mempunyai sekurang-kurangnya tiga tahun pengalaman bekerja dan lulus ujian yang dinyatakan dalam Bahagian 1 Jadual Pertama Akta Akauntan 1967, atau merupakan seorang ahli daripada 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 bertauliah di bidang perakaunan atau kewangan, atau merupakan ahli sebuah pertubuhan perakaunan profesional yang diakui sebagai ahli penuh Persekutuan Akauntan Internasional dan sekurang-kurangnya tiga tahun pengalaman bekerja, selepas bertauliah, 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 tugas mereka selaras dengan bidang tugas.

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

B. MESYUARAT DAN MINIT

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

Sebilangan besar ahlinya yang hadir hendaklah terdiri daripada Pengarah Bebas bagi membentuk satu korum bagi mesyuarat tersebut.

Selain daripada keadaan yang pada pandangan Pengerusi tidak sesuai, Pengarah Kewangan dan juruaudit luaran lazimnya

berhak menghadiri mana-mana mesyuarat Jawatankuasa Audit dan mengemukakan pandangan mereka mengenai sebarang perkara di bawah pertimbangan Jawatankuasa Audit, atau pada pendapat mereka, harus dibawa kepada perhatian Jawatankuasa Audit. Pengarah yang bukan ahli dan pekerja Syarikat tidak perlu hadir kecuali dijemput khas oleh Jawatankuasa Audit.

Setiausaha Syarikat perlu mencatat, menyediakan dan mengedarkan minit mesyuarat kepada Jawatankuasa Audit dan memastikan minit tersebut disimpan dengan baik dan dikeluarkan untuk pemeriksaan sekiranya diperlukan.

Jawatankuasa Audit harus berlapor kepada Lembaga Pengarah dan minit mesyuaratnya harus dikemukakan kepada Lembaga Pengarah untuk makluman mereka.

C. 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 kepada sebarang maklumat berkenaan dengan Kumpulan dan pengurusan, dan semua pekerja Kumpulan perlu mematuhi permintaan Jawatankuasa Audit.

Jawatankuasa Audit diberi autoriti oleh Lembaga Pengarah untuk mendapatkan nasihat profesional luar dan memastikan kehadiran pihak luar yang mempunyai pengalaman dan kepakaran yang berkenaan 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 dari Pengerusi Jawatankuasa Audit dan mendapat kelulusan Jawatankuasa tersebut 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 Dalamannya melapor terus kepada Jawatankuasa Audit dan mempunyai akses secara langsung kepada Pengerusi Jawatankuasa Audit berhubung kait semua perkara kawalan dan audit. Semua cadangan pengurusan mengenai pelantikan, pemindahan dan penyingkiran Ketua Audit Dalamannya memerlukan kelulusan daripada Jawatankuasa Audit terlebih dahulu. Sebarang halangan yang tidak sesuai terhadap skop audit perlu dilaporkan kepada Jawatankuasa Audit.

BIDANG RUJUKAN JAWATANKUASA AUDIT

D. TUGAS

1. Bagi mengkaji penyata kewangan suku tahunan, setengah tahunan dan tahunan Syarikat, yang menumpukan khususnya kepada:
 - sebarang perubahan ketara kepada dasar-dasar dan amalan perakaunan;
 - pengubahsuaian ketara yang timbul daripada audit;
 - pematuhan terhadap piawaian perakaunan dan keperluan perundangan lain; dan
 - andaian operasi berterusan Syarikat;
2. Bagi mengkaji sebarang urusan pihak berkaitan dan keadaan konflik kepentingan yang mungkin timbul dalam Kumpulan, termasuk sebarang urusan, prosedur atau perilaku yang menimbulkan persoalan berhubung integriti pengurusan;
3. Bagi mempertimbangkan Rangka Kerja Pengurusan Risiko Perniagaan tahunan yang diterima pakai dalam Kumpulan, dan memastikan bahawa metodologi yang digunakan adalah memuaskan dari segi pengenalpastian, analisis, penilaian, pemantauan dan komunikasi risiko secara tetap dan tepat pada masanya, lalu membolehkan Kumpulan meminimumkan kerugian dan memaksimumkan peluang;
4. Bagi memastikan bahawa sistem kawalan dalaman dibentuk dengan baik, tersusun, ditadbir dan diawasi secara berkesan;
5. Untuk menyebabkan tinjauan pematuhan dasar dalaman, piawaian, pelan dan prosedur yang melingkungi sebagai contoh, Piawai Perilaku Perniagaan Kumpulan;
6. Untuk mendapatkan jaminan bahawa pelan kawalan yang sesuai dihasilkan sebelum memulakan perubahan penting dalam Kumpulan;
7. Untuk berpuashati bahawa strategi, pelan, 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 berpuas hati bahawa fungsi audit dalaman Kumpulan mempunyai sumber betul dan 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 daripada isu atau masalah yang dikenalpasti;
 - mengkaji sebarang penilaian atau taksiran 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 kepada semua aktiviti, rekod, hartanah dan pekerja yang diperlukan untuk menjalankan tugas-tugasnya; dan
 - meminta dan mengkaji sebarang audit khas yang difikirkan perlu;
8. Untuk mengkaji jenis dan skop rancangan audit, laporan audit, penilaian kawalan dalaman dan koordinasi dengan juruaudit luaran. Jawatankuasa Audit akan mempertimbangkan penyatuan pendapat mengenai kualiti audit luaran pada salah satu daripada mesyuaratnya;
9. Untuk mengkaji sebarang perkara yang menghubungkan pelantikan dan pelantikan semula, yuran audit dan sebarang persoalan mengenai peletakan jawatan atau pemecatan juruaudit luaran;
10. Untuk mengkaji dan menilai faktor-faktor berkaitan dengan kebebasan juruaudit luaran dan membantu mereka mengekalkan kebebasan tersebut;
11. Untuk dinasihati berkenaan kepentingan penggunaan juruaudit luaran dalam melaksanakan khidmat bukan audit dalam Kumpulan, menimbang kedua-dua jenis perkhidmatan yang diberikan serta yuran terlibat, supaya kedudukan mereka sebagai juruaudit tidak dikompromi;
12. Untuk mengkaji penemuan juruaudit luaran yang timbul daripada audit, khususnya sebarang komen dan maklum balas dalam surat pengurusan serta bantuan yang diberikan oleh pekerja Kumpulan supaya berpuas hati bahawa tindakan sesuai sedang diambil;
13. Untuk mencadangkan kepada Lembaga Pengarah, langkah-langkah memperbaiki sistem kawalan dalaman yang diperolehi daripada penemuan juruaudit dalaman dan luaran, dan daripada rundingan Jawatankuasa Audit;
14. Untuk mengkaji Penyata Kawalan Dalaman Kumpulan bagi kemasukan dalam Laporan Tahunan bersama juruaudit luaran;
15. Untuk menyediakan laporan Jawatankuasa Audit Tahunan kepada Lembaga Pengarah, termasuk komposisi Jawatankuasa Audit, bidang tugas, bilangan mesyuarat yang diadakan, ringkasan aktiviti, kewujudan sebuah fungsi audit dalaman dan ringkasan aktiviti fungsi berkenaan untuk dimasukkan dalam Laporan Tahunan;
16. Untuk mengkaji pernyataan Lembaga Pengarah berkenaan Pematuhan Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia untuk dimasukkan dalam Laporan tahunan; dan
17. 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 Kumpulan dan merupakan tanggungjawab setiap pekerja. Pada tahun ini, ahli-ahli Kumpulan Pengurusan Risiko telah mengadakan satu siri taklimat berkenaan fungsi inisiatif pengurusan risiko untuk Lembaga Pengarah.

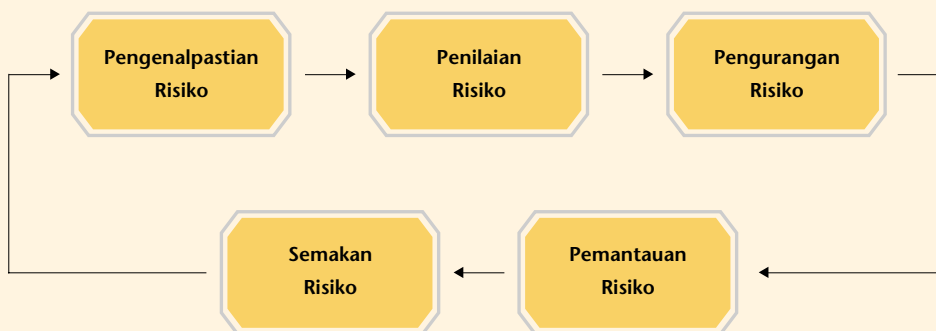
Pada Oktober 2002, Kumpulan Pengurusan Risiko dan pihak pengurusan secara bersama telah mengemaskini daftar risiko dan pelan tindakan pengurangan risiko. Pelan kesinambungan perniagaan terpilih (atau rancangan luar jangka) turut diuji untuk mempertingkatkan kesediaan krisis Kumpulan.

PROSES PENGURUSAN RISIKO

Pengarah Kewangan mengetuai Kumpulan Pengurusan Risiko ini. Syarikat menerima pakai suatu pendekatan proaktif bagi mengurus risiko perniagaan dalam suasana perniagaan yang dinamik yang bertujuan terutamanya:

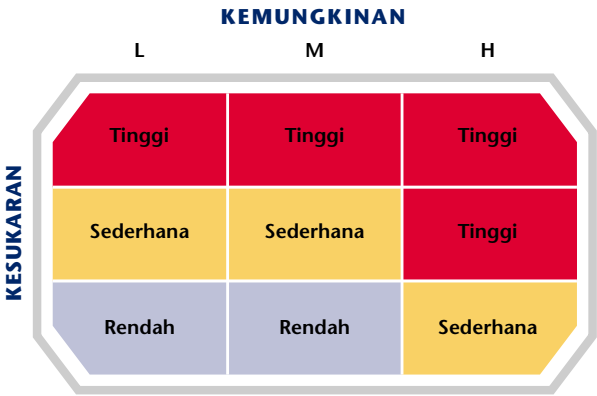
- Memastikan bekalan produknya yang berterusan kepada pengguna pada setiap masa
- Melindungi aset dan reputasi
- Memelihara keselamatan dan kesihatan pekerja
- Memastikan operasi Syarikat tidak memberi kesan negatif kepada masyarakat sekeliling
- Melindungi kepentingan semua pihak berkepentingan lain
- Memastikan pematuan Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia, garis panduan Ibu Pejabat dan semua undang-undang Malaysia yang diguna pakai
- Mempromosi satu budaya kesedaran risiko yang berkesan di mana pengurusan risiko adalah aspek penting dalam sistem pengurusan Syarikat.

Program melalui proses lima fasa, bermula daripada mengenalpasti risiko, penilaian, pengurangan, pemantauan dan semakan, seperti berikut:



LAPORAN PENGURUSAN RISIKO KORPORAT

Dalam proses pengenalpastian risiko, semua risiko yang bermungkinan dikenalpasti dan dianalisis. Ini termasuk risiko-risiko yang tidak dikuantifikasikan secara langsung dalam terma kewangan seperti Imej Korporat, isu Alam Sekitar, Kesihatan dan Keselamatan (EHS), Teknologi Maklumat dan Komunikasi (ICT), isu kualiti produk, aktiviti pesaing, isu seludup dan pemalsuan. Pembahagian kategori ini akan membolehkan Syarikat memperuntukkan sumber-sumber bagi mengendalikan risiko tahap perniagaan yang berbeza.



PROMOSI KESEDARAN RISIKO

Dalam menyokong usaha Syarikat mempromosi budaya kesedaran risiko, Kumpulan Pengurusan Risiko menyampaikan program pengurusan risiko Syarikat kepada peringkat pekerja yang sesuai dan pihak-pihak lain yang berkepentingan melalui saluran yang sesuai.

Pekerja turut digalakkan memberi maklum balas berhubung isu pengurusan risiko dan mengemukakan cadangan untuk peningkatan.

KUMPULAN PENGURUSAN KRISIS

Terdapat juga satu kumpulan Pengurusan Krisis yang bertanggungjawab memastikan penyelesaian yang cepat jika berlaku krisis.

Kumpulan Pengurusan Krisis adalah bidang kuasa tertinggi dalam membuat keputusan bersama Kumpulan Maklum Balas Krisis dan Kumpulan Komunikasi yang melapor kepada Kumpulan Pengurusan Krisis.





tanggungjawab SOSIAL KORPORAT

MEMBINCANGKAN ISU TEMBAKAU

Di British American Tobacco Malaysia, kami menerima bahawa produk kami berisiko dan kami mengakui perniagaan kami membawa tanggungjawab yang besar.

Syarikat kami menyokong undang-undang tembakau yang mempunyai dasar yang kukuh, dan yang mempunyai rekod kerjasama yang panjang dengan Kerajaan, serta boleh memberikan sumbangan yang nyata terhadap kemajuan berhubung isu yang berkaitan dengan kebanyakan daripada pihak berkepentingan kami.

Sesetengah pengkritik yang berasa sukar untuk berbincang dengan syarikat tembakau. Tetapi ini tidak mematahkan semangat kami untuk turut serta di dalam dialog yang konstruktif, membina perkongsian untuk merubah, mendengar dan mendalami pemahaman kami berhubung apa yang diharapkan daripada kami dan mendefinisi serta mempamerkan tindakan yang bertanggungjawab.

British American Tobacco Malaysia sentiasa mengambil serius peranan meluas kami sebagai warganegara korporat. Tetapi kini adalah jelas bahawa prestasi ekonomi sahaja tidak mencukupi. Tanggapan berhubung budaya “sokongan korporat” juga telah berubah, dengan galakan bagi syarikat-syarikat untuk bekerjasama sebagai rakan kongsi dengan Kerajaan dan masyarakat umum untuk menangani isu-isu yang dibangkitkan.

MEROKOK - PANDANGAN KAMI

Merokok adalah berisiko

Di British American Tobacco Malaysia, kami telah lama akui bahawa merokok adalah berisiko. Perniagaan kami bukan bertujuan untuk memujuk orang supaya merokok; ia berkenaan menawarkan jenama berkualiti tinggi kepada orang dewasa yang memilih untuk merokok. Kami sesungguhnya percaya bahawa merokok hanya untuk orang dewasa yang sedar terhadap risiko-risikonya.

British American Tobacco menghasilkan produk bermutu tinggi yang memberi kenikmatan kepada jutaan perokok dewasa di seluruh dunia. Hadir bersama kenikmatan merokok tersebut adalah risiko penyakit-penyakit serius seperti barah paru-paru, penyakit sistem pernafasan dan sakit jantung. Kami juga menyedari bahawa ramai orang berasa sukar untuk berhenti merokok.

Risiko-risiko yang dikaitkan dengan merokok adalah secara utamanya ditakrifkan oleh kajian epidemiologikal (statistik kependudukan) yang menunjukkan bahawa kumpulan yang merokok seumur hidup mempunyai kecenderungan tinggi untuk menghidap penyakit tertentu berbanding kumpulan yang tidak merokok.

Risiko-risiko ini lebih besar bagi kumpulan yang mula merokok pada usia muda, lebih lama merokok, merokok lebih banyak batang rokok sehari dan rokok berkandungan tar lebih tinggi berbanding mereka yang merokok dengan rokok berkandungan tar lebih rendah. Walau bagaimanapun, semua tabiat merokok dikaitkan dengan risiko, dan satu-satunya jalan pasti untuk mengelakkan risiko berkaitan dengan merokok, ialah dengan tidak merokok.

