

advance synergy berhad

laporan tahunan / *annual report*

2002



	High	Low	Last	Change
			25 ¹ / ₄	
			24 ³ / ₈	+
			46 ³ / ₈	+
			15 ³ / ₈	+
			136 ¹ / ₈	
			21 ¹ / ₈	
			23	
5	109	102 ³ / ₄	103 ¹ / ₈	
7	22 ⁷ / ₁₆	40 ³ / ₈	21 ¹ / ₈	
3	42	40 ³ / ₈	21 ¹ / ₈	
2	92 ⁹ / ₁₆	89 ³ / ₈	89 ¹³ / ₁₆	-1
9	49 ¹ / ₁₆	46 ³ / ₄	48 ¹ / ₂	
1	50 ³ / ₄	48 ¹ / ₈	50 ³ / ₈	+

Misi dan Wawasan Korporat

M i s i d a n W a w a s a n

Wawasan Kita

Untuk menjadi syarikat global yang utama.

Misi Kita

Untuk mencapai kejayaan sebagai sebuah syarikat global yang mempunyai tanggungjawab sosial dan yang cemerlang dalam setiap usaha.

Strategi Kita

Kita mencari rakan kongsi dan sekutu yang sinergistik untuk mencapai misi kita.

Kita Pastikan

- Kecemerlangan keusahawanan dalam semua usaha kita.
- Pertumbuhan berlanjutan dengan mengenalpasti dan mengisi keperluan pengguna.
- Perkongsian yang produktif dengan rakan perniagaan, pembekal, pekerja dan kerajaan.
- Adil dalam semua urusan perniagaan dengan rakan kongsi, pelanggan dan pembekal.

Nilai-nilai Kita

• Kepada Pemegang Stok

Kita memastikan pulangan yang wajar supaya pemegang stok menghargai pelaburan mereka.

• Kepada Pelanggan

Kita menghargai pelanggan kita dengan membekalkan mereka produk dan perkhidmatan yang berkualiti tinggi pada harga yang berdayasaing.

• Kepada Pekerja

Kita mengambil berat tentang pekerja kita dengan mewujudkan persekitaran kerja yang selesa, membimbing mereka untuk mencapai potensi mereka yang sepenuhnya dan mengiktiraf sumbangan mereka.

• Kepada Masyarakat

Kita memenuhi tanggungjawab sosial kita dan menyumbang kepada kesejahteraan ekonomi dan sosial di setiap masyarakat tempat kita beroperasi.

Corporate Vision and Mission

V i s i o n a n d M i s s i o n

Our Vision

To be a premier global corporation.

Our Mission

To attain success as a socially responsible global corporation which excel in every undertaking.

Our Strategy

We seek synergistic partnerships and alliances to achieve our mission.

We Ensure

- Entrepreneurship excellence in all our pursuits.
- Sustainable growth through identification and satisfaction of customers' needs.
- Productive partnerships with business associates, suppliers, employees and governments.
- Fairness in all business dealings with partners, customers and suppliers.

Our Values

• To Our Stockholders

We ensure a fair return so that our stockholders will value their investment.

• To Our Customers

We value our customers by providing them with high quality products and services at competitive prices.

• To Our Employees

We care for our people by creating a conducive work environment, nurturing them to their fullest potential and recognising their contribution.

• To Our Community

We honour our social obligations and contribute to the economic and social wellbeing of every community in which we operate.



Kandungan / Contents

c o n t e n t s

k a n d u n g a n

Notis Mesyuarat Agung Tahunan	2
<i>Notice of Annual General Meeting</i>	3
Penyata Bersama Notis Mesyuarat Agung Tahunan	4
<i>Statement Accompanying Notice of Annual General Meeting</i>	5
Ahli Lembaga Pengarah & Maklumat Korporat	6-10
<i>Board of Directors & Corporate Information</i>	6-10
Maklumat Pengurusan	11
<i>Management Information</i>	11
Struktur Korporat Kumpulan pada 30 April 2003	12-13
<i>Group Corporate Structure as at 30 April 2003</i>	12-13
Penyata Mengenai Urus Tadbir Korporat	14-17
<i>Statement on Corporate Governance</i>	18-21
Maklumat Pematuhan Tambahan	22-23
<i>Additional Compliance Information</i>	24-25
Laporan Jawatankuasa Audit	26-28
<i>Audit Committee Report</i>	29-31
Penyata Kawalan Dalaman	32-33
<i>Statement on Internal Control</i>	34-35
Catatan Pengerusi	36-48
<i>Chairman's Statement</i>	36-48
Penyata Kewangan	49
<i>Financial Statements</i>	119
• Laporan Para Pengarah	50-54
<i>Directors' Report</i>	120-124
• Penyata oleh Para Pengarah	55
<i>Statement by Directors</i>	125
• Perakuan Berkanun	55
<i>Statutory Declaration</i>	125
• Laporan Juruaudit kepada ahli-ahli	
Advance Synergy Berhad	56
<i>Report of The Auditors to the</i>	
<i>Members of Advance Synergy Berhad</i>	126
• Penyata Pendapatan	57
<i>Income Statements</i>	127
• Kunci Kira-kira	58-59
<i>Balance Sheets</i>	128-129
• Penyata Perubahan dalam Ekuiti	60-61
<i>Statements of Changes in Equity</i>	130-131
• Penyata Aliran Tunai	62-64
<i>Cash Flow Statements</i>	132-134
• Nota-nota kepada Penyata Kewangan	65-118
<i>Notes to the Financial Statements</i>	135-188
• Statistik Pemegangan Stok	189-191
<i>Statistics on Stockholdings</i>	189-191
• Penyata Kepentingan Para Pengarah	191
<i>Statement on Directors' Interests</i>	191
• Statistik Pemegangan Waran	192-194
<i>Statistics on Warrantholdings</i>	192-194
• Senarai Hartanah	195-197
<i>List of Properties</i>	195-197
• Borang Proksi	Dilampirkan
<i>Proxy Form</i>	Enclosed



Rasional Logo

Logo ini, yang berbentuk bulat, mengandungi simbol-simbol yang mewakili api, air dan elemen-elemen bumi yang berinteraksi secara konstan. Interaksi elemen-elemen ini menjana tenaga yang mengalir bebas. Tenaga ini menghasilkan POKOK, simbol bagi semua hidupan di bumi. Kedudukan POKOK ini, di tengah logo, mewakili fokus matlamat syarikat, iaitu penciptaan kekayaan yang memberi manfaat kepada para pemegang saham dan masyarakat keseluruhannya. Secara holistik, logo ini melambangkan tenaga sinergistik yang sedang bergerak.

Logo Rationale

This logo, circular in shape, comprises of symbols which represent the fire, water, and earth elements in constant interaction. The interaction of these elements releases free flowing energy which produces the TREE, a symbol of all life on earth. Situated at the centre of the logo, the TREE represents the focus of the company goal which is the creation of wealth benefiting shareholders and society at large. The logo holistically, symbolises synergistic energy in motion.

Notis Mesyuarat Agung Tahunan

M e s y u a r a t A g u n g T a h u n a n

DENGAN INI DIMAKLUMKAN bahawa **MESYUARAT AGUNG TAHUNAN Ketujuh Puluh Sembilan** Syarikat akan diadakan di Dewan Thai, City Villa Kuala Lumpur, 69 Jalan Haji Hussein, 50300 Kuala Lumpur pada hari Sabtu, 28 Jun 2003 jam 10.30 pagi untuk menjalankan urusan-urusan berikut:-

1. Untuk menerima dan meluluskan penyata kewangan yang telah diaudit bagi tahun berakhir 31 Disember 2002 dan laporan para pengarah dan juruaudit. **Resolusi 1**
2. Untuk meluluskan fi para pengarah bagi tahun berakhir 31 Disember 2002. **Resolusi 2**
3. Untuk melantik semula pengarah-pengarah yang berikut:-
3.1 Datin Masri Khaw Binti Abdullah **Resolusi 3**
3.2 Chim Wai Khuan **Resolusi 4**
4. Untuk melantik juruaudit dan memberi kuasa kepada para pengarah untuk menetapkan imbuhan mereka. **Resolusi 5**
5. Sebagai urusan khas, menimbangkan dan, jika didapati wajar, meluluskan Resolusi Biasa berikut:-
“BAHAWA sentiasa tertakluk kepada kelulusan autoriti-autoriti yang relevan, para pengarah adalah dan dengan ini diberi kuasa, selaras dengan Seksyen 132D Akta Syarikat 1965, menerbitkan saham-saham Syarikat yang baru, dari masa ke semasa dan menurut terma-terma dan syarat-syarat tertentu dan bagi tujuan tertentu menurut pertimbangan mutlak para pengarah seperti yang mereka fikirkan sesuai asalkan bilangan agregat saham yang akan diterbitkan selaras dengan resolusi ini tidak melebihi 10% daripada modal terbitan Syarikat yang semasa dan lanjutan dari perumpukan saham-saham tersebut untuk menukarnya ke unit-unit stok baru yang bernilai RM1.00 setiap satu DAN kuasa tersebut akan ada sehingga berakhir Mesyuarat Agung Tahunan Syarikat yang akan datang.” **Resolusi 6**
6. Untuk menjalankan sebarang urusan biasa lain yang notis mengenainya telah diberikan.

DENGAN PERINTAH LEMBAGAPENGARAH

SNG NGIAP KOON

Setiausaha

Kuala Lumpur

5 Jun 2003

Nota:-

- (1) Seorang ahli Syarikat yang layak untuk menghadiri dan mengundi dalam mesyuarat agung layak untuk melantik seorang proksi untuk menghadiri dan mengundi bagi pihak dirinya. Seorang proksi tidak semestinya seorang ahli Syarikat.
- (2) Instrumen pelantikan proksi bagi individu hendaklah ditandatangani oleh pelantik atau peguamnya yang telah diberi kuasa dan bagi syarikat, instrumen pelantikan proksi mestilah dengan menggunakan meterai syarikat atau ditandatangani oleh seorang pegawai atau peguam yang telah diberi kuasa.
- (3) Instrumen pelantikan proksi mesti dihantar ke Pejabat Berdaftar Syarikat di Paras 3A (Tower Block) Menara Milenium, No. 8 Jalan Damanlela, Bukit Damansara, 50490 Kuala Lumpur tidak lewat daripada 48 jam sebelum masa yang ditetapkan untuk mengadakan mesyuarat atau sebarang penangguhannya.