Secara global, kami terus menyokong penyelidikan yang berkaitan bagi memahami mekanisme biologi yang mengaitkan merokok dengan penyakit, bertujuan untuk mempengaruhi perubahan pada masa hadapan berhubung rekabentuk rokok dan bagi membantu usaha kami untuk menghasilkan rokok yang mempunyai kaitan risiko lebih rendah. Kami bersetuju dengan komuniti kesihatan awam bahawa kesan merokok terhadap kesihatan perlu dikurangkan.

Merokok sukar dihentikan

Kami mengakui pemahaman popular pada masa ini bahawa merokok sukar dihentikan. Sesiapa yang bercadang untuk mula merokok patut memikirkan tentang kesukaran untuk berhenti kemudiannya. Tetapi merokok tidak merampas kebebasan sesiapa,

TANGGUNGJAWAB SOSIAL KORPORAT

dan kami percaya bahawa adalah penting bagi perokok menyedari mereka boleh berhenti, mereka mempunyai motivasi yang perlu dan kepercayaan diri. Kami berpendapat bahawa perokok yang mahu berhenti merokok hendaklah diberi galakkan dan perangsang.

Disebabkan risiko yang dikaitkan dengan merokok, kami telah lama memutuskan bahawa pilihan untuk merokok atau tidak adalah eksklusifnya hak orang dewasa. Kami tidak mahu kanak-kanak merokok dan kami secara aktif menyokong program-program untuk mencegah dan mengurangkan perokok bawah umur. Kami juga berpendapat bahawa umum harus faham mengenai risiko-risiko tersebut dan oleh itu setiap pek rokok yang kami keluarkan membawa amaran kesihatan.

Asap Tembakau Persekitaran (ETS)

Terdapat ramai orang yang akan membantah bahawa dengan memberi pilihan kepada individu, risiko kesihatan yang didakwa disebabkan oleh ETS, akan terabai.

Berdasarkan penilaian kami akan ilmu sains semasa, kami berpendapat bahawa kebanyakan tuntutan menentang ETS adalah keterlaluan. Secara khusus, kami tidak percaya bahawa ia telah terbukti menyebabkan penyakit kronik seperti barah paru-paru, penyakit kardiovaskular atau penyakit pulmonari yang kronik.

Tetapi kami tidak dapat menyatakan yang ia terbukti tidak membahayakan semua orang. Terdapat bukti contohnya, pendedahan kepada ETS dihubungkan dengan penyakit yang akut, seperti jangkitan pernafasan dan telinga, di kalangan kanak-kanak yang tinggal di dalam keluarga yang merokok. Persekitaran yang berasap juga boleh menyebabkan ketidakselesaan, terutamanya kepada mereka yang menghidap masalah pernafasan seperti asma.

Kami bersetuju, bahawa ETS adalah isu penting masyarakat awam, dan kami percaya bahawa para perokok hendaklah prihatin terhadap keselesaan orang lain dan tidak harus merokok berhampiran kanak-kanak kecil.

Pada pandangan kami, keputusan berdasarkan kesedaran untuk merasai kenikmatan merokok dan mengimbangkan nikmat tersebut terhadap risiko, adalah sama tahap kritikkannya berbanding gaya hidup lain yang kita semua pilih. Kebanyakan kita berasa selesa untuk menyerahkan pilihan-pilihan tersebut kepada individu. Kami akan terus menyokong hak orang dewasa yang berkesedaran bagi memilih untuk merokok.

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

UNDANG-UNDANG TEMBAKAU

Penjualan produk tembakau adalah sah di sisi undang-undang setiap negara di dunia dan tidak ada kerajaan yang akan menghalang sepenuhnya penjualan produk tembakau. Kira-kira satu billion orang dewasa di seluruh dunia memilih untuk menggunakan tembakau dan pandangan dunia yang realistik menganjurkan bahawa ramai lagi yang akan terus berbuat demikian pada masa akan datang.

Kami percaya, dengan ini, bahawa Kerajaan dan penguatkuasa undang-undang perlu mempertimbangkan pihak manakah yang mereka mahu untuk menjalankan industri tembakau. Pilihan polisi yang salah, terutama jika diburukkan oleh keengganan untuk berbincang, boleh dengan mudah menyebabkan peningkatan dominasi pasaran oleh pihak-pihak yang beroperasi secara haram, yang membekalkan rokok seludup dan tiruan kepada perokok semua peringkat umur.

TANGGUNGJAWAB SOSIAL KORPORAT

Tetapi pilihan yang membina adalah - bekerja dengan syarikat-syarikat tembakau yang dikendalikan dengan baik dan bertanggungjawab, boleh secara beransur-ansur mengurangkan kuantiti penggunaan rokok, meningkatkan pungutan cukai, mengurangkan penyeludupan dan pemalsuan keluaran tembakau dan menyediakan keluaran yang lebih berkualiti dan potensi barangan keluaran yang lebih selamat untuk para pengguna.

Titik permulaan kami adalah jelas. British American Tobacco Malaysia menyokong, dan berharap untuk membantu menyampaikan, peraturan keluaran tembakau yang dapat membantu mengurangkan kesan tembakau terhadap kesihatan masyarakat umum sementara memastikan bahawa pengguna dewasa boleh terus membuat pilihan berdasarkan kesedaran berhubung penggunaan barangan yang sah.

Kami percaya bahawa barangan yang berisiko seperti tembakau memerlukan undang-undang. Kami berhasrat untuk bekerjasama dengan Kerajaan, badan-badan pengawalseliaan lain dan industri tembakau berkenaan peraturan barangan tembakau yang dapat menangani isu-isu nyata dengan kaedah praktikal.

Kami komited untuk bekerjasama dengan Kerajaan Malaysia dan organisasi-organisasi antarabangsa yang berkaitan, termasuk Pertubuhan Kesihatan Sedunia, bagi mengurangkan kesan merokok terhadap kesihatan dan kami dengan ikhlas mengalu-alukan peluang untuk turut serta, bagi mencapai kemajuan sebenar.

PENCEGAHAN PEROKOK BAWAH UMUR (YSP)

Kami percaya sepenuhnya bahawa kanak-kanak tidak harus merokok dan bahawa merokok hanya untuk orang dewasa yang memahami risiko-risiko yang dikaitkan dengannya. British American Tobacco Malaysia bersama dengan dua pengeluar tembakau Malaysia lain menyokong program-program YSP tersebut.

Kaedah kami

Program YSP kami berdasarkan penyelidikan berhubung sikap semasa, serta dibina mengikut pengalaman yang ada. Dari semasa ke semasa, ia membolehkan kami mengenalpasti aspek program yang paling berkesan, serta sebarang kelemahan, yang juga membantu kami dalam membangunkan kaedah terbaik.

Program YSP, pada pandangan kami, mempunyai dua objektif utama: mencegah kanak-kanak dari mendapatkan keluaran tembakau dan mencegah keinginan mereka untuk merokok. Sehingga kini, kami yakin dengan beberapa kaedah teras:

Program Mencegah Akses Jualan Runcit

Program mencegah akses jualan tertumpu kepada penjualan - menahan kanak-kanak bawah umur daripada membeli keluaran tembakau di tempat jualan. Gabungan Pengilang Tembakau Malaysia (CMTM), yang dianggotai oleh British American Tobacco Malaysia, menganjurkan kempen peruncit "Tidak Boleh Dijual Kepada 18 Tahun Ke Bawah". Kempen tersebut melibatkan pengedaran lebih 100,000 poster, pelekat rak dan kad-kad tent dengan mesej "Tidak Boleh Dijual Kepada 18 Tahun Ke Bawah" kepada lebih 88,000 tempat jualan dan kedai-kedai kopi seluruh negara. Industri terus membekalkan bahan-bahan tersebut ke tempat-tempat jualan setiap empat bulan sekali bagi memastikan mesej tersebut kekal kelihatan oleh para pekedai dan pengguna.

CMTM juga telah membangunkan sebuah program pendidikan bagi para pekedai yang memfokus mendidik personel jualan berhubung undang-undang dan mengajar mereka cara-cara untuk menangani pelanggan yang enggan menerima peraturan larangan menjual barangan tembakau kepada mereka yang berumur bawah 18 tahun. Program tersebut bermula pada tahun 2002 dengan Kedai Mesra Petronas seluruh Malaysia dan akan berkembang untuk menyertakan kedai-kedai runcit yang lain.

Kempen pengiklanan

Kempen pengiklanan boleh memainkan peranan penting dalam menjayakan program YSP dengan saling melengkapi aktiviti-aktiviti teras Program Mencegah Akses Jualan Runcit.

Kami terlibat di dalam kempen pengiklanan TV dan percetakan di Malaysia untuk menyebarkan mesej bahawa golongan remaja tidak harus merokok. Pada tahun 2000, CMTM telah melancarkan kempen media YSP dengan menggunakan iklan-iklan tercetak dan pengiklanan TV. Kempen tersebut memaparkan atlit remaja Malaysia yang mencapai status "Di Puncak Dunia" tanpa merokok.

TANGGUNGJAWAB SOSIAL KORPORAT

Pada Tahun 2002, CMTM telah melancarkan sebuah kempen melalui iklan TV bergaya MTV yang bertujuan untuk mewujudkan suatu persekitaran di kalangan penonton sasar berusia 12 hingga 17 tahun bahawa mereka boleh bergaya “cool” dan tidak merokok, dengan mengetengahkan individu-individu contoh yang tidak merokok dan boleh mereka teladani. Kempen ini disiarkan melalui saluran-saluran TV Malaysia; RTM, TV3 dan NTV7.

PEMASARAN BERTANGGUNGJAWAB

Kami percaya sepenuhnya bahawa tembakau tidak harus dipasarkan kepada remaja. Ia sepatutnya hanya dipasarkan kepada perokok dewasa dalam keadaan yang sesuai dengan mengambil kira risiko kesihatan yang dibawa. Kami juga percaya bahawa golongan dewasa yang telah memilih untuk merokok harus menerima maklumat mengenai apa yang mereka beli dan kami dapat berkomunikasi dengan penuh tanggungjawab kepada mereka berhubung jenama-jenama kami.

Pemasaran kami bukan dicipta untuk menjual tabiat merokok. Itu sememangnya salah - dan suatu pembaziran terhadap usaha pemasaran. Hasil kerja kami adalah suatu kategori barangan keluaran yang sudah lama wujud dan orang ramai telah sedia maklum apakah produk asasnya. Adalah suatu usaha komersial yang tidak munasabah jika cuba memasarkan kepada golongan dewasa berkesedaran yang tidak mahukan barangan tersebut.

Usaha pemasaran kami adalah berhubung jenama-jenama kami; mengekalkan kesetiaan jenama di kalangan pengguna kami dan memenangi mereka daripada jenama-jenama lain. Jenama-jenama kami adalah di antara aset terpenting dan kami menyetangkannya dengan berhati-hati dan bijaksana - kepada pengguna golongan dewasa yang telah memilih untuk merokok.

Piawai Antarabangsa Pemasaran Produk Tembakau

British American Tobacco bersama-sama dengan dua syarikat tembakau terbesar yang lain, Philip Morris dan Japan Tobacco, telah membangunkan Piawai Antarabangsa Pemasaran Produk Tembakau yang pertama bagi keseluruhan industri. Dilancarkan pada September 2001, Piawai tersebut menetapkan panduan terperinci berhubung semua aspek dalam pemasaran tembakau, daripada media cetak, papan tanda dan media elektronik hinggalah kepada acara-acara promosi, pembungkusan dan penajaan.

Kami percaya Piawai tersebut akan memberi impak yang pasti di Malaysia dan pada masa ini sedang bekerjasama secara aktif dengan pihak-pihak berkuasa bagi memastikan kemasukan Piawai tersebut ke dalam undang-undang Malaysia untuk keberkesanan implementasi.

Amat penting kepada Piawai tersebut adalah komitmen kami yang berpanjangan bagi memastikan bahawa tiada aktiviti pemasaran ditujukan kepada, atau menarik perhatian golongan remaja. Contohnya, Piawai tersebut menggariskan dengan nyata bahawa aktiviti-aktiviti pemasaran kami tidak harus perhatian golongan remaja atau mencadangkan bahawa merokok meningkatkan prestasi sukan, sosial, seksual atau kejayaan profesional.

Piawai tersebut menetapkan garis panduan baru terhadap pemasaran tembakau yang telah “meninggikan bar” dengan nyata dalam penguatkuasaan undang-undang sukarela. Bila mana perundangan Malaysia menetapkan kawalan yang lebih ketat, kami akan patuhi perundangan dan peraturan tersebut.

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

Proses Laporan Sosial

Pada tahun 2002, British American Tobacco Malaysia telah menerbitkan Laporan Sosialnya yang pertama, hasil suatu proses yang telah membolehkan Syarikat kami mendengar dan bertindak menurut jangkaan para pemegang kepentingan kami.

Kami melihat Laporan Sosial sebagai satu lagi kaedah untuk kami terus memajukan cara kami menjalankan perniagaan dan mempamerkan kemajuan prestasi kami di dalam piawaian ketelusan dan akauntibiliti antarabangsa yang diakui di antara yang tertinggi. Sebagai sebuah rangka kerja yang tersusun, ia akan membolehkan kami dikenali sebagai sebuah syarikat yang bertanggungjawab.

Laporan Sosial lebih bersifat peningkatan proses berbanding kemajuan berterusan yang mutlak. Kami percaya bahawa akhirnya, ia akan meningkatkan nilai pemegang saham jangka panjang kami.



laporan sosial

British American Tobacco Malaysia memulakan proses Laporan Sosial pada Mac 2001. Sebagai sebahagian daripada proses tersebut, Syarikat telah berhubung dengan pihak berkepentingan melalui satu dialog rasmi untuk memahami pandangan dan kebimbangan mereka berhubung beberapa isu utama sekitar industri tembakau amnya, dan Syarikat khususnya.

Dialog pertama telah diadakan sekitar penghujung 2001. Sejumlah 21 orang pihak berkepentingan, mewakili 16 organisasi Kerajaan dan Bukan Kerajaan, perubatan, pertubuhan perdagangan dan perniagaan, menghadiri dan mengambil bahagian di dalam dialog tersebut. Lapan pengurus daripada bahagian-bahagian Syarikat yang berlainan, dan Pengarah Hal Ehwal Korporat dan Perundangan mewakili British American Tobacco Malaysia untuk mendengar, dan apabila perlu, memberi penjelasan dan maklumat pihak berkepentingan tersebut.

Pusingan pertama daripada dua dialog tersebut menyaksikan kami memfokus perhatian dan usaha kami kepada tiga isu utama: mengawal masalah perokok bawah umur, menyampaikan kepada pengguna dewasa sebanyak maklumat yang diperlukan untuk membolehkan mereka membuat keputusan berdasarkan kesedaran, dan memasarkan produk kami dengan penuh tanggungjawab.

Pada akhir dialog pertama, pihak berkepentingan menggariskan beberapa cadangan bagaimana British American Tobacco Malaysia boleh menangani isu-isu yang dibincangkan.

Semasa sesi dialog dengan pihak berkepentingan berikutnya yang telah diadakan pada Januari 2002, Syarikat telah membentangkan kedudukan dan tindakannya berhubung isu-isu yang dibangkitkan dan rancangan-rancangan teliti sebagai inisiatif tindakan kami. Sejumlah 16 kumpulan pihak berkepentingan, yang diwakili oleh 22 orang, mengambil bahagian dalam Dialog Dua, sementara British American Tobacco Malaysia telah diwakili oleh sembilan orang pengurus kanan dan Pengarah Hal Ehwal Korporat dan Perundangannya.

Pusingan satu yang telah berjaya disempurnakan pada pertengahan 2002, membawa kepada pelancaran Laporan Sosial kami yang pertama pada Jun tahun lepas.

British American Tobacco Malaysia sejak itu telah menyempurnakan sesi-sesi dialog untuk pusingan kedua, meliputi tujuh isu lanjutan berhubung tiga isu pusingan satu dan isu menyeluruh yang lain, iaitu, rokok tidak sah, undang-undang munasabah, produk lebih rendah risiko, merokok secara pasif, tingkah laku korporat dan akauntibiliti, pendakwaan dan percukaian serta isu-isu tertentu pihak berkepentingan. Syarikat sedang dalam proses mengeluarkan Laporan Sosial kami yang kedua, melaporkan berhubung prestasi sosial bagi 2002-2003.

Maklumat lanjut berhubung dialog tersebut boleh didapati dalam Laporan Sosial 2001-2002, yang boleh disediakan atas permintaan. Ia juga boleh dimuat turun dari laman web kami: www.batmalaysia.com.

Laporan Sosial 2002-2003 akan diterbitkan pada bulan Jun tahun ini dan akan disediakan untuk rujukan umum.

analisis PEGANGAN SAHAM

Pada 3 Mac 2003

Modal Saham

Modal Saham Dibenar : 770,000,000 Saham Biasa pada RM0.50 sesaham.

Modal Saham Terbitan dan Berbayar Penuh : 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	% daripada Modal Terbitan
Kurang daripada 1,000	1,218	29.25	391,468	0.14
1,000 - 10,000	2,123	50.99	6,906,893	2.42
10,001 - 100,000	638	15.32	20,694,379	7.25
100,001 hingga kurang daripada 5% saham terbitan	182	4.37	70,063,060	24.53
5% dan ke atas saham terbitan	3	0.07	187,474,200	65.66
Jumlah	4,164	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
Chan Choon Ngai	1,000
James Campbell Irvine	1,000
Dato' Phan Boon Siong	—
Dr Syed Hussain bin Syed Husman	1,000
James Richard Suttie	1,500
Russell Scott Cameron	—

PEGANGAN SAHAM DI MANA PENGARAH DIANGGAP MEMPUNYAI KEPENTINGAN:

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

PEMEGANG SAHAM UTAMA

Nama Pemegang Saham	Bilangan Saham Dipegang	% Modal Terbitan
1. British American Tobacco Holdings (Malaysia) B.V.	142,765,000	50.00
2. Lembaga Kumpulan Wang Simpanan Pekerja	25,142,800	8.81
3. Permodalan Nasional Berhad	19,566,400	6.85

ANALISIS PEGANGAN SAHAM

Pada 3 Mac 2003

TIGA PULUH PEMEGANG SAHAM TERBESAR

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	25,142,800	8.81
3. Permodalan Nasional Berhad	19,566,400	6.85
4. Amanah Raya Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd. – Amanah Saham Malaysia	8,000,000	2.80
5. Amanah Raya Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd. – Skim Amanah Saham Nasional	4,000,000	1.40
6. Amanah Raya Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd. – Skim Amanah Saham Bumiputera	3,772,600	1.32
7. Valuecap Sdn. Bhd.	2,104,600	0.74
8. Malaysia Nominees (Tempatan) Sendirian Berhad – Great Eastern Life Assurance (Malaysia) Berhad (Par 1)	1,883,200	0.66
9. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – Abu Dhabi Investment Authority	1,543,306	0.54
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. – HSBC BK PLC untuk Prudential Assurance Company Ltd.	1,248,400	0.44
12. Cartaban Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – Government of Singapore Investment Corporation Pte. Ltd. untuk Kerajaan Singapura (C)	1,179,400	0.41
13. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – BBH (Lux) SCA untuk Fidelity Funds ASEAN	1,113,400	0.39
14. Citicorp Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – CBHK untuk Kuwait Investment Authority (Fund 203)	1,050,000	0.37
15. Cartaban Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – State Street London Fund HKIN untuk Stichting Philips Pensioen Fonds	1,049,200	0.37
16. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – AAGC untuk ABN AMRO Fund Global Emerging Market Equity	920,000	0.32
17. SBBAM Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd. – Lembaga Kumpulan Wang Simpanan Pekerja	883,000	0.31
18. Amanah Raya Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd. – Amanah Saham Wawasan 2020	826,400	0.29

ANALISIS PEGANGAN SAHAM

Pada 3 Mac 2003

TIGA PULUH PEMEGANG SAHAM TERBESAR (Sambungan)

Nama Pemegang Saham	Bilangan Saham Dipegang	% Modal Terbitan
19. Universiti Malaya	751,680	0.26
20. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – JP Morgan Flemings Pacific Equity Fund	660,000	0.23
21. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – Stichting Pensioen Fonds ABP	656,800	0.23
22. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – Allied Dunbar Assurance Public Limited Company	619,000	0.22
23. Citicorp Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd. – Prudential Assurance Malaysia Berhad (PAR Fund)	615,000	0.22
24. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – MTDL untuk Overseas Larger Companies Trust	588,300	0.21
25. Citicorp Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – TINTC untuk Government of Singapore Investment Corporation Pte. Ltd.	579,500	0.20
26. UOBM Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – Deutsche Bank Trust Company Americas untuk the Genesis Group Trust Employee Benefit Plans	556,000	0.19
27. Citicorp Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd. – ING Insurance Berhad (INV-IL PAR)	553,800	0.19
28. Menteri Kewangan Malaysia – (Section 29 (SICDA))	533,825	0.19
29. Cartaban Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – SSBT Fund SDII untuk Government of the Province of Alberta	518,400	0.18
30. HSBC Nominees (Asing) Sdn. Bhd. – Commercial Union Privilege Portfolio SICAV	457,000	0.16
Jumlah	225,548,211	78.99



Hartanah yang dipegang oleh Kumpulan dan Syarikat pada 31 Disember 2002 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	36	198.72	2,288
Lot 6B, B1-B3, Jalan Tun Abdul Razak Off Susur 3, Johor Bahru, Johor	11.4.84	kedai dan pejabat	10	143.07	260
No. 36 & 36A, Jalan Lengkok Canning, Ipoh Garden, Ipoh, Perak	30.11.89	kedai dan pejabat	14	143.07	119
No. 27, Jalan SS26/8, Taman Mayang Jaya, Petaling Jaya, Selangor	22.4.93	kedai dan pejabat	11	272.00	593
No. A79, Jalan Telok Sisek, Kuantan, Pahang	28.4.94	kedai dan pejabat	11	110.59	252
B1-1, B1-2, B2-1, B2-2, Megan Phileo Promenade, 189 Jalan Tun Razak, Kuala Lumpur	28.12.95	pejabat	6	789.50	2,905
178-3, Jalan Sungai Besi, Kuala Lumpur	1.12.60	pejabat dan kilang	54	42,799.00	56,075
Pegangan pajakan					
Lot 122 dan 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	41	46,905.44	79,245
Lot 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	15	29,952.00	6,604
Lot 2948, Country Lease No. 135345103 Mukim Keningau, Sabah (pajakan 99 tahun tamat 31.7.2062)	22.11.95	stor, pejabat dan kediaman	10	8,093.71	2,482
No. 2, Jalan Foochow, Kuching, Sarawak (pajakan 999 tahun tamat 31.12.2923)	3.10.91	kedai dan pejabat	13	156.10	257
No. 120, Jalan Semangat, Petaling Jaya, Selangor (pajakan 99 tahun tamat 12.7.2061)	24.5.93	kedai dan pejabat	27	6,119.00	6,119

BUTIR-BUTIR HARTANAH

Lokasi	Tarikh pengambilalihan	Kegunaan	Anggaran usia bangunan (tahun)	Luas tanah/ binaan (meter persegi)	Nilai buku bersih RM'000
Lot 1, Blok A Hong Tong Centre, Batu 4, Penampang, Kota Kinabalu, Sabah (pajakan 99 tahun tamat 31.12.2080)	30.9.99	kedai dan pejabat	9	136.56	517
No. 8, Jalan Melaka Raya 13, Taman Melaka Raya, Melaka (pajakan 99 tahun tamat 7.7.2093)	30.3.96	kedai dan pejabat	8	143.00	337
L.O. 76/65, Kawasan Perindustrian Batu Tiga, Shah Alam, Selangor (pajakan 99 tahun tamat 8.9.2066)	8.9.67	pejabat dan kilang	35	40,603.00	23,006
No. 14, Taman Beriawa, Jalan Sekolah Vokasional, Keningau, Sabah (pajakan 99 tahun tamat 31.12.2071)	31.5.84	kediaman	18	598.00	115
GM9, Lot 1709, Semerak, Pasir Puteh, Kelantan (pajakan 33 tahun tamat 23.9.2071)	24.9.84	kediaman	16	10,380.00	173
Lot 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	36	10,465.00	951
CL 135328764 Keningau, Sabah (pajakan 60 tahun tamat 31.12.2046)	6.5.88	pejabat dan stor	14	27,721.00	519
K.M.5.5, Jalan Bukit Kayu Hitam, Changlool, Kedah (pajakan 30 tahun tamat 6.7.2021)	7.7.91	pejabat dan tanah pertanian	14	285,510.00	508



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

155, Jalan Kikik Taman Inderawasih
13600 Prai
Pulau Pinang
Tel : (04) 398 4310 / 398 4311
Faks : (04) 398 4309

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) 555 5373 / 555 5831
Faks : (09) 555 5484

Kota Bharu

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

PEJABAT-PEJABAT PRINSIPAL

Kota Kinabalu

Lot 1, Blok A Hong Tong Centre
Batu 4, Penampang
Peti Surat 11236
88813 Kota Kinabalu
Sabah
Tel : (088) 722 628 / 722 629
Faks : (088) 722 630

Kuching

Lot 8943, Seksyen 64, KTL D
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) 773 6055 / 773 6085
Faks : (09) 773 5855

Changloong

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

Keningau

Burley Park
Bayangan
Peti Surat 246
89008 Keningau
Sabah
Tel : (087) 391 609
Faks : (087) 391 751

PST TRAVEL SERVICES SDN. BHD.

(dahulu dikenali sebagai Peter Stuyvesant Travel
Services Sdn. Bhd.)

B-1-1, B-1-2, B-2-1, B-2-2
Megan Phileo Promenade
189 Jalan Tun Razak
50400 Kuala Lumpur
Tel : (03) 2770 4570 / 2770 4561
Faks : (03) 2161 0440

441-G-8, Pulau Tikus Plaza
Jalan Burma
10350 Pulau Pinang
Tel : (04) 227 8227
Faks : (04) 226 9226

KHT TOURS SDN. BHD.

(dahulu dikenali sebagai Kent Horizon Tours
Sdn. Bhd.)

Unit 19A-2-1
Tingkat Mezzanine
Wisma UOA, Jalan Pinang
50400 Kuala Lumpur
Tel : (03) 2164 8700
Faks : (03) 2164 8743

COMMERCIAL MARKETERS AND DISTRIBUTORS SDN. BHD.

(Diperbadankan di Negara Brunei Darussalam)
No. 2, Tingkat 1
Wisma Shahryza
Simpang 24, Jalan Gadong
Kg. Pengkalan
Bandar Seri Begawan BE 3919
Negara Brunei Darussalam
Tel : (673)-2-452 975
Faks : (673)-2-452 974

PENYATA kewangan

Laporan Pengarah 170 Penyata oleh Para Pengarah 174 Akuan Berkanun 175 Laporan Juruaudit 176

Penyata Pendapatan 177 Kunci Kira-kira 178 Penyata Perubahan dalam Ekuiti yang Disatukan 179

Penyata Perubahan dalam Ekuiti Syarikat 180 Penyata Aliran Tunai 181

Ringkasan Dasar-dasar Perakaunan Penting 182 Nota-nota kepada Penyata Kewangan 189

Para Pengarah dengan sukacitanya mengemukakan laporan tahunan mereka dan penyata kewangan Kumpulan dan Syarikat yang telah diaudit bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002.

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.

Pelupusan perniagaan barangan mewah pengguna Alfred Dunhill of London telah diselesaikan pada tahun kewangan ini. Pelupusan tersebut tidak mempunyai kesan ketara kepada penyata kewangan tahun kewangan ini.

Selain daripada pelupusan ini, tiada perubahan ketara dalam aktiviti-aktiviti lain pada tahun kewangan ini.

KEPUTUSAN KEWANGAN

	Kumpulan RM'000	Syarikat RM'000
Keuntungan sebelum cukai	920,338	825,377
Cukai	(257,461)	(226,941)
Keuntungan bersih bagi tahun kewangan	662,877	598,436

DIVIDEN

RM'000

Dividen dibayar oleh Syarikat sejak 31 Disember 2001 adalah seperti berikut:

Bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2001, seperti yang ditunjukkan di dalam laporan Pengarah pada tahun tersebut:

Dividen akhir 145.00 sen kasar sesaham, tolak cukai 28%, dibayar pada 14 Mei 2002	298,093
---	---------

Bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002:

Dividen interim 134.00 sen kasar sesaham, tolak cukai 28%, dibayar pada 25 September 2002	275,479
---	---------

Para Pengarah mengesyorkan perisytiharan dividen akhir 166.00 sen kasar sesaham, tolak cukai 28%, berjumlah RM341,265,456, tertakluk kepada kelulusan ahli-ahli di Mesyuarat Agung Tahunan Syarikat yang akan datang, akan dibayar pada 19 Mei 2003 kepada para pemegang saham yang berdaftar di dalam Daftar Ahli Syarikat semasa tutupnya perniagaan pada 2 Mei 2003.

RIZAB DAN PERUNTUKAN

Semua pindahan penting kepada dan daripada rizab dan peruntukan sepanjang tahun kewangan ini ditunjukkan 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)

(dilantik pada 1 Ogos 2002)

Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin

Dato' Dr Mohd Noor bin Ismail

Mej Jen (B) Dato' Haji Fauzi bin Hussain

Datuk Oh Chong Peng

Chan Choon Ngai

James Campbell Irvine

Dato' Phan Boon Siong

Dr Syed Hussain bin Syed Husman

James Richard Suttie

(dilantik pada 1 Mei 2002)

Donald Stuart Watterton

(bersara pada 31 Julai 2002)

Johann Roelofse

(meletak jawatan pada 1 Mei 2002)

Selaras dengan Artikel 97(1) dan (2) Tataurusan Pertubuhan Syarikat, Tan Sri Abu Talib bin Othman, Chan Choon Ngai dan Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin bersara daripada Lembaga Pengarah mengikut giliran di Mesyuarat Agung Tahunan yang akan datang, dan oleh kerana layak, menawarkan diri mereka untuk dilantik semula.

Selaras dengan Artikel 103 Tataurusan Pertubuhan Syarikat, Russell Scott Cameron dan James Richard Suttie, yang telah dilantik ke Lembaga Pengarah semenjak Mesyuarat Agung Tahunan lepas, bersara dan, oleh kerana layak, menawarkan diri mereka untuk dilantik semula.