NOTA PENJELASAN BAGI URUSAN KHAS

- Resolusi selaras dengan Seksyen 132D Akta Syarikat, 1965:-

Resolusi Biasa selaras dengan Seksyen 132D Akta Syarikat, 1965, jika diluluskan, akan memberi kuasa kepada para pengarah, dari tarikh Mesyuarat Agung di atas sehingga Mesyuarat Agung Tahunan yang akan datang, untuk memperumpuk dan menerbitkan unit-unit stok Syarikat baru yang jumlahnya tidak melebihi 10% daripada modal terbitan Syarikat yang semasa dan untuk tujuan tertentu yang para pengarah timbangkan untuk kepentingan Syarikat. Ini akan mengelakkan sebarang kelewatan dan kos yang bersangkutan untuk mengadakan sebuah mesyuarat am yang bertujuan meluluskan penerbitan unit-unit stok baru tersebut. Pemberian kuasa ini, kecuali ditarik balik atau dipinda di mesyuarat am, akan luput pada Mesyuarat Agung Tahunan Syarikat yang akan datang.

(Borang proksi dilampirkan bersama-sama laporan dan penyata kewangan ini.)

Notice of Annual General Meeting

A n n u a l G e n e r a l M e e t i n g

NOTICE IS HEREBY GIVEN that the **Seventy-Ninth ANNUAL GENERAL MEETING** of the Company will be held at Dewan Thai, City Villa Kuala Lumpur, 69 Jalan Haji Hussein, 50300 Kuala Lumpur on Saturday, 28 June 2003 at 10.30 a.m. for the following purposes:-

- | | | |
|----|---|--|
| 1. | To receive and adopt the audited financial statements for the year ended 31 December 2002 and the directors' and auditors' reports thereon. | Resolution 1 |
| 2. | To approve directors' fees for the year ended 31 December 2002. | Resolution 2 |
| 3. | To re-elect the following Directors:-
3.1 Datin Masri Khaw Binti Abdullah
3.2 Chim Wai Khuan | Resolution 3
Resolution 4 |
| 4. | To appoint auditors and to authorise the directors to fix their remuneration. | Resolution 5 |
| 5. | As special business, to consider and, if thought fit, pass the following Ordinary Resolution:-
"THAT subject always to the approvals of the relevant authorities, the directors be and are hereby authorised, pursuant to Section 132D of the Companies Act, 1965 to issue new shares in the Company, from time to 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 does not exceed 10% of the issued capital of the Company for the time being and upon allotment of such shares to convert the same into new stock units of RM1.00 each AND THAT such authority shall continue in force until the conclusion of the next Annual General Meeting of the Company." | Resolution 6 |
| 6. | To transact any other ordinary business of which due notice shall have been given. | |

BY ORDER OF THE BOARD

SNG NGIAP KOON

Secretary

Kuala Lumpur
5 June 2003

Notes:-

- (1) A member of the Company entitled to attend and vote at the general meeting is entitled to appoint a proxy to attend and vote in his/her stead. A proxy need not be a member of the Company.
- (2) The instrument appointing a proxy in the case of an individual shall be signed by the appointer or his/her attorney duly authorised and in the case of a corporation, the instrument appointing a proxy must be under its common seal or under the hand of an officer or attorney duly authorised.
- (3) The instrument appointing a proxy must be deposited at the Registered Office of the Company at Level 3A (Tower Block) Menara Milenium, No. 8 Jalan Damanlela, Bukit Damansara, 50490 Kuala Lumpur not less than 48 hours before the time appointed for holding the meeting or any other adjournment thereof.

EXPLANATORY NOTE ON SPECIAL BUSINESS

- Resolution pursuant to Section 132D of the Companies Act, 1965:-

The Ordinary Resolution pursuant to Section 132D of the Companies Act, 1965, if passed, will empower the directors, from the date of the above General Meeting until the next Annual General Meeting to allot and issue new stock units in the Company up to an amount not exceeding in total 10% of the issued capital of the Company for the time being and for such purposes as the directors consider would be in the interest of the Company. This would avoid any delay and cost involved in convening a general meeting to specifically approve such an issue of new stock units. This authority, unless revoked or varied at a general meeting will expire at the next Annual General Meeting of the Company.

(A proxy form is attached with this report and financial statements.)

Penyata Bersama Notis Mesyuarat Agung Tahunan

M e s y u a r a t A g u n g T a h u n a n

Para Pengarah yang menawarkan diri untuk dipilih semula pada Mesyuarat Agung Tahunan Ketujuh Puluh Sembilan Advance Synergy Berhad

Datin Masri Khaw Binti Abdullah
Chim Wai Khuan

Butir kehadiran Para Pengarah pada Mesyuarat Lembaga Pengarah

Empat (4) Mesyuarat Lembaga Pengarah telah diadakan pada tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002. Butir-butir kehadiran Para Pengarah di Mesyuarat Lembaga Pengarah adalah seperti berikut:-

Nama Pengarah	Bilangan Mesyuarat Dihadiri
Dato'Ahmad Sebi Bakar	4
Aznan Bin Haji Ismail	3
Tan Sri Dato' Nik Ibrahim Kamil Bin Tan Sri Nik Ahmad Kamil	3
Wong Ah Nam @ Wong Joon Tuang	4
Datin Masri Khaw Binti Abdullah	4
Chim Wai Khuan	4

Tempat, Tarikh dan Masa Mesyuarat Agung Tahunan Ketujuh Puluh Sembilan

Mesyuarat Agung Tahunan Ketujuh Puluh Sembilan Syarikat akan diadakan di Dewan Thai, City Villa Kuala Lumpur, 69 Jalan Haji Hussein, 50300 Kuala Lumpur pada hari Sabtu, 28 Jun 2003 jam 10.30 pagi.

Butir Pengarah-pengarah yang menawarkan diri untuk dipilih semula

Pegangan sekuriti Para Pengarah yang menawarkan diri untuk dipilih semula di dalam Syarikat dan anak syarikatnya dipaparkan dalam Penyata Kepentingan Para Pengarah di mukasurat 191 Laporan Tahunan ini dan butir lain tentang Para Pengarah yang menawarkan diri untuk dipilih semula dipaparkan dalam profail Para Pengarah di mukasurat 7 hingga 10 Laporan Tahunan ini.

Statement Accompanying Notice of Annual General Meeting

A n n u a l G e n e r a l M e e t i n g

Directors standing for re-election at the Seventy-Ninth Annual General Meeting of Advance Synergy Berhad

Datin Masri Khaw Binti Abdullah
Chim Wai Khuan

Details of attendance of Directors at Board Meetings

Four (4) Board Meetings were held during the financial year ended 31 December 2002. Details of attendance of Directors at the Board Meetings are as follows:-

Name of Directors	No. of Meetings Attended
Dato'Ahmad Sebi Bakar	4
Aznan Bin Haji Ismail	3
Tan Sri Dato' Nik Ibrahim Kamil Bin Tan Sri Nik Ahmad Kamil	3
Wong Ah Nam @ Wong Joon Tuang	4
Datin Masri Khaw Binti Abdullah	4
Chim Wai Khuan	4

Place, Date and Time of the Seventy-Ninth Annual General Meeting

The Seventy-Ninth Annual General Meeting of the Company will be held at Dewan Thai, City Villa Kuala Lumpur, 69 Jalan Haji Hussein, 50300 Kuala Lumpur on Saturday, 28 June 2003 at 10.30 a.m.

Details of Directors who are standing for re-election

The securities holdings of the Directors standing for re-election in the Company and its subsidiaries are disclosed in the Statement on Directors'Interests on page 191 of this Annual Report and other details of Directors standing for re-election are disclosed in Directors' profile on page 7 to 10 of this Annual Report.

Ahli Lembaga Pengarah & Maklumat Korporat

Board of Directors & Corporate Information



Dato'Ahmad Sebi Bakar
(Pengerusi Eksekutif)
Executive Chairman



**Tan Sri Dato' Nik Ibrahim Kamil
bin Tan Sri Nik Ahmad Kamil**
(Pengarah Bukan
Eksekutif Bebas)
*Independent
Non-Executive Director*



**Wong Ah Nam
@ Wong Joon Tuang**
(Pengarah Bukan
Eksekutif Bebas)
*Independent
Non-Executive Director*



Aznan bin Haji Ismail
(Pengarah Bukan
Eksekutif Bebas)
*Independent
Non-Executive Director*



**Datin Masri Khaw
binti Abdullah**
(Pengarah Bukan Eksekutif
Bukan Bebas)
*Non-Independent
Non-Executive Director*



Chim Wai Khuan
(Pengarah Bukan
Eksekutif Bebas)
*Independent
Non-Executive Director*

LEMBAGA PENGARAH / BOARD OF DIRECTORS

Dato'Ahmad Sebi Bakar
Pengerusi Eksekutif / Executive Chairman
Aznan bin Haji Ismail
Tan Sri Dato' Nik Ibrahim Kamil bin Tan Sri Nik Ahmad Kamil
Wong Ah Nam @ Wong Joon Tuang
Datin Masri Khaw binti Abdullah
Chim Wai Khuan

SETIAUSAHA / SECRETARY

Sng Ngiap Koon

JURUAUDIT / AUDITORS

BDO Binder
Akauntan Awam / Public Accountants
15th Floor, Wisma Hamzah Kwong Hing
No. 1, Leboh Ampang, 50100 Kuala Lumpur
Tel: 03 - 2055 8888 Fax: 03 - 2078 7045

PENDAFTAR / REGISTRARS

Sectrars Services Sdn. Bhd.
No. 28-1, Jalan Tun Sambanthan 3
Brickfields, 50470 Kuala Lumpur, Malaysia
Tel: 03 - 2274 6133 Fax: 03 - 2274 1016

PEJABAT BERDAFTAR / REGISTERED OFFICE

Level 3A (Tower Block) Menara Milenium
No. 8, Jalan Damanlela, Bukit Damansara
50490 Kuala Lumpur
Tel: 03 - 2094 8828 Fax: 03 - 2094 8848

JURUBANK UTAMA / PRINCIPAL BANKERS

Southern Bank Berhad
Affin Bank Berhad

PEGUAMCARA / SOLICITORS

Shearn Delamore & Co.
Jin & Co.

Para Pengarah

Dato' Ahmad Sebi Bakar, 56, seorang warganegara Malaysia, adalah Pengarah Bukan Bebas dan Pengerusi Eksekutif Advance Synergy Berhad. Beliau telah dilantik menganggotai Lembaga pada 9 April 1991. Dato' Ahmad Sebi Bakar memegang ijazah Sarjana Muda Sastera (Kepujian) daripada Universiti Malaya, Kuala Lumpur, Diploma Kewartawanan daripada Thomson Foundation, United Kingdom dan ijazah Sarjana Sastera daripada Michigan State University, Amerika Syarikat. Beliau adalah Editor Malay Mail, ahli Kumpulan New Straits Times Press daripada tahun 1976 hingga 1982 dan selepas itu menjadi Editor Kumpulan untuk Berita Harian daripada tahun 1983 hingga 1986. Daripada tahun 1986 hingga 1989, beliau telah dilantik sebagai Pengarah Urusan Sistem Televisyen Malaysia Bhd dan pengarah Kumpulan New Straits Times Press daripada tahun 1988 hingga 1989.

Beliau telah dianugerahkan Pingat Ahli Mangku Negara (A.M.N.) oleh Yang Di-Pertuan Agong, DYMM Tuanku Haji Ahmad Shah Al-Mustain Billah Ibni Almarhum Sultan Abu Bakar pada tahun 1983, Jaksa Pendamai (J.P.) oleh DYMM Sultan Azlan Muhibbuddin Shah Ibni Almarhum Sultan Yusoff Izzuddin Shah Ghafarullah, Sultan Perak, pada tahun 1986 dan Dato' Setia Diraja Kedah (D.S.D.K.) oleh DYMM Tuanku Alhaj Abdul Halim Mu'adzam Shah Ibni Almarhum Sultan Badlishah, Sultan Kedah, pada tahun 1988.

Kini, beliau menganggotai Lembaga Pengarah syarikat-syarikat awam yang disenaraikan iaitu, Advance Synergy Capital Berhad (dahulunya dikenali sebagai United Merchant Group Berhad), yang mana beliau memegang jawatan sebagai Pengerusi dan Kumpulan Powernet Berhad, yang mana beliau memegang kedua-dua jawatan sebagai Pengerusi Eksekutif dan Pengarah Urusan. Beliau adalah juga pengarah Alangka-Suka Hotels & Resorts Berhad, sebuah syarikat awam tidak tersenarai iaitu anak syarikat Advance Synergy Berhad. Beliau juga turut bergiat aktif dalam kerja-kerja sosial dan kebajikan dan merupakan Pengerusi beberapa pertubuhan bukan komersial, iaitu, Yayasan Kebajikan Anak-Anak Yatim Malaysia (YATIM) yang dibiayai secara persendirian, dan pada masa yang lepas Barisan Bertindak Bosnia, Malaysia. Beliau adalah juga Presiden Persatuan Penulis Nasional Malaysia (PENA) sejak 1992.

Dato' Ahmad Sebi Bakar tidak mempunyai sebarang hubungan kekeluargaan dengan mana-mana pengarah dan/atau pemegang stok utama Advance Synergy Berhad, mahupun mempunyai sebarang konflik kepentingan dengan Advance Synergy Berhad, kecuali bahawa beliau adalah juga pemegang stok utama Advance Synergy Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun yang lepas.

Directors

Dato'Ahmad Sebi Bakar, 56, a Malaysian, is a Non-Independent Director and the Executive Chairman of Advance Synergy Berhad. He was appointed to the Board on 9 April 1991. Dato'Ahmad Sebi Bakar holds a Bachelor of Arts (Hons) degree from the University of Malaya, Kuala Lumpur, a Diploma in Journalism from the Thomson Foundation, United Kingdom and a Master of Arts from Michigan State University, United States of America. He was the Editor of the Malay Mail, a member of the New Straits Times Press Group from 1976 to 1982 and subsequently the Group Editor of Berita Harian from 1983 to 1986. From 1986 to 1989, he was the Managing Director of Sistem Televisyen Malaysia Bhd and a director of the New Straits Times Press Group from 1988 to 1989.

He was conferred the Ahli Mangku Negara (A.M.N.) by the Yang Di-Pertuan Agong, DYMM Tuanku Haji Ahmad Shah Al-Mustain Billah Ibni Almarhum Sultan Abu Bakar in 1983, the Justice of Peace (J.P) by DYMM Sultan Azlan Muhibbuddin Shah Ibni Almarhum Sultan Yusoff Izzuddin Shah Ghafarullah, Sultan of Perak, in 1986 and the Dato' Setia Diraja Kedah (D.S.D.K.) by DYMM Tuanku Alhaj Abdul Halim Mu'adzam Shah Ibni Almarhum Sultan Badlishah, Sultan of Kedah, in 1988.

Currently, he sits on the Boards of public listed companies namely, Advance Synergy Capital Berhad (Formerly known as United Merchant Group Berhad), in which he holds the position as Chairman and Kumpulan Powernet Berhad, in which he holds both the positions as Executive Chairman and Managing Director. He is also a director of Alangka-Suka Hotels & Resorts Berhad, a non-listed public company which is a subsidiary of Advance Synergy Berhad. He is also actively involved in social and charitable work and is the Chairman of several non-profit organisations, namely, the privately funded Orphanage Foundation of Malaysia (YATIM) and in the past the Bosnia Action Front, Malaysia. He is also the President of the Malaysian National Writers Association (PENA) since 1992.

Dato' Ahmad Sebi Bakar does not have any family relationship with any director and/or major stockholder of Advance Synergy Berhad, nor he has any conflict of interest with Advance Synergy Berhad, except that he is also the substantial stockholder of Advance Synergy Berhad. He has had no convictions for any offences within the past 10 years.

Para Pengarah

Directors

Aznan Bin Haji Ismail, berusia 56 tahun, seorang warganegara Malaysia, adalah Pengarah Bukan Eksekutif Bebas Advance Synergy Berhad. Beliau telah dilantik ke Lembaga pada 25 Mei 1988. Beliau mendapat pendidikan di Maktab Tentera Diraja di Sungai Besi dan adalah Ahli Bersekutu Institute of Bankers, Malaysia. Selepas meninggalkan General Electric Company (GEC) pada tahun 1971, Encik Aznan Bin Haji Ismail memulakan perniagaan kontrak swasta miliknya sendiri. Pada 1982, beliau telah dilantik sebagai Penyelaras bagi Projek Pemulihan Tanah di Jabatan Perdana Menteri. Beliau juga menjadi Pengarah Kampung Lanjut Tin Dredging Berhad dan Sim Lim Holding daripada tahun 1988 hingga awal 1991.

Encik Aznan Bin Haji Ismail adalah Pengerusi Jawatankuasa Imbuhan Advance Synergy Berhad.

Encik Aznan Bin Haji Ismail tidak mempunyai sebarang hubungan kekeluargaan dengan mana-mana pengarah dan/atau pemegang stok utama Advance Synergy Berhad, mahupun mempunyai sebarang konflik kepentingan dengan Advance Synergy Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun yang lepas.

Tan Sri Dato' Nik Ibrahim Kamil Bin Tan Sri Nik Ahmad Kamil, 61, seorang warganegara Malaysia, ialah seorang Pengarah Bukan Eksekutif Bebas Advance Synergy Berhad. Beliau telah dilantik menganggotai Lembaga Pengarah pada 10 Januari 1994. Tan Sri Dato' Nik Ibrahim Kamil Bin Tan Sri Nik Ahmad Kamil memperolehi ijazah Sarjana Muda Sains (Ekonomi dan Pentadbiran Perniagaan) beliau daripada Georgetown University, Washington D.C., Amerika Syarikat pada tahun 1966. Beliau mempunyai lebih daripada 30 tahun pengalaman pengurusan dan perniagaan merangkumi bidang perlombongan, petroleum, media, perkilangan, perbankan saudagar dan kewangan, pembrokeran saham, pengurusan pelabuhan, perniagaan serta pengurusan tempat peranginan golf. Beliau memulakan karier beliau sebagai penolong Setiausaha Syarikat dengan Associated Mines Sdn. Bhd. sebelum menyertai Shell Malaysia Sdn Bhd pada tahun 1967 sebagai Ketua Pembangunan Pasaran untuk Malaysia Barat, Malaysia Timur dan Brunei. Pada tahun 1971, beliau menyertai New Straits Times Press (M) Berhad ("NSTP") sebagai Penolong Pengurus Besar dan kekal dengan Syarikat tersebut sehingga tahun 1991 di mana jawatan terakhir yang dipegang oleh beliau ialah sebagai Pengarah Urusan Kumpulan NSTP.

Pada masa ini, beliau adalah Pengerusi bagi Westport Holdings Sdn Bhd dan juga menganggotai Lembaga Pengarah beberapa syarikat awam yang disenaraikan, iaitu, Camerlin Group Berhad dan Octagon Consolidated Berhad, kedua-duanya sebagai pengarah, dan sebagai Pengerusi Eksekutif Fututech Berhad. Beliau juga adalah Pengerusi Southern Investment Bank Berhad dan Timbalan Pengerusi Eksekutif Palm Resort Berhad, yang mana kedua-duanya ialah syarikat awam.

Aznan Bin Haji Ismail, 56, a Malaysian, is an Independent Non-Executive Director of Advance Synergy Berhad. He was appointed to the Board on 25 May 1988. He was educated at the Royal Military College in Sungei Besi and is an Associate of the Institute of Bankers, Malaysia. After leaving General Electric Company (GEC) in 1971, Encik Aznan Bin Haji Ismail started his own private contracting business. In 1982, he was appointed as the coordinator for the Land Rehabilitation Project in the Prime Minister's Department. He was also a Director of Kampung Lanjut Tin Dredging Berhad and Sim Lim Holding from 1988 to early 1991.

Encik Aznan Bin Haji Ismail is the Chairman of the Remuneration Committee of Advance Synergy Berhad.

He does not have any family relationship with any director and/or major stockholder of Advance Synergy Berhad, nor he has any conflict of interest with Advance Synergy Berhad. He has had no convictions for any offences within the past 10 years.

Tan Sri Dato' Nik Ibrahim Kamil Bin Tan Sri Nik Ahmad Kamil, 61, a Malaysian, is an Independent Non-Executive Director of Advance Synergy Berhad. He was appointed to the Board on 10 January 1994. Tan Sri Dato' Nik Ibrahim Kamil Bin Tan Sri Nik Ahmad Kamil obtained his Bachelor of Science (Economics and Business Administration) degree from Georgetown University, Washington D.C., United States of America in 1966. He has more than 30 years of managerial and business experience ranging from mining, petroleum, media, manufacturing, merchant banking and finance, stockbroking, port management, trading to golf resort development. He started his career in 1966 as Assistant Company Secretary with Associated Mines Sdn Bhd before joining Shell Malaysia Sdn Bhd in 1967 as Head of Market Development for West Malaysia, East Malaysia and Brunei. In 1971, he joined The New Straits Times Press (M) Berhad ("NSTP") as Assistant General Manager and was with the company until 1991 where his last position held was as the Managing Director of NSTP Group.