MANFAAT PARA PENGARAH

Sepanjang dan pada akhir tahun kewangan ini, tiada sebarang urusan yang telah dilaksanakan yang mana Syarikat merupakan satu pihak dengan tujuan atau tujuan-tujuan yang membolehkan para Pengarah Syarikat mendapat manfaat melalui pengambilan saham atau debentur dalam Syarikat atau sebarang badan korporat lain.

Sejak akhir tempoh kewangan 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 urusan biasa dalam aktiviti perniagaan biasa seperti yang dinyatakan dalam Nota 26 penyata kewangan.

LAPORAN PENGARAH

KEPENTINGAN PARA PENGARAH DALAM SAHAM

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

Bilangan saham biasa bernilai 50 sen sesaham dalam Syarikat				
	Pada 1.1.02 / tarikh pelantikan	Dibeli	Dijual	Pada 31.12.02
Pegangan saham di bawah 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 (B) Dato’ Haji Fauzi bin Hussain	1,000	—	—	1,000
Datuk Oh Chong Peng	1,000	—	—	1,000
Chan Choon Ngai	1,000	—	—	1,000
James Campbell Irvine	1,000	—	—	1,000
Dato’ Phan Boon Siong	1,000	—	1,000	—
Dr Syed Hussain bin Syed Husman	1,000	—	—	1,000
James Richard Suttie	1,500	—	—	1,500
Pegangan saham di mana Pengarah dianggap mempunyai kepentingan:				
Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin	3,320	—	—	3,320

MAKLUMAT BERKANUN BERKENAAN PENYATA KEWANGAN

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

- untuk memastikan bahawa tindakan sewajarnya telah diambil berhubung penghapusan hutang lapuk dan penyediaan peruntukan bagi hutang ragu dan mereka telah berpuashati bahawa semua hutang lapuk yang diketahui telah dihapusira dan peruntukan yang secukupnya telah dibuat untuk hutang ragu; dan
- untuk memastikan bahawa sebarang aset semasa, selain daripada hutang, yang mungkin tidak akan diperolehi dalam urusan biasa perniagaan yang nilainya ditunjukkan dalam rekod perakaunan Kumpulan dan Syarikat telah dihapusira kepada satu jumlah yang dijangka boleh diperolehi.

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

- yang boleh menyebabkan jumlah yang dihapusira bagi hutang lapuk atau jumlah peruntukan bagi hutang ragu dalam penyata kewangan Kumpulan dan Syarikat tidak mencukupi; atau
- yang boleh menyebabkan nilai aset semasa dalam penyata kewangan Kumpulan dan Syarikat mengelirukan; atau
- yang timbul menyebabkan kepatuhan kepada kaedah semasa penilaian aset atau tanggungan Kumpulan mengelirukan atau tidak sesuai.

Tiada tanggungan luarjangka atau tanggungan lain berkuatkuasa atau berkemungkinan akan berkuatkuasa dalam tempoh 12 bulan selepas akhir tahun kewangan tinjauan yang, pada pendapat para Pengarah, akan atau boleh menjejaskan kemampuan Kumpulan atau Syarikat untuk memenuhi tanggungjawab mereka apabila tiba masanya.

LAPORAN PENGARAH

MAKLUMAT BERKANUN BERKENAAN PENYATA KEWANGAN (SAMBUNGAN)

Pada tarikh laporan ini, tidak wujud:

- (a) sebarang cagaran ke atas aset Kumpulan dan Syarikat yang timbul sejak akhir tahun kewangan tinjauan yang menjamin tanggungan mana-mana pihak lain; atau
- (b) sebarang tanggungan luarjangka Kumpulan dan Syarikat yang timbul sejak akhir tahun kewangan di bawah tinjauan.

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 pada tahun kewangan tinjauan tidak dijejaskan dengan ketara oleh sebarang perkara urus niaga atau peristiwa penting dan luar biasa; dan
- (b) tidak timbul sepanjang tempoh antara akhir tahun kewangan tinjauan dan tarikh laporan ini sebarang perkara, urusniaga atau peristiwa penting dan berbentuk luar biasa yang berkemungkinan menjejaskan dengan ketara keputusan operasi Kumpulan dan Syarikat bagi tahun kewangan laporan ini dibuat.

JURUAUDIT

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

Selaras dengan resolusi Lembaga Pengarah bertarikh 24 Februari 2003.



Russell Scott Cameron
Pengarah Urusan



James Campbell Irvine
Pengarah Kewangan

Petaling Jaya



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 mukasurat 177 hingga 212 disediakan untuk memberi gambaran yang benar dan saksama berhubung kedudukan Kumpulan dan Syarikat pada 31 Disember 2002 dan keputusan dan aliran tunai Kumpulan dan Syarikat bagi tahun kewangan berakhir pada tarikh tersebut adalah menurut piawaian perakaunan yang diluluskan di Malaysia dan peruntukan Akta Syarikat, 1965.

Selaras dengan resolusi Lembaga Pengarah bertarikh 24 Februari 2003.

Russell Scott Cameron

Pengarah Urusan

James Campbell Irvine

Pengarah Kewangan



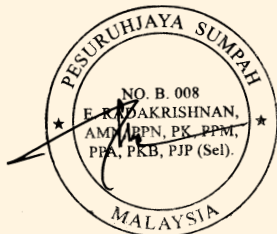
MENURUT SEKSYEN 169(16) AKTA SYARIKAT, 1965

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 mukasurat 177 hingga 212 adalah benar, dan saya membuat pengakuan ini dengan penuh kepercayaan bahawa ia benar dan dibuat mengikut peruntukan Akta Akuan Berkanun, 1960.

Ditandatangani dan diakui oleh penama di atas James Campbell Irvine di Petaling Jaya, Malaysia pada 24 Februari 2003.

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 mukasurat 177 hingga 212. Akaun-akaun 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 mengikut 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 pembentangan keseluruhan penyata kewangan. Kami yakin bahawa audit kami menyediakan asas yang wajar bagi pendapat kami.

Kami berpendapat:

- (a) penyata kewangan berkenaan telah disediakan selaras dengan peruntukan Akta Syarikat, 1965 dan piawaian perakaunan berkenaan yang diluluskan di Malaysia untuk memberi gambaran yang benar dan saksama mengenai:
 - (i) perkara-perkara yang diperlukan oleh Seksyen 169, Akta Syarikat, 1965 untuk diuruskan dalam penyata kewangan; dan
 - (ii) kedudukan Kumpulan dan Syarikat pada 31 Disember 2002 dan keputusan serta aliran tunai Kumpulan dan Syarikat bagi tahun berakhir pada tarikh tersebut;

dan

- (b) rekod perakaunan dan rekod-rekod lain serta daftar-daftar yang menurut Akta perlu disimpan, oleh Syarikat dan syarikat-syarikat subsidiarinya yang kami bertindak sebagai juruaudit telah disimpan dengan sempurna menurut peruntukan Akta tersebut.

Kami berpuashati bahawa penyata kewangan syarikat-syarikat subsidiari yang disatukan dengan penyata kewangan Syarikat adalah dalam bentuk dan kandungan yang sesuai dan wajar bagi tujuan penyediaan penyata kewangan disatukan dan kami telah menerima maklumat dan penjelasan yang memuaskan yang kami perlukan untuk tujuan tersebut.

Laporan juruaudit ke atas penyata kewangan syarikat-syarikat subsidiari tidak tertakluk kepada sebarang kelayakan dan tidak termasuk sebarang ulasan yang dibuat di bawah sub-seksyen (3) Seksyen 174 Akta tersebut.



PricewaterhouseCoopers

[AF:1146]

Akauntan Berkanun



Thayaparan A/L S. Sangarapillai

[2085/09/04 (J)]

Rakan dalam firma

Kuala Lumpur
24 Februari 2003



penyata PENDAPATAN

Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2002

	Nota	Kumpulan		Syarikat	
		Tahun berakhir	Tahun berakhir	Tahun berakhir	Tahun berakhir
		31.12.02 RM'000	31.12.01 RM'000	31.12.02 RM'000	31.12.01 RM'000
Hasil	2	3,072,952	3,010,370	–	–
Kos jualan		(1,708,488)	(1,726,842)	–	–
Keuntungan kasar		1,364,464	1,283,528	–	–
Pendapatan operasi lain		68,769	73,834	885,829	906,805
Kos pengedaran dan pemasaran		(340,466)	(340,879)	–	–
Perbelanjaan pentadbiran		(95,919)	(92,084)	(3,207)	(2,649)
Perbelanjaan operasi lain		(22,251)	(30,649)	(395)	(487)
Keuntungan daripada operasi	3	974,597	893,750	882,227	903,669
Kos kewangan	5	(56,850)	(56,870)	(56,850)	(56,850)
Bahagian keputusan daripada syarikat bersekutu		2,591	3,422	–	–
Keuntungan daripada aktiviti biasa sebelum cukai		920,338	840,302	825,377	846,819
Cukai					
– Syarikat dan subsidiari		(256,855)	(231,643)	(226,941)	(237,145)
– Syarikat bersekutu		(606)	(964)	–	–
	6	(257,461)	(232,607)	(226,941)	(237,145)
Keuntungan bersih bagi tahun kewangan		662,877	607,695	598,436	609,674
Pendapatan sesaham (sen)	7	232.2	212.8	–	–
Dividen bersih sesaham (sen)	8	216.0	245.4	216.0	245.4

Dasar-dasar perakaunan di mukasurat 182 hingga 188 dan nota-nota di mukasurat 189 hingga 212 adalah sebahagian penting penyata kewangan ini.

Pada 31 Disember 2002

		Kumpulan		Syarikat	
	Nota	2002 RM'000	2001 RM'000	2002 RM'000	2001 RM'000
Aset bukan semasa					
Hartanah, loji dan peralatan	9	555,629	562,221	31,922	34,095
Cap perdagangan		2,067	2,072	–	–
Muhibah daripada penyatuan	10	477,186	499,042	–	–
Syarikat-syarikat subsidiari	11	–	–	1,027,456	1,027,456
Syarikat bersekutu	12	25,357	23,646	17,188	17,188
Pelaburan tidak tercatat, pada kos		–	880	–	880
Aset cukai tertunda	13	4,776	–	3,332	–
		1,065,015	1,087,861	1,079,898	1,079,619
Aset semasa					
Inventori	14	361,395	379,745	–	–
Penerimaan	15	75,366	98,932	337,409	340,142
Cukai boleh dikutip semula		55,559	35,528	50,253	34,935
Pelaburan jangka pendek	16	31,983	34,127	–	–
Deposit, tunai dan baki bank	17	179,476	113,041	3,753	635
		703,779	661,373	391,415	375,712
Tanggungan semasa					
Bayaran	18	266,158	324,768	211,001	219,772
Tanggungan cukai semasa		53,539	94,520	–	–
		319,697	419,288	211,001	219,772
Aset semasa bersih					
		384,082	242,085	180,414	155,940
		1,449,097	1,329,946	1,260,312	1,235,559
Modal dan rizab					
Modal saham	19	142,765	142,765	142,765	142,765
Rizab modal	20	11,144	11,144	11,144	11,144
Pendapatan tersimpan	21	502,569	418,395	356,353	331,600
Dana pemegang saham		656,478	572,304	510,262	485,509
Tanggungan bukan semasa					
Pinjaman (dikenakan faedah)	22	750,000	750,000	750,000	750,000
Peruntukan	23	7,642	7,642	50	50
Tanggungan cukai tertunda	13	34,977	–	–	–
		1,449,097	1,329,946	1,260,312	1,235,559

Dasar-dasar perakaunan di mukasurat 182 hingga 188 dan nota-nota di mukasurat 189 hingga 212 adalah sebahagian penting penyata kewangan ini.



penyata

PERUBAHAN DALAM EKUITI YANG DISATUKAN

Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2002

	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 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 yang dinilai semula	13	—	—	—	(5,131)	(5,131)
Dividen bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2001						
– akhir	8	—	—	—	(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
Pada 1 Januari 2001		285,530	142,765	11,144	473,129	627,038
Keuntungan bersih bagi tahun kewangan		—	—	—	607,695	607,695
Dividen bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2000						
– akhir		—	—	—	(259,832)	(259,832)
Dividen bagi tahun berakhir 31 Disember 2001						
– interim	8	—	—	—	(259,832)	(259,832)
– khas	8	—	—	—	(142,765)	(142,765)
Pada 31 Disember 2001		285,530	142,765	11,144	418,395	572,304

Dasar-dasar perakaunan di mukasurat 182 hingga 188 dan nota-nota di mukasurat 189 hingga 212 adalah sebahagian penting penyata kewangan ini.



penyata

PERUBAHAN DALAM EKUITI SYARIKAT

Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2002

	Nota	Saham biasa diterbitkan dan dibayar penuh berharga 50 sen sesaham		Tidak boleh diagihkan	Boleh diagihkan	Jumlah
		Bilangan	Nilai			
		saham '000	nominal RM'000	Rizab modal RM'000	Pendapatan tersimpan RM'000	RM'000
Pada 1 Januari 2002		285,530	142,765	11,144	331,600	485,509
Keuntungan bersih bagi tahun kewangan		–	–	–	598,436	598,436
Cukai tertunda atas tanah dan bangunan yang dinilai semula	13	–	–	–	(111)	(111)
Dividen bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2001						
– akhir	8	–	–	–	(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
Pada 1 Januari 2001		285,530	142,765	11,144	384,355	538,264
Keuntungan bersih bagi tahun kewangan		–	–	–	609,674	609,674
Dividen bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2000						
– akhir		–	–	–	(259,832)	(259,832)
Dividen bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2001						
– interim	8	–	–	–	(259,832)	(259,832)
– khas	8	–	–	–	(142,765)	(142,765)
Pada 31 Disember 2001		285,530	142,765	11,144	331,600	485,509

Dasar-dasar perakaunan di mukasurat 182 hingga 188 dan nota-nota di mukasurat 189 hingga 212 adalah sebahagian penting penyata kewangan ini.



penyata

ALIRAN TUNAI

Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2002

Nota	Kumpulan		Syarikat	
	Tahun berakhir	Tahun berakhir	Tahun berakhir	Tahun berakhir
	31.12.02 RM'000	31.12.01 RM'000	31.12.02 RM'000	31.12.01 RM'000
Aktiviti operasi				
Tunai diterima daripada pelanggan	3,094,042	3,037,544	3,634	–
Tunai dibayar kepada pembekal dan pekerja	(2,085,729)	(2,065,479)	–	(4,537)
Sewa diterima daripada subsidiari	–	–	218	178
Tunai daripada operasi	24	1,008,313	972,065	3,852
Cukai pendapatan (dibayar)/dikembalikan		(292,797)	(370,941)	529
Aliran tunai bersih daripada aktiviti operasi		715,516	601,124	4,381
Aktiviti pelaburan				
Hartanah, loji dan peralatan				
– tambahan	(37,266)	(115,268)	(4,360)	(14,406)
– penjualan	8,620	6,463	1,698	900
Modal dikembalikan daripada pelaburan tidak tercatat	880	1,100	880	1,100
Kutipan daripada kematangan pelaburan jangka pendek	170,000	66,200	–	–
Pembelian pelaburan jangka pendek	(167,303)	(68,955)	–	–
Faedah diterima	6,600	13,754	259	276
Dividen diterima daripada syarikat bersekutu	276	230	276	230
Dividen diterima daripada subsidiari	–	–	631,111	588,945
(Bayaran kepada)/Pendahuluan daripada subsidiari	–	–	(239)	146,184
Aliran tunai bersih daripada aktiviti pelaburan	(18,193)	(96,476)	629,625	723,229
Aktiviti pembiayaan				
Dividen dibayar kepada pemegang saham	(573,572)	(662,429)	(573,572)	(662,429)
Faedah dibayar	(57,316)	(56,870)	(57,316)	(56,850)
Aliran tunai bersih daripada aktiviti kewangan	(630,888)	(719,299)	(630,888)	(719,279)
Tambahan/(Kurangan) dalam tunai dan bersamaan tunai	66,435	(214,651)	3,118	(431)
Tunai dan bersamaan tunai pada 1 Januari	113,041	327,692	635	1,066
Tunai dan bersamaan tunai pada 31 Disember	17	179,476	113,041	3,753

Dasar-dasar perakaunan di mukasurat 182 hingga 188 dan nota-nota di mukasurat 189 hingga 212 adalah sebahagian penting penyata kewangan ini.



ringkasan

DASAR-DASAR PERAKAUNAN PENTING

Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2002

Indeks	Mukasurat
A. Asas penyediaan	183
B. Perakaunan kumpulan	183 – 184
C. Pengiktirafan hasil	184
D. Hartanah, loji dan peralatan	184
E. Cap perdagangan	185
F. Muhibah	185
G. Pelaburan	185
H. Inventori	185
I. Penerimaan perdagangan	185
J. Tunai dan bersamaan tunai	186
K. Kos pinjaman	186
L. Manfaat persaraan pekerja	186
M. Cukai	186
N. Matawang asing	187
O. Instrumen kewangan	187 – 188
P. Peruntukan	188

RINGKASAN DASAR-DASAR PERAKAUNAN PENTING

Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2002

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 di Malaysia dan peruntukan Akta Syarikat, 1965. Kumpulan telah melaksanakan piawaian baru Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia (MASB) berikut di dalam penyata kewangan ini lebih awal daripada tarikh penguatkuasaannya.

- Piawaian 25 MASB “Cukai Pendapatan”

Kesan pelaksanaan Piawaian 25 MASB diterangkan secara terperinci dalam Nota M.

Di samping itu, Kumpulan telah mematuhi prinsip pengiktirafan dan ukuran dalam piawaian baru berikut di dalam penyata kewangan ini.

- Piawaian 27 MASB “Kos Pinjaman”

Penyediaan penyata kewangan ini bersesuaian dengan piawaian perakaunan berkenaan yang diluluskan di Malaysia dan peruntukan Akta Syarikat, 1965 yang memerlukan para Pengarah membuat anggaran dan andaian penting yang memberi kesan terhadap jumlah aset dan tanggungan yang dilaporkan dan pernyataan aset dan tanggungan luar jangka pada tarikh penyata kewangan dan jumlah hasil dan perbelanjaan yang dilaporkan sepanjang tahun kewangan yang ditinjau. Keputusan sebenar mungkin berbeza daripada 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 yang ditinjau. Syarikat-syarikat subsidiari adalah syarikat-syarikat di mana Kumpulan mempunyai kuasa untuk mengawal dasar-dasar kewangan dan operasinya bagi memperoleh manfaat daripada aktiviti mereka.

Syarikat-syarikat subsidiari disatukan dari tarikh semasa kawalan dipindahkan kepada Kumpulan dan tidak lagi disatukan dari 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 direalisasi juga dihapuskan, kecuali kerugian ini tidak boleh diperolehi semula. Di mana perlu, pelarasan dibuat pada penyata kewangan syarikat-syarikat subsidiari bagi memastikan wujud keseragaman dengan dasar-dasar perakaunan Kumpulan.

RINGKASAN DASAR-DASAR PERAKAUNAN PENTING

Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2002

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 tinjauan. Pelaburan Kumpulan dalam syarikat bersekutu ditunjukkan ke dalam kunci kira-kira pada satu jumlah yang menggambarkan bahagiannya daripada aset bersih syarikat bersekutu tersebut dan meliputi muhibah semasa pengambilalihan. Perakaunan ekuiti dihentikan apabila jumlah simpanan pelaburan dalam syarikat bersekutu mencapai sifar, kecuali Kumpulan mempunyai tanggungjawab atau tanggungjawab terjamin dalam syarikat bersekutu.

Keuntungan yang tidak direalisasi daripada urusan antara Kumpulan dan syarikat bersekutu dihapuskan hingga setakat kepentingan Kumpulan dalam syarikat bersekutu tersebut. Di mana perlu, dalam menerapkan kaedah ekuiti ini, penyelerasan dibuat kepada penyata kewangan syarikat bersekutu bagi memastikan wujud keseragaman dengan dasar-dasar perakaunan Kumpulan.

C. PENGIKTIRAFAN HASIL

Hasil 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 berikut:

- Pendapatan faedah dan yuran tempahan kapasiti diiktiraf berasaskan akruan.
- Pendapatan dividen diiktiraf apabila hak para 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 susut nilai terkumpul dan kerugian penurunan nilai. Susutnilai diperuntukkan ke nilai sisa bagi semua hartanah, loji dan peralatan lain berasaskan garis lurus sepanjang tempoh hayat berguna masing-masing, seperti berikut:

Tanah pegangan pajakan	– 35 hingga 95 tahun
Bangunan	– 35 hingga 40 tahun
Jentera dan peralatan	– 10 hingga 14 tahun
Perabot dan kelengkapan (termasuk peralatan dan perkakasan komputer)	– pelbagai tempoh tidak melebihi 10 tahun
Kenderaan bermotor	– 5 tahun

Barangan yang bernilai kecil disusutnilai sepenuhnya pada tahun pembelian.

Apabila terdapat petunjuk wujudnya penurunan nilai, jumlah simpanan hartanah ditaksir dan dikurangkan serta merta kepada jumlah yang boleh diperolehi semula.

Keuntungan dan kerugian daripada penjualan ditentukan dengan membandingkan kutipan dengan jumlah bawa dan dimasukkan ke dalam penyata pendapatan.

Para pengarah telah menerapkan peruntukan peralihan Piawaian Perakaunan Antarabangsa No. 16 (Disemak Semula) Hartanah, Loji dan Peralatan seperti yang diterimapakai oleh MASB yang membolehkan bangunan dan tanah pegangan pajakan dinyatakan pada nilai tahun 1983 tolak susut nilai. Oleh itu, penilaian ini belum dikemaskini lagi.

RINGKASAN DASAR-DASAR PERAKAUNAN PENTING

Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2002

E. CAP PERDAGANGAN

Cap perdagangan dinyatakan pada kos dan peruntukan bagi penurunan nilai dibuat mengikut kesesuaian wajar.

F. MUHIBAH

Muhibah mewakili lebih daripada nilai saksama bayaran pembelian ke atas bahagian Kumpulan 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 disemak semula setiap tahun dan dihapuskira bagi penurunan nilai jika perlu.

G. PELABURAN

(i) Syarikat subsidiari

Pelaburan dalam syarikat-syarikat subsidiari dinyatakan pada kos. Di mana terdapat petunjuk wujudnya penurunan nilai, jumlah simpanan pelaburan ditaksir dan dihapuskira segera kepada jumlah boleh tebus semula.

Pelaburan dalam pelaburan bukan semasa dinyatakan pada kos dan elaun bagi penyusutan nilai disediakan di mana, pada pendapat para Pengarah, terdapat penurunan selain daripada berbentuk sementara dalam nilai pelaburan sedemikian. Di mana terdapat penurunan bukan berbentuk sementara dalam nilai pelaburan ini, penurunan tersebut diiktiraf sebagai perbelanjaan dalam tempoh di mana penurunan berkenaan dikenalpasti.

Pelaburan jangka pendek (dalam lingkungan aset semasa) dinyatakan pada yang harga lebih rendah (diselaraskan bagi pelunasan premium atau tambahan diskaun dikira dari tarikh pembelian hingga ke tarikh matang) dan nilai pasaran, ditentukan pada dasar portfolio agregat menurut kategori pelaburan. Nilai pasaran ditentukan oleh harga pasaran yang dinyatakan atau sebut harga wakil jualan bagi satu kategori pelaburan pada penutup perniagaan pada kunci kira-kira. Peningkatan atau penurunan dalam jumlah simpanan sekuriti yang boleh dipasarkan dikredit atau dicaj ke dalam penyata pendapatan.

Mengenai penjualan pelaburan, perbezaan antara perolehan penjualan bersih dan jumlah simpanan dicaj atau dikredit kepada penyata pendapatan.

(ii) Syarikat bersekutu

Dalam kunci kira-kira Syarikat, pelaburan dalam syarikat bersekutu dinyatakan pada penilaian para Pengarah berdasarkan bahagian Syarikat daripada harta ketara bersih syarikat bersekutu.

H. INVENTORI

Inventori dinilai pada yang mana lebih rendah antara kos dan nilai laksana bersih. Nilai laksana bersih adalah anggaran harga jualan dalam urusanniaga 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, overhead buruh dan perkilangan.

I. PENERIMAAN PERDAGANGAN

Perdagangan akan diterima dinyatakan pada jumlah yang diinvois kurang daripada anggaran yang dibuat bagi hutang ragu berdasarkan tinjauan ke atas jumlah tertunggak pada hujung tahun. Hutang lapuk dihapuskira apabila dikenalpasti.

RINGKASAN DASAR-DASAR PERAKAUNAN PENTING

Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2002

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 suatu jumlah tunai diketahui dan tertakluk kepada risiko perubahan nilai yang tidak ketara.

K. KOS PINJAMAN

Kos pinjaman diiktiraf sebagai perbelanjaan pada tempoh ia ditanggung.

L. MANFAAT PERSARAAN PEKERJA

Kumpulan mengendalikan satu pelan manfaat terperinci, iaitu aset yang dipegang dalam sebuah tabung amanah yang ditadbir berasingan. Tabung persaraan ini dibiayai melalui caruman daripada syarikat-syarikat yang berkaitan dalam Kumpulan, dengan mengambilkira cadangan sebuah badan aktuari bebas yang berkecualan.

Kos perakaunan persaraan ditaksir menggunakan kaedah kos Kredit Unit Diunjur, salah satu kaedah yang dikategorikan di bawah kaedah Penilaian Manfaat Terakru. Di bawah kaedah ini, kos perkhidmatan semasa adalah nilai semasa manfaat yang akan dibayar pada masa akan datang bagi perkhidmatan dalam tempoh semasa dan dicaj ke dalam penyata pendapatan tempoh semasa.

Tanggungjawab persaraan diukur sebagai nilai semasa manfaat perlu bayar pada masa akan datang bagi perkhidmatan sehingga kini, menggunakan kadar faedah sekuriti kerajaan yang mempunyai tempoh matang hampir kepada tempoh tanggungan berkaitan.

Semua keuntungan dan kerugian penilaian aktuari dilunaskan sepanjang baki purata tempoh perkhidmatan kakitangan.

M. CUKAI

Perbelanjaan cukai adalah jumlah agregat yang diambilkira dalam penentuan keuntungan bersih bagi tempoh berhubung cukai semasa dan cukai tertunda.

Pada tahun-tahun lepas, cukai tertunda diiktiraf bagi perbezaan masa kecuali jika terdapat bukti yang munasabah bahawa perbezaan masa sedemikian tidak akan berbalik pada masa hadapan yang boleh diramalkan.

Pelaksanaan Piawaian 25 MASB kini memerlukan aset dan tanggungan cukai tertunda diperuntukkan sepenuhnya, menggunakan kaedah tanggungan, berasaskan perbezaan sementara yang timbul antara aset dan tanggungan yang dikenakan cukai dan jumlah bawanya di dalam penyata kewangan. Perbezaan sementara yang utama timbul daripada susutnilai hartanah, loji dan peralatan, penilaian semula aset bukan semasa tertentu, peruntukan pencen dan manfaat selepas persaraan yang lain, peruntukan bagi hutang lapuk dan kerugian cukai serta peruntukan modal dibawah ke hadapan. Aset cukai tertunda diiktiraf sehingga ke tahap kemungkinan bahawa keuntungan yang boleh cukai masa hadapan tersedia untuk kegunaan perbezaan sementara.

Kadar cukai ditunjukkan atau sebahagian besarnya ditunjukkan pada tarikh kunci kira-kira digunakan untuk menentukan cukai tertunda.

Cukai tertunda bagi tahun-tahun sebelumnya dan ke atas tanah dan bangunan yang dinilai semula masing-masing telah dicaj kepada perbelanjaan cukai dan keuntungan tersimpan pada tahun semasa kerana jumlah tersebut tidak mempunyai kesan ketara ke atas keputusan kewangan untuk membolehkan pelarasan dibuat ke atas pendapatan tersimpan pembukaan.

Pengkelasan semula sebanyak RM35,528,000 dan RM34,935,000 di dalam penyata kewangan Kumpulan dan Syarikat telah dibuat daripada tanggungan cukai dan penerimaan semasa kepada cukai yang boleh dikutip semula pada 31 Disember 2001 untuk menggambarkan jumlah kasar aset cukai semasa dan tanggungan cukai semasa pada tarikh tersebut, seragam dengan Piawaian 25 MASB.

RINGKASAN DASAR-DASAR PERAKAUNAN PENTING

Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2002

N. MATAWANG ASING**(i) Entiti asing**

Aset dan tanggungan syarikat-syarikat subsidiari asing ditukarkan pada kadar penutupnya bagi tujuan penyatuan. Perkara penyata pendapatan ditukarkan pada kadar purata sepanjang tahun kewangan dan menyebabkan perbezaan pertukaran yang terhasil diuruskan dalam ekuiti bagi tahun kewangan.

(ii) Urusniaga matawang asing

Urusniaga matawang asing dalam syarikat-syarikat 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	31.12.2002	31.12.2001
1 Dollar AS	RM 3.800	RM 3.800
1 Pound Sterling UK	RM 6.155	RM 5.510
1 Euro	RM 4.020	RM 3.357
1 Dollar Australia	RM 2.174	RM 1.942
1 Dollar Singapura	RM 2.213	RM 2.054
1 Dollar Brunei	RM 2.213	RM 2.054

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 dimasuki sebagai lindungnilai bagi urusniaga hadapan yang dijangka, ditunda sehingga tarikh urusniaga tersebut, di mana ia dimasukkan dalam ukuran urusniaga tersebut.

Semua keuntungan dan kerugian pertukaran lain berhubung instrumen lindungnilai diiktiraf dalam penyata pendapatan pada tempoh yang sama seperti perbezaan pertukaran pada perkara lindungnilai. Keuntungan dan kerugian daripada kontrak yang tidak lagi dinyatakan sebagai lindungnilai dimasukkan dalam penyata pendapatan.

RINGKASAN DASAR-DASAR PERAKAUNAN PENTING

Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2002

O. INSTRUMEN KEWANGAN (SAMBUNGAN)

(ii) Kontrak pertukaran kadar faedah

Sebarang perbezaan untuk dibayar atau diterima daripada kontrak pertukaran kadar faedah diiktiraf sebagai komponen pendapatan atau perbelanjaan faedah sepanjang tempoh kontrak. Keuntungan dan kerugian pada penamatan awal pertukaran kadar faedah dibawa ke penyata pendapatan.