Currently, he is the Chairman of Westport Holdings Sdn Bhd and also sits on the Boards of several public listed companies, namely, Camerlin Group Berhad and Octagon Consolidated Berhad, both as director and as Executive Chairman of Fututech Berhad. He is also the Chairman of Southern Investment Bank Berhad and Executive Vice Chairman of Palm Resort Berhad, which both are public companies.

Para Pengarah

Directors

Tan Sri Dato' Nik Ibrahim Kamil Bin Tan Sri Nik Ahmad Kamil (sambungan)

Tan Sri Dato' Nik Ibrahim Kamil Bin Tan Sri Nik Ahmad Kamil adalah Pengerusi Jawatankuasa Pencalonan dan seorang ahli Jawatankuasa Audit Advance Synergy Berhad.

Tan Sri Dato' Nik Ibrahim Kamil Bin Tan Sri Nik Ahmad Kamil tidak mempunyai sebarang hubungan kekeluargaan dengan mana-mana pengarah dan/atau pemegang stok utama Advance Synergy Berhad, mahupun mempunyai sebarang konflik kepentingan dengan Advance Synergy Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun yang lepas.

Wong Ah Nam @ Wong Joon Tuang, 57, seorang warganegara Malaysia, ialah seorang Pengarah Bukan Eksekutif Bebas Advance Synergy Berhad. Beliau telah dilantik menganggotai Lembaga Pengarah pada 10 Januari 1994. Encik Wong Joon Tuang memperolehi ijazah Sarjana Muda sains beliau daripada Universiti Malaya. Beliau pernah menjadi seorang Perunding Perniagaan dengan Hak Niaga Sdn Bhd dan telah berkecimpung di dalam profesyen tersebut sejak 1985. Beliau berkhidmat sebagai seorang Pengarah Pemasaran dengan EMC (M) Sdn Bhd daripada tahun 1980 hingga 1984 dan Pengurus Kawasan General Electric Co. (M) Sdn Bhd daripada tahun 1976 hingga 1980. Beliau berkhidmat dengan Matsushita Sales & Services Sdn Bhd sebagai Pengurus Produk daripada tahun 1974 hingga 1975. Sebelum tahun 1974, beliau memegang jawatan sebagai Eksekutif Pemasaran Matsushita Elektrik Co (M) Bhd dan pernah bekerja dengan Ames Laboratory (Australia) Pte Ltd.

Encik Wong Joon Tuang ialah Pengerusi Jawatankuasa Audit dan seorang ahli Jawatankuasa Pencalonan Advance Synergy Berhad.

Encik Wong Joon Tuang tidak mempunyai sebarang hubungan kekeluargaan dengan mana-mana pengarah dan/atau pemegang stok utama Advance Synergy Berhad, mahupun mempunyai sebarang konflik kepentingan dengan Advance Synergy Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun yang lepas.

Datin Masri Khaw Binti Abdullah, 50, seorang warganegara Malaysia, adalah Pengarah Bukan Eksekutif Bukan Bebas Advance Synergy Berhad. Beliau telah dilantik menganggotai Lembaga Pengarah pada 6 Januari 1995. Datin Masri Khaw Binti Abdullah adalah salah seorang daripada orang Asia pertama yang tamat mengikuti Program Pengurus Besar di Holiday Inn University di Memphis, USA pada tahun 1976. Pada tahun 1982 beliau tamat mengikuti satu kursus musim panas berkenaan Pembangunan & Reka Bentuk Hotel di Cornell University, USA dan telah menjalani latihan Hotel di Singapura dan Kanada. Beliau telah dihadihkan anugerah Pegawai Pemasaran Terbaik Tahunan untuk Holiday Inn

Tan Sri Dato' Nik Ibrahim Kamil Bin Tan Sri Nik Ahmad Kamil (continued)

Tan Sri Dato' Nik Ibrahim Kamil Bin Tan Sri Nik Ahmad Kamil is the Chairman of the Nomination Committee and a member of the Audit Committee of Advance Synergy Berhad.

He does not have any family relationship with any director and/or major stockholder of Advance Synergy Berhad, nor he has any conflict of interest with Advance Synergy Berhad. He has had no convictions for any offences within the past 10 years.

Wong Ah Nam @ Wong Joon Tuang, 57, a Malaysian, is an Independent Non-Executive Director of Advance Synergy Berhad. He was appointed to the Board on 10 January 1994. Mr Wong Joon Tuang obtained his Bachelor in Science degree from University Malaya. He was a Business Consultant with Hak Niaga Sdn Bhd and has been in the profession since 1985. He was the Marketing Director of EMC (M) Sdn Bhd from 1980 to 1984 and Area Manager of General Electric Co. (M) Sdn Bhd from 1976 to 1980. He was with Matsushita Sales & Services Sdn Bhd as Product Manager from 1974 to 1975. Prior to 1974, he held the position of Marketing Executive of Matsushita Elektrik Co (M) Bhd and had worked for Ames Laboratory (Australia) Pte Ltd.

Mr Wong Joon Tuang is the Chairman of the Audit Committee and a member of the Nomination Committee of Advance Synergy Berhad.

He does not have any family relationship with any director and/or major stockholder of Advance Synergy Berhad, nor he has any conflict of interest with Advance Synergy Berhad. He has had no convictions for any offences within the past 10 years.

Datin Masri Khaw Binti Abdullah, 50, a Malaysian, is a Non-Independent Non-Executive Director of Advance Synergy Berhad. She was appointed to the Board on 6 January 1995. Datin Masri Khaw Binti Abdullah was one of the first Asians to complete the General Manager's Programme at the Holiday Inn University in Memphis, USA in 1976. In 1982 she completed a summer course on Hotel Development & Design at Cornell University, USA and had undergone Hotel training in Singapore and Canada. She was awarded the Best Marketing Person of the Year for

Para Pengarah

Directors

Datin Masri Khaw Binti Abdullah (sambungan)

Hotels Asia Pacific pada tahun 1985. Datin Masri Khaw Binti Abdullah memainkan peranan penting bila Antara Holiday Villa memenangi anugerah khas untuk Pengurusan Berkualiti dalam Anugerah Kecemerlangan Industri 1997 yang dikelola oleh Kementerian Perusahaan dan Perdagangan Antarabangsa. Beliau menerima anugerah berprestij tersebut daripada Perdana Menteri Dato' Seri Dr. Mahathir Mohamad pada 18 Disember 1997. Pengalaman beliau dalam industri perhotelan menjangkau balik ke tahun 1969 dan beliau telah memberi sumbangan besar kepada pembangunan hotel baru. Beliau memulakan rangkaian hotel Holiday Villa pada tahun 1987 dengan pembukaan Holiday Villa Cherating.

Pada masa ini, beliau adalah Pengarah Eksekutif dan Ketua Pegawai Eksekutif Antara Holiday Villas Sdn Bhd dan Holiday Villas International Limited, anak-anak syarikat Advance Synergy Berhad.

Datin Masri Khaw Binti Abdullah adalah seorang ahli Jawatankuasa Imbuhan Advance Synergy Berhad.

Datin Masri Khaw Binti Abdullah tidak mempunyai sebarang hubungan kekeluargaan dengan mana-mana pengarah dan/atau pemegang stok utama Advance Synergy Berhad, mahupun mempunyai sebarang konflik kepentingan dengan Advance Synergy Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun yang lepas.

Chim Wai Khuan, 52, seorang warganegara Malaysia, ialah seorang Pengarah Bukan Eksekutif Bebas Advance Synergy Berhad. Beliau telah dilantik menganggotai Lembaga Pengarah pada 12 Disember 2001. Encik Chim Wai Khuan adalah seorang ahli Institut Akauntan Malaysia. Beliau berpengalaman luas dalam bidang audit, percukaian dan perkhidmatan perundingan pengurusan semasa beliau bersama beberapa firma perakaunan di Malaysia dan United Kingdom daripada tahun 1974 hingga 1985. Beliau mula menjalankan amalan sendiri di bawah nama Chim & Co. daripada tahun 1985 hingga 2000. Pada masa ini, beliau beramal sebagai seorang Perunding Korporat dan Pengurusan.

Beliau juga ialah pengarah bukan eksekutif bebas Advance Synergy Capital Berhad (dahulunya dikenali sebagai United Merchant Group Berhad), Ganad Corporation Berhad dan United U-Li Corporation Berhad.

Encik Chim Wai Khuan adalah seorang ahli Jawatankuasa Audit, Jawatankuasa Pencalonan dan Jawatankuasa Imbuhan Advance Synergy Berhad.

Beliau tidak mempunyai sebarang hubungan kekeluargaan dengan mana-mana pengarah dan/atau pemegang stok utama Advance Synergy Berhad, mahupun mempunyai sebarang konflik kepentingan dengan Advance Synergy Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun yang lepas.

Datin Masri Khaw Binti Abdullah (continued)

Holiday Inn Hotels Asia Pacific in 1985. Datin Masri Khaw Binti Abdullah played a key role when Antara Holiday Villa won a special award for Quality Management in the Industry Excellence Award 1997 organised by the Ministry of International Trade and Industry. She received the prestigious award from the Prime Minister Dato' Seri Dr. Mahathir Mohamad on 18 December 1997. Her experience in the hotel industry dates back to 1969 and she has since contributed significantly to the development of new hotels. She initiated the Holiday Villa chain in 1987 with the opening of Holiday Villa Cherating.

She is presently the Executive Director and Chief Executive Officer of Antara Holiday Villas Sdn Bhd and Holiday Villas International Limited, subsidiaries of Advance Synergy Berhad.

Datin Masri Khaw Binti Abdullah is a member of the Remuneration Committee of Advance Synergy Berhad.

She does not have any family relationship with any director and/or major stockholder of Advance Synergy Berhad, nor she has any conflict of interest with Advance Synergy Berhad. She has had no convictions for any offences within the past 10 years.

Chim Wai Khuan, 52, a Malaysian, is an Independent Non-Executive Director of Advance Synergy Berhad. He was appointed to the Board on 12 December 2001. Mr Chim Wai Khuan is a member of the Malaysian Institute of Accountants. He has vast experience in auditing, taxation and management consultancy services while he was attached to several accounting firms in Malaysia and the United Kingdom from 1974 to 1985. He started his own practice under the name Chim & Co. from 1985 to 2000. Currently, he practises as a Corporate and Management Consultant.

He is also an independent non-executive director of Advance Synergy Capital Berhad (Formerly known as United Merchant Group Berhad), Ganad Corporation Berhad and United U-Li Corporation Berhad.