Anggaran nilai saksama untuk tujuan penyataan

Nilai saksama pelaburan dalam syarikat bersekutu dan hutang jangka panjang adalah berdasarkan sebut harga pasaran pada tarikh kunci kira-kira.

Nilai saksama pertukaran kadar faedah dikira sebagai nilai semasa bagi anggaran aliran tunai masa hadapan. Nilai saksama kontrak pertukaran hadapan tertentu menggunakan kadar pertukaran pasaran tukaran 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 tanpa mengambil kira 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 setahun diandaikan hampir menyamai 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 pada dasarnya terlibat dalam perkilangan, pengimportan dan penjualan rokok, tembakau paip, cerut dan perkhidmatan pelancongan.

Penjualan perniagaan barangan mewah Alfred Dunhill of London telah diselesaikan pada tahun ini. Penjualan tersebut tidak memberi kesan ketara terhadap keputusan kewangan pada tahun ini.

Pada akhir tahun kewangan ini, Kumpulan dan Syarikat masing-masing mempunyai seramai 1,237 (2001: 1,421) dan 123 (2001: 109) pekerja.

Syarikat adalah sebuah syarikat tanggungan terhad awam, diperbadan dan beroperasi di Malaysia, dan disenaraikan di Papan Utama Bursa Saham Kuala Lumpur.

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	Tahun berakhir	Tahun berakhir	Tahun berakhir
	31.12.02	31.12.01	31.12.02	31.12.01
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Jualan rokok, tembakau paip, cerut dan barangan pengguna mewah	3,068,705	3,005,211	–	–
Perkhidmatan pelancongan	4,247	5,159	–	–
	3,072,952	3,010,370	–	–

NOTA-NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

3. KEUNTUNGAN DARIPADA OPERASI

	Kumpulan		Syarikat	
	Tahun berakhir 31.12.02 RM'000	Tahun berakhir 31.12.01 RM'000	Tahun berakhir 31.12.02 RM'000	Tahun berakhir 31.12.01 RM'000
Keuntungan daripada operasi diperolehi:-				
Selepas mengecaj:				
Ganjaran juruaudit:				
– tahun semasa	175	167	53	50
– yuran bukan audit	62	55	62	55
Hartanah, loji dan peralatan:				
– susutnilai	40,057	39,285	7,867	6,402
Pelunasan muhibah semasa penyatuan	21,856	21,852	–	–
Sewa tanah dan bangunan	4,540	5,347	118	454
Inventori dihapuskira	1,998	9,291	–	–
Kos pekerja	57,475	64,300	15,725	16,646
Dan mengkredit:				
Dividen daripada:				
– syarikat subsidiari tidak tercatat	–	–	879,476	903,519
– syarikat bersekutu	–	–	276	230
Pendapatan faedah	5,892	14,043	259	276
Tambahan diskaun	550	524	–	–
Keuntungan pertukaran bersih yang diperolehi	86	1,800	176	95
Yuran tempahan kapasiti (Nota 26(a) (ii))	53,300	53,300	–	–
Keuntungan daripada penjualan hartanah, loji dan peralatan	4,819	2,058	1,025	834
Sewa diterima/akan diterima daripada subsidiari	–	–	218	178

4. GANJARAN PENGARAH

	Kumpulan		Syarikat	
	Tahun berakhir 31.12.02 RM'000	Tahun berakhir 31.12.01 RM'000	Tahun berakhir 31.12.02 RM'000	Tahun berakhir 31.12.01 RM'000
Yuran	416	356	416	356
Emolumen lain	6,395	10,022	4,841	4,462
	6,811	10,378	5,257	4,818

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 RM869,000 (2001: RM822,000) dan RM793,000 (2001: RM734,000).

NOTA-NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

5. KOS KEWANGAN

	Kumpulan		Syarikat	
	Tahun berakhir 31.12.02 RM'000	Tahun berakhir 31.12.01 RM'000	Tahun berakhir 31.12.02 RM'000	Tahun berakhir 31.12.01 RM'000
Perbelanjaan faedah daripada overdraf bank	–	20	–	–
Perbelanjaan faedah bagi pinjaman jangka panjang	56,850	56,850	56,850	56,850
	56,850	56,870	56,850	56,850

6. CUKAI

Caj cukai ke atas keuntungan bagi tahun kewangan ini meliputi berikut:

	Kumpulan		Syarikat	
	Tahun berakhir 31.12.02 RM'000	Tahun berakhir 31.12.01 RM'000	Tahun berakhir 31.12.02 RM'000	Tahun berakhir 31.12.01 RM'000
<u>Berhubung tahun kewangan semasa</u>				
Cukai semasa				
– Cukai pendapatan Malaysia	249,900	231,616	230,384	237,145
– Cukai luar negeri	38	27	–	–
Cukai tertunda (Nota 13)	7,386	–	(1,458)	–
Bahagian cukai daripada sebuah syarikat bersekutu	606	964	–	–
	257,930	232,607	228,926	237,145
<u>Berhubung tahun-tahun terdahulu</u>				
Cukai semasa				
– Cukai pendapatan Malaysia	(18,153)	–	–	–
Cukai tertunda (Nota 13)	17,684	–	(1,985)	–
	(469)	–	(1,985)	–
	257,461	232,607	226,941	237,145

Kadar cukai efektif purata bagi Kumpulan dan Syarikat hampir dengan kadar cukai berkanun sebanyak 28% dan disesuaikan seperti berikut:

	Kumpulan		Syarikat	
	Tahun berakhir 31.12.02	Tahun berakhir 31.12.01	Tahun berakhir 31.12.02	Tahun berakhir 31.12.01
Kadar cukai berkanun	28%	28%	28%	28%
Perbelanjaan tidak boleh dikurangkan bagi tujuan cukai	1%	1%	–	–
Penggunaan peruntukan pelaburan semula	(1%)	(1%)	–	–
Kadar cukai berkesan purata	28%	28%	28%	28%

NOTA-NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

7. PENDAPATAN SESAHAM

Pendapatan sesaham dikira dengan membahagikan keuntungan bersih bagi tahun kewangan dengan bilangan saham biasa dalam terbitan.

	Kumpulan	
	Tahun berakhir 31.12.02	Tahun berakhir 31.12.01
Keuntungan bersih bagi tahun kewangan (RM'000)	662,877	607,695
Bilangan saham biasa bernilai 50 sen sesaham dalam terbitan ('000)	285,530	285,530
Pendapatan sesaham (sen)	232.2	212.8

8. DIVIDEN

Dividen diisytiharkan atau dicadangkan bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002 adalah seperti berikut:

	Kumpulan dan Syarikat					
	Tahun berakhir 31.12.02			Tahun berakhir 31.12.01		
	Kasar sesaham Sen	Bersih sesaham Sen	Jumlah dividen RM'000	Kasar sesaham Sen	Bersih sesaham Sen	Jumlah dividen RM'000
Dividen interim dibayar	134.00	96.48	275,479	126.39	91.00	259,832
Dividen khas dibayar	—	—	—	69.44	50.00	142,765
Dividen akhir dicadangkan	166.00	119.52	341,265	145.00	104.40	298,093
	300.00	216.00	616,744	340.83	245.40	700,690

Dividen interim dan khas dibayar dan diambilkira di dalam ekuiti pemegang saham sebagai peruntukan perolehan tersimpan dalam tahun kewangan.

Pada Mesyuarat Agung Tahunan yang akan datang pada 24 April 2003, dividen akhir bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002 adalah 166.00 sen kasar sesaham tolak cukai 28% (2001: 145.00 sen kasar sesaham tolak cukai 28%) berjumlah RM341,265,456 (2001: RM298,093,320) akan dicadangkan untuk kelulusan pemegang saham. Penyata kewangan ini tidak menggambarkan dividen akhir ini yang akan diakru sebagai tanggungan dalam tahun berakhir 31 Disember 2003 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 2001	172,174	228,114	10,728	12,185	67,442	490,643
Tambahan	13,564	33,610	17,287	8,730	42,077	115,268
Penjualan	–	(3,273)	(308)	(824)	–	(4,405)
Pengkelasan semula	–	71,192	–	–	(71,192)	–
Caj susutnilai	(3,668)	(24,016)	(6,261)	(5,340)	–	(39,285)
Nilai buku bersih pada 31 Disember 2001	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
Pada 31 Disember 2001						
Kos	199,129	331,517	53,469	48,381	38,327	670,823
Penilaian	45,290	–	–	–	–	45,290
Susutnilai terkumpul	(62,349)	(25,890)	(32,023)	(33,630)	–	(153,892)
Nilai buku bersih	182,070	305,627	21,446	14,751	38,327	562,221
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

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 2001	17,449	453	6,414	1,841	–	26,157
Tambahan	272	31	11,253	2,850	–	14,406
Penjualan	–	–	(50)	(16)	–	(66)
Caj susutnilai	(421)	(33)	(5,013)	(935)	–	(6,402)
Nilai buku bersih pada 31 Disember 2001	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
Pada 31 Disember 2001						
Kos	18,263	642	30,720	6,583	–	56,208
Penilaian	2,643	–	–	–	–	2,643
Susutnilai terkumpul	(3,606)	(191)	(18,116)	(2,843)	–	(24,756)
Nilai buku bersih	17,300	451	12,604	3,740	–	34,095
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

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 RM'000	Penilaian RM'000	Kos RM'000	Penilaian RM'000	Kos RM'000	Kos RM'000	Penilaian RM'000	RM'000	
KUMPULAN									
Nilai buku bersih pada 1 Januari 2001	34,556	2,032	16,243	16,697	396	94,446	7,804	172,174	
Tambahan	–	–	–	–	–	13,564	–	13,564	
Caj susutnilai	–	–	(301)	(279)	(13)	(2,544)	(531)	(3,668)	
Nilai buku bersih pada 31 Disember 2001	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	
Pada 31 Disember 2001									
Kos	34,556	–	17,489	–	502	146,582	–	199,129	
Penilaian	–	2,032	–	21,574	–	–	21,684	45,290	
Susutnilai terkumpul	–	–	(1,547)	(5,156)	(119)	(41,116)	(14,411)	(62,349)	
Nilai buku bersih	34,556	2,032	15,942	16,418	383	105,466	7,273	182,070	
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	

NOTA-NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

9. HARTANAH, LOJI DAN PERALATAN (SAMBUNGAN)

	Tanah		Tanah Pegangan Pajak		Bangunan		Jumlah
	Pegangan Bebas		Jangka Panjang				Tanah dan
	Kos	Penilaian	Kos	Kos	Penilaian		Bangunan
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000		RM'000
SYARIKAT							
Nilai buku bersih pada 1 Januari 2001	455	2,032	1,297	13,393	272		17,449
Tambahan	–	–	–	272	–		272
Caj susutnilai	–	–	(27)	(377)	(17)		(421)
Nilai buku bersih pada 31 Disember 2001	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
Pada 31 Disember 2001							
Kos	455	–	1,566	16,242	–		18,263
Penilaian	–	2,032	–	–	611		2,643
Susutnilai terkumpul	–	–	(296)	(2,954)	(356)		(3,606)
Nilai buku bersih	455	2,032	1,270	13,288	255		17,300
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

Tanah pegangan bebas dan pegangan pajak serta bangunan 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.

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	
	2002	2001	2002	2001
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Tanah dan bangunan pegangan pajak jangka panjang	1,610	2,286	154	173
Tanah pegangan bebas	273	273	273	273
	1,883	2,559	427	446

NOTA-NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

10. MUHIBAH DARIPADA PENYATUAN

	Kumpulan	
	2002 RM'000	2001 RM'000
Nilai buku bersih pada 1 Januari	499,042	520,894
Caj pelunasan	(21,856)	(21,852)
Nilai buku bersih pada 31 Disember	477,186	499,042
Pada 31 Disember		
Kos	546,388	546,388
Pelunasan terkumpul	(69,202)	(47,346)
Nilai buku bersih	477,186	499,042

11. SYARIKAT-SYARIKAT SUBSIDIARI

	Syarikat	
	2002 RM'000	2001 RM'000
Pelaburan tidak tercatat, pada kos	1,027,456	1,027,456

Syarikat-syarikat subsidiari, yang kesemuanya milik penuh adalah seperti berikut:

Diperbadankan di Malaysia

- semua diaudit oleh PricewaterhouseCoopers

Beroperasi

Commercial Importers and Distributors Sdn. Bhd.
 Commercial Marketers and Distributors Sdn. Bhd.
 KHT Tours Sdn. Bhd. (dahulu dikenali sebagai Kent
 Horizon Tours Sdn. Bhd.)
 Perilly's Centre Sdn. Bhd.
 PST Travel Services Sdn. Bhd. (dahulu dikenali
 sebagai Peter Stuyvesant 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.
 Winfield Casuals Sdn. Bhd.

Aktiviti Utama

Pemegang pelaburan
 Pemasaran dan pengimportan rokok, tembakau paip dan cerut
 Penyediaan perkhidmatan pelancongan
 Penyediaan perkhidmatan pengiklanan dan promosi
 Penyediaan perkhidmatan pelancongan
 Pemegang cap perdagangan
 Pembangunan dan pembelian daun tembakau
 Perkilangan dan penjualan rokok dan barangan tembakau lain
 tetapi menghentikan operasi pada 2000
 Perkilangan dan penjualan rokok dan barangan perkhidmatan
 tembakau lain
 Penyediaan perkhidmatan pengiklanan dan promosi

NOTA-NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

11. SYARIKAT-SYARIKAT SUBSIDIARI (SAMBUNGAN)

Tidak beroperasi

Benson & Hedges Golden Gallery Sdn. Bhd.
Cigarette Importers and Distributors (Teluk Anson) Sdn. Bhd.
Contemporary Force Sdn. Bhd.
Dunhill of London (Malaysia) Sdn. Bhd.
Gunston Tobacco Company Sdn. Bhd.
Leaf Importers and Blenders Sdn. Bhd.
Lucky Strike Originals Sdn. Bhd.
Malaysia Cigarette Manufacturers Sdn. Bhd.
Martins of Piccadilly, London, Sdn. Bhd.
One World GSA Sdn. Bhd.
Richard Pullman & Sons Sdn. Bhd.

Aktiviti Utama

Tidak aktif
Tidak aktif
Tidak aktif
Tidak aktif
Tidak aktif
Tidak aktif
Tidak aktif
Tidak aktif
Tidak aktif
Tidak aktif

Diperbadankan di Singapura

- diaudit oleh sebuah firma ahli PricewaterhouseCoopers

Tidak beroperasi

Richard Pullman and Sons Pte. Ltd.

Tidak aktif

Diperbadankan di Negara Brunei Darussalam

- diaudit oleh sebuah firma ahli PricewaterhouseCoopers

Beroperasi

Commercial Marketers and Distributors Sdn. Bhd.

Penyediaan perkhidmatan pengiklanan dan promosi

Pada 23 Julai 2002, Pendaftar Syarikat, melalui permohonan oleh Kumpulan, telah mengeluarkan enam buah syarikat subsidiari daripada daftarnya menurut kuasa di bawah Seksyen 308 Akta Syarikat, 1965. Syarikat subsidiari tidak beroperasi yang dikeluarkan itu adalah seperti berikut:

- Borneo Tobacco Company Sdn. Bhd.,
- Burley Tobacco Company Sdn. Bhd.,
- Brunei Tobacco & Cigarette Company Sdn. Bhd.,
- Sabah Tobacco and Cigarette Company Sdn. Bhd.,
- Sarawak Tobacco Company Sdn. Bhd., dan
- The King Size Tobacco Company Sdn. Bhd.