Mr Chim Wai Khuan is a member of the Audit Committee, Nomination Committee and Remuneration Committee of Advance Synergy Berhad.

He does not have any family relationship with any director and/or major stockholder of Advance Synergy Berhad, nor he has any conflict of interest with Advance Synergy Berhad. He has had no convictions for any offences within the past 10 years.

PEJABAT KORPORAT / CORPORATE OFFICE

Dato' Ahmad Sebi Bakar

Pengerusi Eksekutif / *Executive Chairman*

Sng Ngiap Koon

Pengurus Besar Kanan Kumpulan /
Senior Group General Manager

Lee Su Nie

Pengurus Besar Kumpulan /
Group General Manager
Operasi / *Operations*

Chin Kah Kit

Pengurus / *Manager*
Kewangan dan Pentadbiran /
Finance and Administration

Chong Wai Ling

Pengurus / *Manager*
Kesetiausahaan / *Secretarial*

Kong Kok Chin

Pengurus / *Manager*
Sumber Tenaga Manusia Kumpulan /
Group Human Resources

Advance Synergy Berhad Group

KETUA-KETUA BAHAGIAN KUMPULAN UTAMA / HEADS OF KEY GROUP DIVISIONS

KEWANGAN DAN PENGANGKUTAN / FINANCIAL SERVICES AND TRANSPORTATION

Advance Synergy Capital Berhad
Wong Joon Hian
Pengarah Urusan / *Managing Director*

HOTEL DAN PUSAT PERANGINAN / HOTELS AND RESORTS

Alangka-Suka Hotels & Resorts Berhad
Datin Masri Khaw bt. Abdullah
Ketua Pegawai Eksekutif / *Chief Executive Officer*

PERKHIDMATAN KAD DAN PEMBAYARAN / CARD AND PAYMENT SERVICES

iSynergy Sdn Bhd
Ng King Kau
Pengarah Urusan / *Managing Director*

PERKILANGAN / MANUFACTURING

Jarrett Synergy Pty Ltd
(Incorporated in Australia)
Anton Syazi bin Ahmad Sebi
Pengarah Eksekutif / *Executive Director*

PERKHIDMATAN / SERVICES

e-go.com Sdn Bhd
Sirat bin Othman
Ketua Pegawai Eksekutif / *Chief Executive Officer*

PEMBANGUNAN HARTANAH / PROPERTY DEVELOPMENT

Sadong Development Sdn Bhd
Liew Chaw Thai
Pengurus / *Manager*

Advance Synergy Realty Sdn Bhd
Jee Chun Fah
Pengurus Besar / *General Manager*

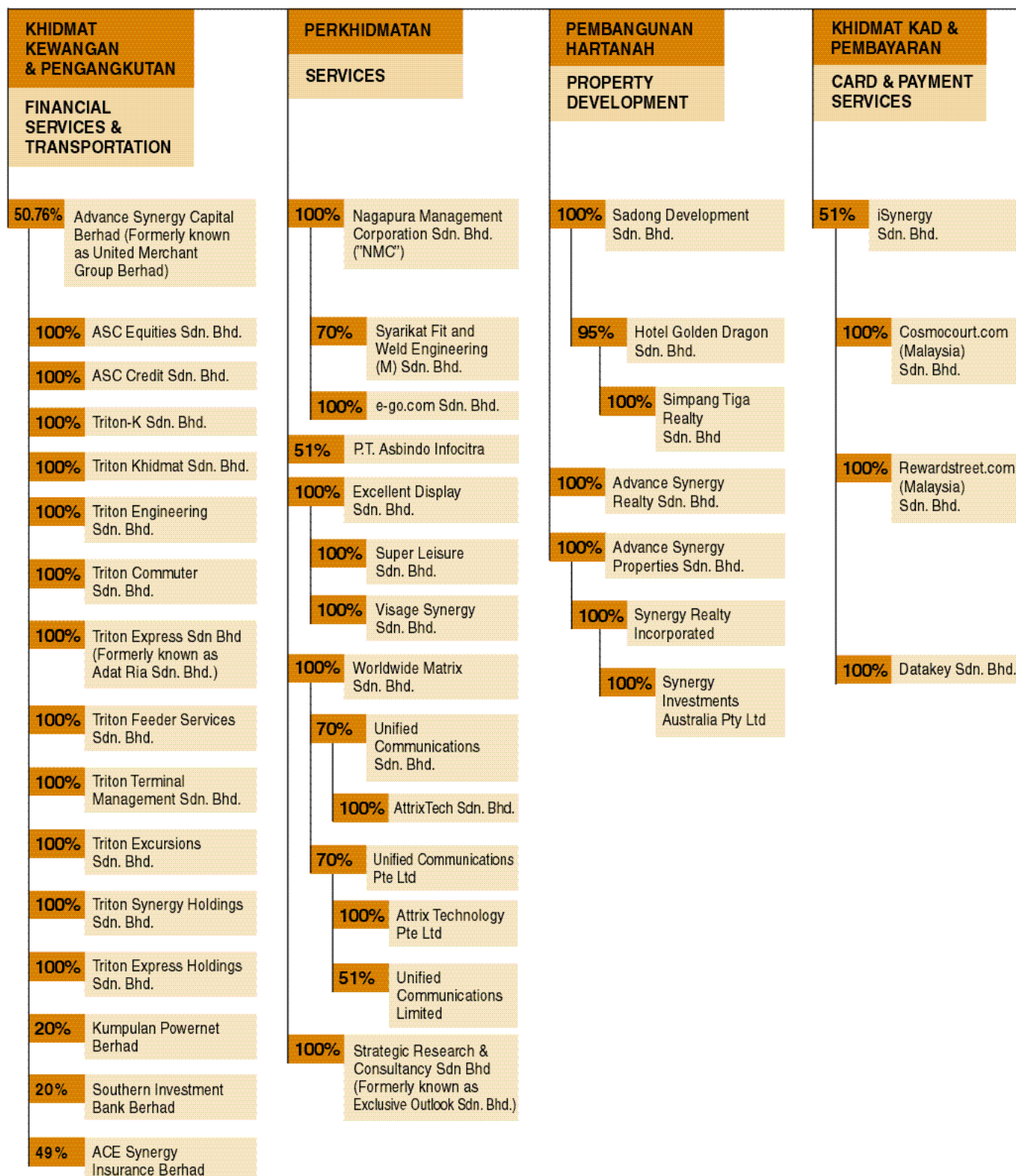
PELANCONGAN / TRAVEL AND TOURS

Inter-Pacific Travel and Tours Sdn Bhd
Chan Kian Heoi
Ketua Pegawai Eksekutif / *Chief Executive Officer*

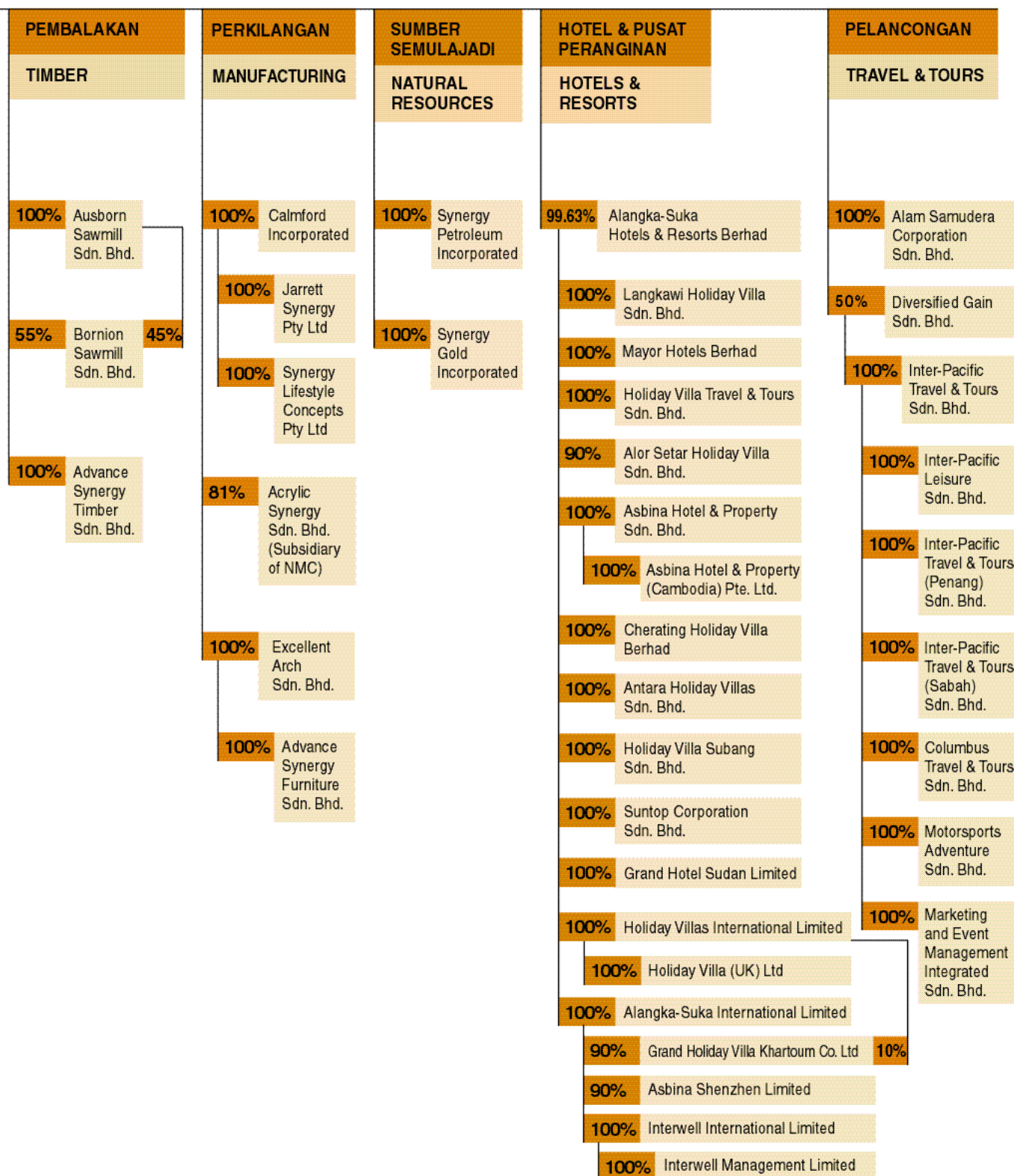
TEKNOLOGI MAKLUMAT DAN KOMUNIKASI

Information Technology and Communications
Wong Tze Leng
Ketua Pegawai Eksekutif / *Chief Executive Officer*

Advance Synergy Berhad



Structure as at 30 April 2003



Penyata Mengenai Urus Tadbir Korporat

U r u s T a d b i r K o r p o r a t

Lembaga Pengarah berpegang sepenuhnya dengan cadangan-cadangan Kod Urus Tadbir Korporat Malaysia ("Kod tersebut") dan komited dalam memastikan bahawa Syarikat dan anak syarikatnya ("Kumpulan") mengamalkan piawaian tertinggi Urus Tadbir Korporat sebagai tonggak penting melaksanakan tanggungjawabnya untuk melindungi dan mempertingkatkan nilai pemegangan saham jangka panjang dan prestasi kewangan Kumpulan.