Selepas 31 Disember 2002, pada 6 Februari 2003, Pendaftar Syarikat, melalui permohonan oleh Kumpulan, telah mengeluarkan dua buah syarikat subsidiari yang tidak aktif daripada daftarnya menurut kuasa yang diberi kepadanya di bawah Seksyen 308 Akta Syarikat, 1965. Syarikat subsidiari tidak beroperasi yang dikeluarkan itu adalah seperti berikut:

- Richard Pullman & Sons Sdn. Bhd., dan
- Cigarette Importers and Distributors (Teluk Anson) Sdn. Bhd.

NOTA-NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

12. SYARIKAT BERSEKUTU

	Kumpulan	
	2002 RM'000	2001 RM'000
Saham disebutbarga:		
– pada penilaian Pengarah	17,188	17,188
Bahagian rizab selepas pengambilalihan	8,169	6,458
Bahagian Kumpulan daripada aset ketara bersih	25,357	23,646
	Syarikat	
	2002 RM'000	2001 RM'000
Saham disebutbarga:		
– pada penilaian Pengarah	17,188	17,188

Syarikat memegang 25.24% (2001: 25.28%) daripada ekuiti saham biasa dalam syarikat bersekutu, Tien Wah Press Holdings Berhad, yang disenaraikan di Papan Kedua Bursa Saham Kuala Lumpur.

Pelaburan dalam syarikat bersekutu telah dinilai semula oleh para Pengarah pada tahun 1997 berasaskan kepada bahagian aset ketara bersih Syarikat. Lebihan daripada penilaian semula berjumlah RM11,144,000 telah dikreditkan ke rizab modal (Nota 20). Nilai pasaran pelaburan ini pada 31 Disember 2002 berjumlah RM13,230,000 (2001: RM12,127,500).

13. CUKAI TERTUNDA

		Kumpulan		Syarikat	
		2002 RM'000	2001 RM'000	2002 RM'000	2001 RM'000
Aset cukai tertunda					
Pada 1 Januari 2002		–	–	–	–
Dikredit ke penyata pendapatan	di bawah (i)	4,887	–	3,443	–
Dicaj kepada pendapatan tersimpan	di bawah (ii)	(111)	–	(111)	–
		4,776	–	3,332	–
Diwakili oleh:					
Peruntukan modal tidak digunakan		3,429	–	3,429	–
Lebihan peruntukan modal daripada susutnilai		(2,489)	–	–	–
Perbezaan sementara lain		3,947	–	14	–
Tanah dan bangunan dinilai semula		(111)	–	(111)	–
		4,776	–	3,332	–

NOTA-NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

13. CUKAI TERTUNDA (SAMBUNGAN)

		Kumpulan		Syarikat	
		2002	2001	2002	2001
		RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Tanggungan cukai tertunda					
Pada 1 Januari 2002		–	–	–	–
Dicaj kepada penyata pendapatan	di bawah (i)	29,957	–	–	–
Dicaj kepada pendapatan tersimpan	di bawah (ii)	5,020	–	–	–
		34,977	–	–	–
Diwakili oleh:					
Lebihan daripada peruntukaan modal daripada susutnilai		30,965	–	–	–
Perbezaan sementara lain		(1,008)	–	–	–
Tanah dan bangunan dinilai semula		5,020	–	–	–
		34,977	–	–	–

Jumlah di atas telah disesuaikan kepada penyata pendapatan dan penyata perubahan dalam ekuiti seperti berikut:

		Kumpulan		Syarikat	
		2002	2001	2002	2001
		RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
(i) (Dikredit)/Dicaj kepada penyata pendapatan					
Dikredit berhubung aset cukai tertunda		(4,887)	–	(3,443)	–
Dicaj berhubung dengan tanggungan cukai tertunda		29,957	–	–	–
Caj bersih kepada penyata pendapatan		25,070	–	(3,443)	–
Diwakili oleh (Nota 6):					
Berhubung tahun semasa		7,386	–	(1,458)	–
Berhubung tahun-tahun sebelumnya		17,684	–	(1,985)	–
		25,070	–	(3,443)	–
(ii) Dicaj kepada pendapatan tersimpan					
Dicaj berhubung dengan aset cukai tertunda		111	–	111	–
Dicaj berhubung dengan tanggungan cukai tertunda		5,020	–	–	–
		5,131	–	111	–

NOTA-NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

14. INVENTORI

	Kumpulan	
	2002 RM'000	2001 RM'000
Pada kos		
Bahan mentah	306,946	310,508
Kerja dalam pelaksanaan	10,058	127
Barangan siap	36,369	55,901
Barang kegunaan	8,022	13,209
	361,395	379,745

15. PENERIMAAN

	Kumpulan		Syarikat	
	2002 RM'000	2001 RM'000	2002 RM'000	2001 RM'000
Perdagangan akan diterima	46,724	51,420	–	–
Peruntukan bagi hutang ragu	(10,974)	(9,206)	–	–
	35,750	42,214	–	–
Dividen dihutang oleh syarikat subsidiari	–	–	332,224	330,090
Jumlah dihutang oleh syarikat-syarikat berkaitan	2,896	24,558	605	–
Bayaran lain yang akan diterima	24,405	24,560	3,500	10,052
Deposit	1,519	1,900	560	–
Pra bayaran	10,796	5,700	520	–
	75,366	98,932	337,409	340,142

Perdagangan akan diterima oleh Kumpulan pada 31 Disember 2002 adalah dalam Ringgit Malaysia.

Syarat kredit bayaran perdagangan akan diterima adalah dari 1 hingga 60 hari.

Tumpuan risiko kredit bagi perdagangan akan diterima adalah terhad disebabkan oleh bilangan pelanggan Kumpulan yang besar dan tersebar di seluruh negara. Pengalaman masa lalu Kumpulan dalam pengutipan perdagangan akan diterima berada dalam peruntukan yang tercatat. Disebabkan faktor-faktor ini, pengurusan percaya bahawa tiada risiko kredit tambahan melebihi jumlah yang disediakan bagi pengumpulan kerugian kutipan dalam perdagangan akan diterima Kumpulan.

NOTA-NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

16. PELABURAN JANGKA PENDEK

	Kumpulan	
	2002 RM'000	2001 RM'000
Sekuriti hutang, pada kos		
– tidak tercatat di Malaysia	26,823	9,769
Tambahan diskaun	160	128
	26,983	9,897
Bon korporat, pada kos		
– tidak tercatat di Malaysia	5,002	24,349
Pelunasan premium	(2)	(119)
	31,983	34,127

17. TUNAI DAN BERSAMAAN TUNAI

	Kumpulan		Syarikat	
	2002 RM'000	2001 RM'000	2002 RM'000	2001 RM'000
Deposit dengan bank berlesen	160,677	98,299	–	–
Tunai dan baki bank	18,799	14,742	3,753	635
	179,476	113,041	3,753	635
Profil pendedahan matawang daripada deposit, tunai dan baki bank adalah seperti berikut:				
– Ringgit Malaysia	160,207	112,595	3,753	635
– Dollar AS	19,000	319	–	–
– Dollar Brunei	269	127	–	–
	179,476	113,041	3,753	635

	Kumpulan		Syarikat	
	2002 %	2001 %	2002 %	2001 %
Kadar faedah purata berwajaran deposit dengan bank berlesen yang berkuatkuasa pada tempoh tersebut	2.6	2.7	2.5	2.3

Deposit Kumpulan dan Syarikat mempunyai tahap matang purata selama 39 hari (2001: 48 hari) dan 1 hari (2001: 11 hari).

NOTA-NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

18. BAYARAN

	Kumpulan		Syarikat	
	2002 RM'000	2001 RM'000	2002 RM'000	2001 RM'000
Perdagangan akan dibayar	120,245	171,383	–	–
Perdagangan terakru	65,734	51,737	–	–
Jumlah dihutang kepada syarikat subsidiari	–	–	183,710	183,949
Jumlah dihutang kepada sebuah syarikat bersekutu	5,573	3,273	–	–
Jumlah dihutang kepada syarikat berkaitan	21,965	24,643	–	–
Bayaran lain	52,641	73,732	27,291	35,823
	266,158	324,768	211,001	219,772

Profil matawang daripada perdagangan akan dibayar adalah seperti berikut:

	Kumpulan		Syarikat	
	2002 RM'000	2001 RM'000	2002 RM'000	2001 RM'000
– Ringgit Malaysia	93,978	154,847	–	–
– Dollar AS	22,460	15,266	–	–
– Pound Sterling UK	1,497	1,239	–	–
– Lain-lain	2,310	31	–	–
	120,245	171,383	–	–

Syarat-syarat kredit bagi perdagangan akan dibayar dan pembekal hartanah, loji dan peralatan yang diberikan kepada Kumpulan berbeza-beza daripada tiada kredit sehingga 120 hari. Jumlah yang dihutang kepada syarikat-syarikat subsidiari dan syarikat berkaitan adalah tidak bercagar, tanpa faedah dan perlu dibayar dalam tempoh setahun. Jumlah yang dihutang kepada syarikat bersekutu adalah berbentuk perdagangan.

19. MODAL SAHAM

	Kumpulan dan Syarikat	
	2002 RM'000	2001 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

NOTA-NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

20. RIZAB MODAL

	Kumpulan		Syarikat	
	2002	2001	2002	2001
	RM'000	RM'000	RM'000	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 dalam sebuah syarikat bersekutu	6,170	6,170	–	–
Lebihan daripada penilaian semula pelaburan dalam sebuah syarikat bersekutu	–	–	11,144	11,144
	11,144	11,144	11,144	11,144

Rizab modal tidak tersedia untuk diagihkan sebagai dividen tunai.

21. PENDAPATAN TERSIMPAN

Tertakluk kepada persetujuan Lembaga Hasil Dalam Negeri, Syarikat mempunyai kredit cukai Malaysia (Seksyen 108) bagi membayar semua pendapatan tersimpan Syarikat pada 31 Disember 2002, jika dibayar sebagai dividen.

22. 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.
- bon tidak bercagar boleh tebus lapan tahun 1999/2007 bernilai nominal RM450,000,000 yang dikenakan faedah pada 7.9% setahun.

Tempoh matang dan pendedahan kepada risiko kadar faedah pinjaman Kumpulan dan Syarikat adalah seperti berikut:

	Tidak melebihi 2 tahun RM'000	Lebih 2 tahun dan tidak melebihi 5 tahun RM'000	Jumlah RM'000
Pada 31 Disember 2002			
Sebelum pertukaran kadar faedah:			
– tetap	300,000	450,000	750,000
– terapung	–	–	–
	300,000	450,000	750,000
Selepas pertukaran kadar faedah:			
– tetap	280,000	450,000	730,000
– terapung	20,000	–	20,000
	300,000	450,000	750,000

NOTA-NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

22. PINJAMAN (DIKENAKAN FAEDAH) (SAMBUNGAN)

	Lebih 2 tahun dan tidak melebihi 5 tahun RM'000	Lebih 5 tahun RM'000	Jumlah RM'000
Pada 31 Disember 2001			
Sebelum pertukaran kadar faedah:			
– tetap	300,000	450,000	750,000
– terapung	–	–	–
	300,000	450,000	750,000
Selepas pertukaran kadar faedah:			
– tetap	280,000	450,000	730,000
– terapung	20,000	–	20,000
	300,000	450,000	750,000

23. PERUNTUKAN

	Kumpulan		Syarikat	
	Perbelanjaan Rasionalisasi RM'000	Manfaat Persaraan RM'000	Perbelanjaan Rasionalisasi RM'000	Manfaat Persaraan RM'000
Pada 1 Januari 2001	23,624	7,642	8,438	50
Digunakan pada tahun tersebut	(23,624)	–	(8,438)	–
Pada 31 Disember 2001	–	7,642	–	50
Dicaj kepada penyata pendapatan tersebut	–	–	–	–
Digunakan pada tahun tersebut	–	–	–	–
Pada 31 Disember 2002	–	7,642	–	50
Pada 31 Disember 2001				
Semasa	–	–	–	–
Bukan semasa	–	7,642	–	50
	–	7,642	–	50
Pada 31 Disember 2002				
Semasa	–	–	–	–
Bukan semasa	–	7,642	–	50
	–	7,642	–	50

NOTA-NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

23. PERUNTUKAN (SAMBUNGAN)

(a) Perbelanjaan rasionalisasi

Ini mewakili perbelanjaan yang ditanggung dalam operasi rasionalisasi berikutan pengambilalihan syarikat-syarikat subsidiari pada 3 November 1999.

(b) Manfaat persaraan

Syarikat dan syarikat-syarikat subsidiari tertentu dalam Kumpulan membuat caruman kepada Skim Persaraan British American Tobacco Malaysia, sebuah dana diluluskan berasingan daripada pembiayaan Kumpulan.

Skim persaraan ini dinilai oleh aktuari bebas menggunakan kaedah Penilaian Manfaat Akruan. Penilaian aktuari terkini dijalankan adalah pada 1 Disember 2000 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.

24. TUNAI DARIPADA OPERASI

	Kumpulan		Syarikat	
	Tahun berakhir 31.12.02 RM'000	Tahun berakhir 31.12.01 RM'000	Tahun berakhir 31.12.02 RM'000	Tahun berakhir 31.12.01 RM'000
Keuntungan bersih bagi tahun kewangan	662,877	607,695	598,436	609,674
Penyelerasan untuk:				
Pendapatan dividen				
– Syarikat-syarikat subsidiari tidak tercatat	–	–	(879,476)	(903,519)
– Syarikat bersekutu	–	–	(276)	(230)
Pendapatan faedah	(5,892)	(14,043)	(259)	(276)
Tambahan diskaun	(550)	(524)	–	–
Hartanah, loji dan peralatan				
– Susut nilai	40,057	39,285	7,867	6,402
– Keuntungan daripada penjualan	(4,819)	(2,058)	(1,025)	(834)
Pelunasan muhibah semasa penyatuan	21,856	21,852	–	–
Inventori dihapuskan	1,998	9,291	–	–
Kos kewangan	56,850	56,870	56,850	56,850
Bahagian keputusan sebuah syarikat bersekutu	(2,591)	(3,422)	–	–
Cukai	257,461	232,607	226,941	237,145
Perubahan dalam modal kerja:				
– Inventori	16,352	(14,414)	–	–
– Penerimaan	22,858	29,163	5,106	(1,863)
– Bayaran	(58,144)	9,763	(10,312)	(7,708)
Tunai daripada operasi	1,008,313	972,065	3,852	(4,359)

NOTA-NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

25. PENGLIBATAN MODAL

Perbelanjaan modal tidak diambilkira di dalam penyata kewangan adalah seperti berikut:

	Kumpulan		Syarikat	
	2002	2001	2002	2001
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Hartanah, loji dan peralatan:				
– Dibenarkan dan dikontrakkan	5,536	–	–	–
– Dibenarkan tetapi tidak dikontrakkan	6,480	–	961	–
	12,016	–	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.)