Penyata pendedahan ini menerangkan cara di mana Kumpulan telah menggunakan Prinsip-Prinsip Kod tersebut dan tahap pemuatan dengan Amalan-Amalan Terbaik yang digariskan di dalamnya.

LEMBAGA PENGARAH

Arah dan kawalan Kumpulan terletak pada Lembaga Pengarah kerana ia secara efektif memegang tanggungjawab keseluruhan untuk urus tadbir korporat, arah strategik, perumusan dasar dan penyeliaan pelaburan dan operasi Kumpulan.

Lembaga Pengarah bermesyuarat sekurang-kurangnya 4 kali setahun, dengan mesyuarat tambahan diadakan jika perlu. Sepanjang tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002, empat (4) mesyuarat Lembaga Pengarah telah diadakan. Butir-butir kehadiran setiap Pengarah di Mesyuarat Lembaga Pengarah yang telah diadakan sepanjang tahun kewangan adalah dinyatakan di dalam Penyata bersama Notis Mesyuarat Agung Tahunan di muka surat 4 Laporan Tahunan ini.

Lembaga Pengarah telah mewujudkan tiga jawatankuasa tetap : satu Jawatankuasa Audit, satu Jawatankuasa Pencalonan dan satu Jawatankuasa Imbuan, yang mana butir-butirnya adalah dinyatakan di bawah. Jawatankuasa-jawatankuasa ini mempunyai kuasa untuk memeriksa isu-isu khusus dan melaporkannya kepada Lembaga Pengarah berserta dengan saranan mereka. Bagaimanapun, tanggungjawab mutlak untuk keputusan berkenaan semua perkara terletak pada Lembaga Pengarah.

KESEIMBANGAN LEMBAGA PENGARAH

Lembaga Pengarah kini terdiri daripada seorang Pengerusi Eksekutif dan lima (5) Pengarah Bukan eksekutif, di mana empat (4) daripadanya adalah Pengarah bebas. Para Pengarah yang ada sekarang membawa pengalaman, kemahiran dan pengetahuan perniagaan dan kewangan yang luas, yang perlu untuk menerajui Kumpulan dengan berkesan. Profail Para Pengarah adalah dinyatakan di muka surat 7 hingga 10 Laporan Tahunan ini.

Pengerusi Eksekutif dipertanggungjawabkan dengan tugas menjalankan perniagaan Kumpulan dan melaksanakan dasar-dasar dan strategi-strategi yang diterima oleh Lembaga Pengarah.

Kehadiran empat (4) Pengarah Bukan Eksekutif Bebas yang mewakili dua pertiga (2/3) jumlah keseluruhan Para Pengarah memenuhi satu tugas yang penting dalam memastikan terdapat keseimbangan kuasa dan pengaruh. Bersama-sama, kehadiran mereka dalam Lembaga Pengarah mencerminkan dengan adil pelaburan pemegang saham minoriti Syarikat di samping mempunyai cukup pengaruh dalam membuat sesuatu keputusan.

BEKALAN MAKLUMAT

Setiap Pengarah mempunyai akses yang tidak terhad kepada pengurusan kanan, semua maklumat dalam Syarikat dan untuk mendapatkan nasihat dan perkhidmatan Setiausaha Syarikat. Para Pengarah tidak kira sebagai lembaga penuh atau dalam kapasiti peribadi mereka, boleh dalam menjalankan tanggungjawab mereka, mendapatkan nasihat profesional bebas di atas perbelanjaan Syarikat, jika diperlukan.

Sebelum mesyuarat Lembaga Pengarah, Agenda untuk setiap mesyuarat beserta laporan dan dokumen yang mengandungi maklumat yang relevan dengan perkara mesyuarat (termasuk maklumat berkenaan perkara-perkara kewangan, operasi dan korporat yang penting serta kegiatan dan prestasi Kumpulan dan minit-minit Jawatankuasa-jawatankuasa Lembaga Pengarah dan mesyuarat Lembaga Pengarah) diedarkan kepada ahli lembaga untuk memberikan mereka masa untuk membaca dan merenungkan isu-isu. Semasa mesyuarat Lembaga Pengarah, pengurusan memberikan butir-butir yang lebih lanjut mengenai setiap isu yang ditimbulkan untuk perbincangan atau sebagai maklumat tambahan.

Penyata Mengenai Urus Tadbir Korporat (sambungan)

U r u s T a d b i r K o r p o r a t

PELANTIKAN KE LEMBAGA PENGARAH

Dengan kewujudan Jawatankuasa Pencalonan, satu prosedur rasmi disediakan untuk pelantikan Pengarah-pengarah baru ke Lembaga Pengarah. Calon-calon pengarah akan dikenalpasti dan disyorkan kepada Lembaga Pengarah oleh Jawatankuasa tersebut.

Jawatankuasa Pencalonan

Jawatankuasa Pencalonan terdiri daripada tiga (3) Pengarah Bukan Eksekutif Bebas. Ahli-ahli Jawatankuasa Pencalonan adalah:-

- Tan Sri Dato' Nik Ibrahim Kamil Bin Tan Sri Nik Ahmad Kamil (Pengerusi)
- Wong Ah Nam @ Wong Joon Tuang
- Chim Wai Khuan

Jawatankuasa Pencalonan bertanggungjawab untuk membuat cadangan berkenaan sebarang pencalonan kepada Lembaga Pengarah dan kepada Jawatankuasa Lembaga Pengarah. Dalam membuat cadangan ini, pertimbangan sewajarnya diberikan kepada gabungan kemahiran dan pengalaman yang diperlukan dari pengarah yang dicadangkan harus bawa ke Lembaga Pengarah dan kepada Jawatankuasa-jawatankuasa Lembaga Pengarah yang berkenaan.

Jawatankuasa Pencalonan juga akan menilai, setiap tahun, keberkesanan Lembaga Pengarah secara keseluruhannya, Jawatankuasa-jawatankuasa Lembaga Pengarah dan sumbangan setiap Pengarah. Lembaga Pengarah, melalui Jawatankuasa Pencalonan, mengkaji setiap tahun gabungan kemahiran dan pengalaman dan sifat lain, termasuk kemampuan asas, yang diperlukan, yang Pengarah Bukan Eksekutif patut bawa ke Lembaga Pengarah.

Jawatankuasa Pencalonan akan bermesyuarat sekurang-kurangnya sekali setahun dan mesyuarat tambahan boleh dijadualkan jika difikirkan perlu oleh Pengerusi Jawatankuasa.

PEMILIHAN SEMULA

Menurut Tataurus Pertubuhan Syarikat, satu pertiga (1/3) daripada Pengarah bersara daripada jawatan pada setiap Mesyuarat Agung Tahunan tetapi layak untuk dipilih semula. Para Pengarah yang dilantik oleh Lembaga Pengarah semasa setiap tahun kewangan tertakluk kepada pemilihan semula oleh pemegang saham pada Mesyuarat Agung Tahunan yang pertama selepas pelantikan mereka. Tataurus Pertubuhan Syarikat memperuntukan supaya semua Pengarah hendaklah menawarkan diri mereka untuk dipilih semula sekurang-kurangnya tiga tahun sekali.

IMBUHAN PENGARAH

Imbuan kesemua Pengarah ditentukan pada peringkat untuk memastikan Syarikat menarik dan mengekalkan Para Pengarah yang berkaliber yang diperlukan untuk mengendalikan Syarikat dengan berjaya. Jawatankuasa Imbuan menyemak dan mengesyorkan kepada Lembaga Pengarah, dasar imbuan Syarikat untuk Para Pengarah Eksekutif untuk memastikan bahawa mereka diberi imbuan sewajarnya untuk sumbangan mereka kepada Kumpulan.

Penetapan imbuan Para Pengarah Bukan Eksekutif merupakan perkara yang diputuskan oleh keseluruhan Lembaga Pengarah.

Tiada Pengarah akan mengambil bahagian dalam keputusan berkenaan imbuhan mereka sendiri.

Penyata Mengenai Urus Tadbir Korporat (sambungan)

U r u s T a d b i r K o r p o r a t

Jawatankuasa Imbuhan

Jawatankuasa Imbuhan terdiri daripada tiga (3) Pengarah Bukan Eksekutif, dimana dua (2) daripadanya adalah Pengarah Bukan Eksekutif Bebas. Ahli-ahli Jawatankuasa Imbuhan adalah:-

- Aznan Bin Haji Ismail (Pengerusi)
- Chim Wai Khuan
- Datin Masri Khaw Binti Abdullah

Jawatankuasa Imbuhan akan bermesyuarat sekurang-kurangnya setahun sekali dan mesyuarat tambahan boleh dijadualkan jika difikirkan perlu oleh Pengerusi Jawatankuasa.

Butir-butir jumlah imbuhan untuk Para Pengarah Syarikat (termasuk imbuhan diperolehi sebagai Pengarah Eksekutif anak syarikat) untuk tahun berakhir 31 Disember 2002 adalah seperti berikut:

1. Jumlah imbuhan untuk Para Pengarah dikategorikan ke dalam komponen yang sesuai:-

Kategori Pengarah	Fi RM'000	Gaji & Bonus RM'000	Faedah ihsan RM'000	Jumlah RM'000
Pengarah Eksekutif	193	420	21	634
Pengarah Bukan Eksekutif	442	128	12	582

2. Julat Jumlah Imbuhan:-

	Bilangan Pengarah	
	Eksekutif	Bukan Eksekutif
Di bawah 50,000	-	3
50,001 – 100,000	-	1
400,001 – 450,000	-	1
600,001 – 650,000	1	-

PEMEGANG STOK

Mesyuarat Agung Tahunan ialah forum utama untuk dialog dengan pemegang stok. Terdapat sesi soal-jawab terbuka di mana pemegang stok boleh mengajukan soalan berkenaan resolusi-resolusi yang dicadangkan di mesyuarat dan juga berkenaan perkara berkaitan perniagaan dan hal-ehwal Kumpulan.

Di samping itu, setiap perkara perniagaan khas yang terkandung dalam notis mesyuarat akan disertakan dengan penjelasan penuh kesan-kesan sesuatu resolusi yang dicadangkan.

Adalah juga menjadi amalan Lembaga Pengarah untuk mengadakan sidang akhbar dengan wartawan jika diminta berbuat demikian selepas Mesyuarat Agung Tahunan.

Penyata Mengenai Urus Tadbir Korporat (sambungan)

U r u s T a d b i r K o r p o r a t

LAPORAN KEWANGAN

Dalam membentangkan penyata kewangan tahunan dan pengumuman keputusan suku tahunan, Lembaga Pengarah bertujuan membentangkan satu penilaian yang seimbang dan mudah difahami mengenai kedudukan dan prospek Kumpulan. Ini turut digunakan kepada laporan awam yang sensitif-harga dan laporan kepada penguatkuasa peraturan. Jawatankuasa Audit membantu Lembaga Pengarah dalam meneliti laporan-laporan sedemikian untuk memastikan ketepatan dan kecukupan.

KENYATAAN BERKENAAN TANGGUNGJAWAB PENGARAH UNTUK MENYEDIAKAN PENYATA KEWANGAN

Para Pengarah disyaratkan oleh Akta Syarikat, 1965 untuk menyediakan penyata kewangan untuk setiap tahun kewangan yang telah disediakan menurut piawaian-piawaian perakaunan yang sesuai serta diluluskan dan memberikan gambaran yang benar dan saksama berkenaan kedudukan Kumpulan dan Syarikat pada penghujung tahun kewangan dan keputusan dan aliran tunai Kumpulan dan Syarikat bagi tahun kewangan.

Dalam menyediakan penyata kewangan, Para Pengarah telah:

- Memilih dasar-dasar perakaunan yang sesuai dan menggunakannya secara seragam;
- Membuat keputusan dan anggaran yang munasabah dan cermat;
- Memastikan bahawa semua piawaian-piawaian perakaunan yang terpakai telah diikuti;
- Menyediakan penyata kewangan atas asas perniagaan berterusan; dan
- Memandangkan Para Pengarah mempunyai harapan munasabah, daripada siasatan yang mereka buat, bahawa Kumpulan dan Syarikat mempunyai sumber-sumber yang mencukupi untuk meneruskan operasi sejauh yang nampak pada masa hadapan.

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

Para Pengarah mempunyai tanggungjawab keseluruhan untuk mengambil langkah-langkah yang terbuka kepada mereka untuk melindungi aset Kumpulan dan untuk menghalang dan mengesan sebarang pemalsuan dan sebarang keadaan lain yang tidak mematuhi peraturan.

KAWALAN DALAMAN

Lembaga Pengarah mengakui tanggungjawab keseluruhannya untuk mengekalkan sistem kawalan dalaman yang berkesan untuk melindungi pelaburan pemegang stok, aset Syarikat, dan keperluan mengkaji kecukupan dan integriti sistem tersebut dari semasa ke semasa. Keberkesanan sistem kawalan dalaman Kumpulan dikaji secara berkala oleh Jawatankuasa Audit dan kajian sedemikian meliputi kewangan, operasi dan pematuhan serta pengurusan risiko.

Penyata Kawalan Dalaman sebagaimana dibentangkan di muka surat 32 hingga 33 Laporan Tahunan ini menyediakan gambaran keseluruhan keadaan kawalan dalaman dalam Kumpulan.

Jawatankuasa Audit telah bermesyuarat 5 kali sepanjang tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002 untuk menimbang, membincang dan menyemak semua perkara yang dinyatakan dalam bidang tugas mereka.

HUBUNGAN DENGAN JURUAUDIT

Melalui Jawatankuasa Audit Lembaga, Syarikat telah mewujudkan satu hubungan yang terbuka dan wajar dengan juruaudit Syarikat. Juruaudit luar adalah dijemput menghadiri Mesyuarat Jawatankuasa Audit sekurang-kurangnya sekali setahun untuk membincangkan sifat dan skop audit dan masalah dan kesangsian yang timbul daripada audit terakhir.

Penyata ini telah dibuat selaras dengan resolusi Lembaga Pengarah bertarikh 28 April 2003 .

Statement on Corporate Governance

C O R P O R A T E G O V E R N A N C E

The Board of Directors fully subscribes to the recommendations of the Malaysian Code on Corporate Governance ("the Code") and is committed in ensuring that the Company and its subsidiaries ("the Group") practises the highest standard of Corporate Governance as a fundamental part of discharging its responsibilities to protect and enhance long-term stockholder value and the financial performance of the Group.

The disclosure statement describes the manner in which the Group has applied the Code's Principles and the extent of compliance with the Best Practices advocated therein.

BOARD OF DIRECTORS

The direction and control of the Group rest firmly with the Board as it effectively assumes the overall responsibility for corporate governance, strategic direction, formulation of policies and overseeing the investments and operations of the Group.

The Board meets at least four (4) times a year, with additional meetings convened as necessary. During the financial year ended 31 December 2002, four (4) meetings were held. Details of attendance of each Director at Board Meetings held during the financial year are set out in the Statement Accompanying Notice of Annual General Meeting on page 5 of this Annual Report.

The Board of Directors has established three standing committees : an Audit Committee, a Nomination Committee and a Remuneration Committee, the details of which are set out below. These Committees have the authority to examine particular issues and report back to the Board with their recommendations. The ultimate responsibility for decisions on all matters, however, lies with the Board.

BOARD BALANCE

The Board currently consists of an Executive Chairman and five (5) Non-Executive Directors, four (4) of whom are independent. The current Directors bring a wide range of business and financial experience, skills and knowledge necessary for the effective stewardship of the Group. Profiles of the Directors are set out on pages 7 to 10 of this Annual Report.

The Executive Chairman is entrusted with the task of running the business of the Group and implementation of the policies and strategies adopted by the Board.

The presence of four (4) Independent Non-Executive Directors representing two-thirds (2/3) of the total number of Directors fulfil a pivotal role in ensuring that there is balance of power and authority. Together, their representation on the Board fairly reflect the investment of the minority stockholders of the Company and in addition carry sufficient weight for decision making.

SUPPLY OF INFORMATION

Each Director has unrestricted access to senior management, all information within the Company and is entitled to the advice and services of the Company Secretary. The Directors whether as full Board or in their individual capacity, may in furtherance of their duties, take independent professional advice at the Company's expense, if required.

Prior to Board meetings, the Agenda for each meeting together with reports and papers containing information relevant to the business of the meetings (including information on major financial, operational and corporate matters as well as activities and performance of the Group and minutes of Committees of the Board and Board meetings) are circulated to the Board members to provide time for the Board members to read and contemplate the issues. During Board meetings, management provides further details on each issue raised for discussion or as supplementary information.

APPOINTMENT TO THE BOARD

With the establishment of the Nomination Committee, a formal procedure is in place for the appointment of new Directors to the Board. Candidates for directorship will be identified and recommended to the Board by the Committee.

NOMINATION COMMITTEE

The Nomination Committee consists of three (3) Independent Non-Executive Directors. Members of the Nomination Committee are:-

- Tan Sri Dato' Nik Ibrahim Kamil Bin Tan Sri Nik Ahmad Kamil (Chairman)
- Wong Ah Nam @ Wong Joon Tuang
- Chim Wai Khuan

The Nomination Committee is responsible for making recommendations on any nomination to the Board and to Committees of the Board. In making these recommendations, due consideration is given to the required mix of skills and experience that the proposed directors should bring to the Board and to the respective Board Committees. The actual decision as to who shall be nominated is the responsibility of the full Board after considering the Nomination Committee's recommendations.

The Nomination Committee will also assess annually, the effectiveness of the Board as a whole, the Committees of the Board and the contribution of each individual Director. The Board, through the Nomination Committee, reviews annually its required mix of skills and experience and other qualities, including core competencies, which Non-Executive Directors should bring to the Board.

The Nomination Committee shall meet once a year and additional meetings can be scheduled if the Chairman of the Committee considers necessary.

RE-ELECTION

In accordance with the Company's Articles of Association, one-third (1/3) of the Directors retire from office at each Annual General Meeting but shall be eligible for re-election. Directors who are appointed by the Board during each financial year are subject to re-election by stockholders at the first Annual General Meeting following their appointments. The Articles of Association of the Company provide that all Directors shall submit themselves for re-election at least once every three (3) years.

DIRECTORS' REMUNERATION

The remuneration for all Directors are determined at levels so as to ensure that the Company attracts and retains the right calibre of Directors needed to run the Group successfully. The Remuneration Committee reviews and recommends to the Board, the Company's remuneration policy for Executive Directors to ensure that they are appropriately rewarded for their contribution to the Group.

The determination of the remuneration of the Non-Executive Directors is a matter for the Board as a whole.

No Director shall take part in decisions pertaining to his or her own remuneration.

Statement on Corporate Governance (continued)

C o r p o r a t e G o v e r n a n c e

Remuneration Committee

The Remuneration Committee consists of three (3) Non-Executive Directors, two (2) of whom are Independent Non-Executive Directors. Members of the Remuneration Committee are:-

- Aznan Bin Haji Ismail (Chairman)
- Chim Wai Khuan
- Datin Masri Khaw Binti Abdullah

The Remuneration Committee shall meet at least once a year and additional meetings can be scheduled if the Chairman of the Committee considers necessary.

Details of the aggregate remuneration for the Directors of the Company (including remuneration earned as Executive Directors of subsidiaries) for the year ended 31 December 2002 are as follows:

1. Aggregate remuneration of Directors categorised into appropriate components:-

Category of Directors	Fees RM'000	Salaries & Bonus RM'000	Benefits-in-kind RM'000	Total RM'000
Executive Director	193	420	21	634
Non-Executive Directors	442	128	12	582

2. Range of Aggregate Remuneration:-

	Number of Directors	
	Executive	Non-Executive
Below 50,000	-	3
50,001 – 100,000	-	1
400,001 – 450,000	-	1
600,001 – 650,000	1	-

STOCKHOLDERS

The Annual General Meeting is the principal forum for dialogue with stockholders. There is an open question and answer session in which stockholders may pose questions regarding the resolutions being proposed at the meeting and also on matters relating to the Group's businesses and affairs. The Board members are in attendance to provide explanations to all stockholders' queries and stockholders are encouraged to participate in discussions and to give their views to the Directors.