(i) Penjualan barangan

	Kumpulan	
	2002	2001
	RM'000	RM'000
Penjualan rokok dan barangan tembakau kepada:		
– British-American Tobacco Company (HK) Ltd.	21,625	21,537
– Rothmans Far East B.V.	6,590	2,822
– British American Tobacco Marketing (Singapore) Pte. Ltd.	6,482	47,783
– B.A.T. China Ltd.	3,341	10,559
– British American Tobacco International Ltd.	2,820	72,039
– West Indian Tobacco Co. Ltd.	–	343
– PT BAT Indonesia Tbk.	–	64
– Ceylon Tobacco Co. Ltd.	–	53
	40,858	155,200

(ii) Yuran tempahan kapasiti

	Kumpulan	
	2002	2001
	RM'000	RM'000
Yuran diterima bagi jaminan kemudahan perkilangan daripada:		
– B.A.T. (U.K. & Export) Ltd.	53,300	53,300

NOTA-NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

26. PERNYATAAN PENTING PIHAK BERKAITAN (SAMBUNGAN)

(iii) Pembelian barangan

	Kumpulan	
	2002	2001
	RM'000	RM'000
Pembelian daun, bahan pembungkusan dan pembalut rokok dan barangan tembakau daripada:		
– Export Leaf Tobacco Company	100,484	91,521
– Export Leaf Tobacco Company of Africa (Pvt) Ltd.	5,796	696
– PT BAT Indonesia Tbk.	5,738	9,082
– Souza Cruz Overseas S.A.	3,464	3,108
– B.A.T. (U.K. & Export) Ltd.	3,256	–
– B.A.T. Far East Leaf Ltd.	2,084	–
– British American Tobacco Marketing (Singapore) Pte. Ltd.	1,485	990
– Brown and Williamson Tobacco Corporation	944	1,054
– Hua Ying Tobacco Company Ltd.	28	–
	123,279	106,451
Pembelian rokok:		
– British American Tobacco International Ltd.	8,133	9,814
– British American Tobacco STC (Export) B.V.	3,715	2,893
– British American Tobacco Marketing (Singapore) Pte. Ltd.	–	6,442
– B.A.T. (U.K. & Export) Ltd.	–	216
	11,848	19,365

(iv) Pemerolehan perkhidmatan

	Kumpulan	
	2002	2001
	RM'000	RM'000
Pemerolehan perkhidmatan teknologi maklumat:		
– British American Tobacco Asia Pac Shared Services Sdn. Bhd.	6,079	5,510
– British American Tobacco (Investments) Ltd.	500	1,020
	6,579	6,530

(v) Teknikal dan khidmat nasihat

	Kumpulan	
	2002	2001
	RM'000	RM'000
Bayaran yuran bagi perkhidmatan sokongan teknikal dan khidmat nasihat:		
– British American Tobacco (Investments) Ltd.	8,793	9,742

NOTA-NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

26. PERNYATAAN PENTING PIHAK BERKAITAN (SAMBUNGAN)

(vi) Royalti

	Kumpulan	
	2002	2001
	RM'000	RM'000
Royalti yang dibayar/akan dibayar kepada:		
– B.A.T. (U.K. & Export) Ltd.	75,628	76,229
– The House of Edgeworth Inc.	5,381	4,812
– British American Tobacco (Brands) Inc.	4,498	4,964
– Riggio Tobacco Corporation Ltd.	–	295
	85,507	86,300

(b) Urusniaga dengan sebuah syarikat bersekutu dan subsidiari syarikat bersekutu tersebut.

Pembelian barangan

	Kumpulan	
	2002	2001
	RM'000	RM'000
Pembelian bahan pembungkusan dan pembalut rokok:		
– Tien Wah Press (Malaya) Sdn. Bhd.	50,116	43,928
– Paper Base Converting Sdn. Bhd.	14,644	21,134
– Interbobbin (M) Sdn. Bhd.	6,317	8,227
	71,077	73,289

(c) Urusniaga dengan syarikat-syarikat yang berkaitan dengan Pengarah tertentu British American Tobacco (Malaysia) Berhad.

Pemerolehan perkhidmatan

	Kumpulan	
	2002	2001
	RM'000	RM'000
Pemerolehan perkhidmatan pengiklanan:		
– Star Publications (Malaysia) Bhd.	1,642	2,289
– UPD Sdn. Bhd.	1,158	3,545
– Utusan Media Sales Sdn. Bhd.	767	804
– UPD Productions Sdn. Bhd.	630	–
– The China Press Bhd.	457	904
– Nanyang Siang Pau Sdn. Bhd.	62	104
	4,716	7,646

Nanyang Siang Pau Sdn. Bhd. dan The China Press Bhd. adalah subsidiari Nanyang Press Holdings Bhd. Datuk Oh Chong Peng, seorang Pengarah Syarikat, adalah Pengarah Nanyang Press Holdings Bhd. Beliau juga merupakan Pengarah Star Publications (Malaysia) Bhd. dan memegang ekuiti dalam syarikat berkenaan.

Utusan Media Sales Sdn. Bhd., UPD Sdn. Bhd. dan UPD Productions Sdn. Bhd. adalah subsidiari Utusan Melayu (Malaysia) Bhd. Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin, Pengarah Syarikat, adalah Pengerusi Eksekutif Utusan Melayu (Malaysia) Bhd. dan memegang ekuiti dalam syarikat berkenaan.

NOTA-NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

27. LAPORAN SEGMENTAL

Analisis segmental tidak disediakan kerana Kumpulan pada dasarnya terlibat dalam pengilangan, pengimportan dan penjualan rokok dan lain-lain barangan tembakau di Malaysia.

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 secara terang 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 urusan spekulatif.

Dasar 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 berkuasa dan laporan bebas yang meluas merangkumi semua bidang utama aktiviti perbendaharaan Kumpulan.

Butir-butir instrumen yang digunakan untuk kadar faedah dan pengurusan pendedahan pertukaran asing, bersama dengan maklumat berkaitan pendedahan diberi 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 kadar terapung dikira dengan merujuk jumlah utama tanggapan yang disetujui.

Kadar terapung kontrak pertukaran kadar faedah Syarikat mempunyai hubungan dengan Kadar Tawaran Antara Bank Kuala Lumpur. Pada tarikh kunci kira-kira, jumlah utama tanggapan daripada kontrak pertukaran kadar faedah tertunggak Syarikat berjumlah RM20.0 juta. Baki tempoh bagi kontrak ini meliputi antara satu hingga dua tahun.

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 berkaitan. Nilai saksama lebih kontrak pertukaran kadar faedah tertunggak Syarikat pada tarikh kunci kira-kira (Nota (d)) adalah berkedudukan bersih yang menguntungkan sebanyak RM369,000.

(b) Pengurusan Risiko Pertukaran Matawang

Objektif dasar-dasar pertukaran asing Kumpulan adalah untuk membenarkan Kumpulan mengurus 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 urusan 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.

NOTA-NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

28. INSTRUMEN KEWANGAN (SAMBUNGAN)**(b) Pengurusan Risiko Pertukaran Matawang (Sambungan)**

Pada 31 Disember 2002, tarikh penyelesaian ke atas kontrak hadapan adalah antara 25 Februari 2003 dan 15 September 2003. Kadar dan jumlah pertukaran kontraktual dan jumlah kontrak terbuka Kumpulan adalah seperti berikut:

Perkara dilindungi/nilai	Matawang untuk dibayar	Bersamaan RM'000	Kadar kontraktual
Pembelian hadapan bahan mentah bagi 2 bulan akan datang			
EUR 2,926	Euro	11	1 EUR = RM 3.6890
AUD 58,790	Dollar Australia	125	1 AUD = RM 2.1280
Bayaran hadapan bagi perkhidmatan pada September 2003			
GBP 1,450,000	Pound Sterling UK	8,419	1 GBP = RM 5.8059

Nilai saksama kontrak hadapan tertunggak Kumpulan pada tarikh kunci kira-kira (Nota (d)) adalah pada kedudukan bersih yang menguntungkan sebanyak RM357,000.

Keuntungan bersih pada 31 Disember 2002 daripada kontrak terbuka yang melindungi pembelian matawang asing pada masa hadapan berjumlah RM419,000. Keuntungan dan kerugian pertukaran bersih ini ditunda sehingga urusan perdagangan pembelian berkaitan dijalankan, di mana ia dimasukkan ke dalam pengukuran urusan perdagangan sedemikian.

(c) Risiko kredit

Kumpulan terdedah kepada kerugian berkaitan kredit jika berlaku keadaan instrumen kewangan tidak dibayar 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 dengan nilai saksama positif pada tarikh laporan.

Kumpulan tidak mempunyai tumpuan risiko kredit yang ketara. Majoriti depositnya ditempatkan dengan institusi-institusi kewangan yang mempunyai kepercayaan kredit yang teguh di Malaysia.

NOTA-NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

28. INSTRUMEN KEWANGAN (SAMBUNGAN)

(d) Nilai saksama

Nilai bawah harta dan tanggungan kewangan Kumpulan dan Syarikat pada tarikh kunci kira-kira dianggarkan hampir dengan nilai saksamanya kecuali yang dinyatakan di bawah:

	Nota	Kumpulan		Syarikat	
		Jumlah	Nilai	Jumlah	Nilai
		tersimpan	saksama	tersimpan	saksama
		RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Pada 31 Disember 2002					
Syarikat bersekutu	12	25,357	13,230	17,188	13,230
Pinjaman jangka panjang:					
Bon RM300 juta	22	300,000	320,610	300,000	320,610
Bon RM450 juta	22	450,000	526,185	450,000	526,185
Instrumen kewangan derivatif yang dipegang bagi menguruskan kadar faedah dan pendedahan matawang					
Pertukaran kadar faedah		–	369	–	369
Kontrak hadapan pertukaran matawang asing		–	357	–	–
Pada 31 Disember 2001					
Syarikat bersekutu	12	23,646	12,128	17,188	12,128
Pinjaman jangka panjang:					
Bon RM300 juta	22	300,000	326,730	300,000	326,730
Bon RM450 juta	22	450,000	540,585	450,000	540,585
Instrumen kewangan derivatif yang dipegang bagi menguruskan kadar faedah dan pendedahan matawang					
Pertukaran kadar faedah		–	357	–	357
Kontrak hadapan pertukaran matawang asing		–	398	–	–

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 Second Annual General Meeting of the Company, to be held on Thursday, 24 April 2003 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	Adoption of the audited financial statements and reports of Directors and Auditors.		
Resolution 2	Declaration of final dividend.		
Resolution 3	Re-election of Directors: Tan Sri Abu Talib bin Othman		
Resolution 4	Mr Chan Choon Ngai		
Resolution 5	Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin		
Resolution 6	Mr Russell Scott Cameron		
Resolution 7	Mr James Richard Suttie		
Resolution 8	Re-appointment of Auditors.		
Resolution 9	Proposed renewal of shareholders' mandate for BATM and its subsidiaries to enter into recurrent related party transactions of a revenue or trading nature with related parties.		
Resolution 10	Issue of shares pursuant to Section 132D of the Companies Act, 1965.		
Resolution 11	Proposed purchase of own shares by the Company.		

No. of Shares held	
--------------------	--

Dated this _____ day of _____ 2003

Signature of Member(s)

NOTES:

- If there is no indication as to how a Member wishes his/her vote to be cast, the proxy will vote or abstain from voting at his/her discretion. In the event a Member duly executes the Form of Proxy but does not name any proxy, such Member shall be deemed to have appointed the Chairman of the meeting as his/her proxy.
- A proxy need not be a Member and the provision of Section 149(1)(b) of the Companies Act, 1965 shall not apply to the Company.
- A Member entitled to attend and vote at the Meeting is entitled to appoint not more than two (2) proxies to attend and vote in his/her behalf. Where a Member appoints two (2) proxies, the appointment shall be invalid unless the percentage of the shareholding to be represented by each proxy is specified.
- Where a Member is an authorised nominee as defined under the Securities Industry (Central Depositories) Act, 1991, it may appoint at least one (1) proxy in respect of each Securities Account it holds with ordinary shares of the Company standing to the credit of the said Securities Account.
- The instrument appointing a proxy or proxies must be under the hand of the appointor or of his attorney duly authorised in writing. Where the instrument appointing a proxy or proxies is executed by a corporation, it must be executed either under its seal or under the hand of any officer or attorney duly authorised.
- All Forms of Proxy must be duly executed and deposited at the Company's Registered Office not less than forty-eight (48) hours before the time set for holding the meeting or adjourned meeting.

Please fold here to seal

affix
postage
stamp

The Company Secretary
British American Tobacco (Malaysia) Berhad
Virginia Park
Jalan Universiti
46200 Petaling Jaya
Selangor

Please fold here to seal

Saya/Kami _____

beralamat _____

adalah ahli/ahli-ahli Syarikat di atas dengan ini melantik _____

beralamat _____

atau jika beliau gagal _____

beralamat _____

atau jika beliau gagal, Pengerusi Mesyuarat sebagai proksi/proksi-proksi saya/kami untuk mengundi bagi saya/kami dan bagi pihak saya/kami di Mesyuarat Agung Tahunan Keempat Puluh Dua Syarikat yang akan diadakan pada hari Khamis, 24 April 2003 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	Penerimaan penyata kewangan yang telah diaudit dan laporan para Pengarah dan Juruaudit.		
Resolusi 2	Pengisytiharan dividen akhir.		
Resolusi 3	Pelantikan semula para Pengarah: Tan Sri Abu Talib bin Othman		
Resolusi 4	Encik Chan Choon Ngai		
Resolusi 5	Tan Sri Kamarul Ariffin bin Mohamed Yassin		
Resolusi 6	Encik Russell Scott Cameron		
Resolusi 7	Encik James Richard Suttie		
Resolusi 8	Pelantikan semula para Juruaudit.		
Resolusi 9	Cadangan pembaharuan mandat pemegang saham bagi BATM dan syarikat-syarikat subsidiarinya bagi memasuki urusanniaga berulang pihak berkaitan bersifat pendapatan atau perdagangan dengan pihak-pihak berkaitan.		
Resolusi 10	Penerbitan saham mengikut Seksyen 132D Akta Syarikat, 1965.		
Resolusi 11	Cadangan pembelian saham sendiri oleh Syarikat.		

Bilangan Saham dipegang	
-------------------------	--

Bertarikh _____ haribulan _____ 2003

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 digunakan bagi syarikat.
- Seseorang Ahli yang layak untuk hadir dan mengundi di Mesyuarat adalah layak untuk melantik tidak lebih daripada dua (2) orang proksi untuk hadir dan mengundi bagi pihaknya. Apabila seseorang Ahli melantik dua (2) proksi, pelantikan tersebut akan menjadi tidak sah kecuali peratusan pegangan saham untuk diwakili oleh setiap proksi dinyatakan.
- Apabila seseorang Ahli adalah penama yang diberi kuasa seperti yang didefinisikan di bawah Akta Industri Sekuriti (Depositori Pusat) 1991, ia boleh melantik sekurang-kurangnya seorang (1) proksi bagi setiap Akaun Sekuriti yang dipegang dengan saham biasa Syarikat berada pada 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.

Sila lipat di sini untuk digam

tampalkan
setem

Setiausaha Syarikat
British American Tobacco (Malaysia) Berhad
Virginia Park
Jalan Universiti
46200 Petaling Jaya
Selangor

Sila lipat di sini untuk digam