In addition, 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.

It is also the practice of the Board to hold a press conference with journalists upon request after an Annual General Meeting.

FINANCIAL REPORTING

In presenting the annual financial statements and quarterly announcement of results, the Board aims to present a balanced and understandable assessment of the Group's position and prospects. This also applies to other price-sensitive public reports and reports to regulators. The Audit Committee assists the Board in scrutinizing such reports to ensure accuracy and adequacy.

STATEMENT ON DIRECTORS' RESPONSIBILITY FOR PREPARING FINANCIAL STATEMENTS

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

In preparing the financial statements, the Directors have:

- Selected suitable accounting policies and applied them consistently;
- Made judgments and estimates that are reasonable and prudent;
- Ensured that all applicable accounting standards have been followed; and
- Prepared financial statements on the going concern basis as the Directors have a reasonable expectation, having made enquiries, that the Group and Company have adequate resources to continue in operational existence for the foreseeable future.

The Directors have the responsibility for ensuring that the Company keeps accounting records which disclose with reasonable accuracy the financial position of the Group and Company and which enables them to ensure 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 to prevent and detect fraud and other irregularities.

INTERNAL CONTROL

The Board acknowledges its overall responsibility for maintaining a sound system of internal control to safeguard stockholders' investments, the Company's assets, and the need to review the adequacy and integrity of those systems regularly. The effectiveness of the Group's system of internal controls is reviewed periodically by the Audit Committee and such review covers the financial, operational and compliance controls as well as risk management.

The Statement on Internal Controls as set out on pages 34 to 35 of this Annual Report provides an overview of the state of internal control within the Group.

The Audit Committee met five (5) times during the financial year ended 31 December 2002 to consider, discuss and review all the matters specified in their terms of reference.

RELATIONSHIP WITH AUDITORS

Through the Audit Committee of the Board, the Company has established a transparent and appropriate relationship with the Company's auditors. The external auditors are invited to attend Audit Committee Meetings at least once a year to discuss the nature and scope of the audit and problems and reservations arising from the final audit.

This statement is made in accordance with a resolution of the Board of Directors dated 28 April 2003.

1. OPSYEN, WARAN DAN SEKURITI BOLEH DITUKAR

Syarikat tidak menerbitkan sebarang opsyen, waran atau sekuriti boleh tukar dalam tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002. Berhubung dengan 168,896,809 Waran 2000/2003 yang telah dikeluarkan pada 29 Ogos 2000, tiada waran telah dilaksanakan setakat 31 Disember 2002.

2. FI BUKAN AUDIT DIBAYAR KEPADA JURUAUDIT LUAR

Fi bukan audit berkanun yang dibayar kepada juruaudit luar, BDO Binder oleh Syarikat dan oleh Kumpulan bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002 masing-masing berjumlah RM18,925 dan RM81,821.

3. KONTRAK MATERIAL MELIBATKAN PARA PENGARAH DAN PEMEGANG STOK UTAMA

Pada 13 Julai 2001, Syarikat menandatangani Perjanjian Jual Beli dengan Advance Synergy Capital Berhad (dahulunya dikenali sebagai United Merchant Group Berhad) ("ASC"), anak syarikat milik 50.75% Syarikat, untuk melupuskan keseluruhan 49% kepentingan ekuitinya yang terdiri daripada 49,000,000 saham biasa bernilai RM1.00 setiap unit dalam ACE Synergy Insurance Berhad ("ACE") kepada ASC bagi jumlah balasan tunai sebanyak RM71.0 juta.

Kemudiannya, pada 24 April 2002, Syarikat dan ASC menandatangani Perjanjian Tambahan untuk melanjutkan tempoh masa selama sembilan (9) bulan atau tempoh lain yang lebih panjang tertentu sebagaimana mungkin dipersetujui secara bertulis untuk memenuhi syarat-syarat duluan berhubung dengan cadangan pelupusan ACE di atas.

Cadangan pelupusan ACE oleh Syarikat kepada ASC telah selesai dilaksanakan pada 15 Januari 2003.

Dato'Ahmad Sebi Bakar yang merupakan Pengerusi Eksekutif Syarikat dan Pengerusi ASC, dan sebagai pemegang stok utama Syarikat, dianggap berkepentingan dalam cadangan pelupusan ACE di atas.

Melainkan perkara di atas, Syarikat dan anak-anak syarikatnya tidak menandatangani sebarang kontrak material lain yang melibatkan kepentingan para pengarah dan pemegang stok utama.

4. DASAR PENILAIAN SEMULA HARTANAH

Dasar penilaian semula hartanah Kumpulan adalah sebagaimana dinyatakan dalam Nota 5.6 kepada penyata kewangan.

Maklumat Pematuhan Tambahan (sambungan)

P e m a t u h a n T a m b a h a n

5. URUSNIAGA PIHAK BERKAITAN BERULANG BERSIFAT HASIL ATAU DAGANGAN

Pada Mesyuarat Agung Luar Biasa pada 29 Jun 2002, Syarikat telah mendapat mandat para pemegang stok untuk membenarkan Kumpulan memasuki urusanniaga pihak berkaitan berulang bersifat hasil atau dagangan.

Menurut dengan Perenggan 10.09(1)(b), Bahagian E, Bab 10 Syarat-syarat Penyenaraian Bursa Saham Kuala Lumpur, butir-butir urusanniaga pihak berkaitan berulang yang dilaksanakan sepanjang tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002 menurut mandat para pemegang stok adalah seperti berikut:

Sifat urusanniaga	Penjual / Penyedia	Pembeli / Penerima	Nilai agregat urusanniaga berulang (RM'000)	Sifat perhubungan dengan Advance Synergy Berhad ("ASB") – pengarah berkepentingan, pemegang stok utama dan pihak berkaitan
Sewa premis pejabat yang terletak di B-16-8 Megan Phileo Avenue, No.12, Jalan Yap Kwan Seng, 50450 Kuala Lumpur, meliputi kawasan seluas 3,708 kaki persegi	ASH Holdings Sdn Bhd ("ASH")	Antara Holiday Villas Sdn Bhd ("Antara")	89.2	Datin Masri Khaw Binti Abdullah adalah pengarah ASB dan Antara, anak syarikat milik penuh Alangka-Suka Hotels & Resorts Berhad **, dalam mana beliau memegang kepentingan 0.25%. Beliau mempunyai kepentingan 50% dalam ASH.
Yuran diskaun saudagar untuk penerimaan kad MasterCard daripada pelanggan-pelanggan dan mengemukakan kepada iSynergy untuk bayaran	Alor Setar Holiday Villa Sdn Bhd ("ASHV")	iSynergy Sdn Bhd ("iSynergy") **	0.2	Datin Masri Khaw Binti Abdullah adalah pengarah kedua-dua ASB dan ASHV. Beliau memegang kepentingan 0.25% dalam Alangka-Suka Hotels & Resorts Berhad **, yang sebaliknya memegang kepentingan 90% dalam ASHV.
Royalti untuk Kad Cash-In Rebate	Interpay International Associates Ltd ("Interpay")	Rewardstreet.com (Malaysia) Sdn Bhd ("Rewardstreet")	274.6	Interpay adalah syarikat seinduk Interpay International Resources Ltd, yang sebaliknya adalah pemegang saham utama iSynergy. iSynergy memegang kepentingan 100% dalam Rewardstreet.
Penyediaan perkhidmatan berkaitan hotel	Kumpulan syarikat-syarikat Alangka-Suka Hotels & Resorts Berhad ("ASHR")	Advance Synergy Capital Berhad (dahulunya dikenali sebagai United Merchant Group Berhad) dan syarikat-syarikat kumpulannya **	-	Datin Masri Khaw Binti Abdullah adalah pengarah ASB. Beliau memegang kepentingan 0.25% dalam ASHR **.
Penyediaan perkhidmatan berkaitan hotel	Mayor Hotels Berhad ("MHB")	ASB	-	Datin Masri Khaw Binti Abdullah adalah pengarah dalam kedua-dua ASB dan MHB. Beliau memegang kepentingan 0.25% dalam Alangka-Suka Hotels & Resorts Berhad **, yang sebaliknya memegang kepentingan 100% dalam MHB.
Rekuisisi sokongan teknikal	Interpay International Associates Ltd. ("Interpay")	iSynergy Sdn Bhd ("iSynergy")	200.0	Interpay adalah syarikat seinduk Interpay International Resources Ltd, yang sebaliknya adalah pemegang saham utama iSynergy.

** Anak-anak syarikat bukan milik penuh ASB.

1. OPTIONS, WARRANTS OR CONVERTIBLE SECURITIES

The Company has not issued any options, warrants or convertible securities during the financial year ended 31 December 2002. In respect of the 168,896,809 Warrants 2000/2003 which were issued on 29 August 2000, no warrants have been exercised as at 31 December 2002.

2. NON-AUDIT FEES PAID TO EXTERNAL AUDITORS

Non-statutory audit fees paid to the external auditors, BDO Binder by the Company and by the Group for the financial year ended 31 December 2002 amounted to RM18,925 and RM81,821 respectively.

3. MATERIAL CONTRACTS INVOLVING DIRECTORS AND MAJOR STOCKHOLDERS

On 13 July 2001, the Company entered into a Sale and Purchase Agreement with Advance Synergy Capital Berhad (formerly known as United Merchant Group Berhad) ("ASC"), a 50.75% owned subsidiary of the Company, to dispose of its entire 49% equity interest comprising 49,000,000 ordinary shares of RM1.00 each in ACE Synergy Insurance Berhad ("ACE") to ASC for a total cash consideration of RM71.0 million.

Subsequently, on 24 April 2002, the Company and ASC entered into a Supplemental Agreement to extend the period of time by nine (9) months or such other longer period as may be agreed in writing for the fulfillment of conditions precedent in relation to the above proposed disposal of ACE.

The proposed disposal of ACE by the Company to ASC was completed on 15 January 2003.

Dato'Ahmad Sebi Bakar who is the Executive Chairman of the Company and the Chairman of ASC, as well as a major stockholder of the Company, is deemed interested in the above proposed disposal of ACE.

Save for the above, the Company and its subsidiaries have not entered into any other material contracts involving directors' and major stockholders' interests.

4. REVALUATION POLICY ON LANDED PROPERTIES

The revaluation policy of the Group on landed properties are as disclosed in Note 5.6 to the financial statements.

Additional Compliance Information (continued)

C o m p l i a n c e I n f o r m a t i o n

5. RECURRENT RELATED PARTY TRANSACTIONS OF A REVENUE OR TRADING NATURE

At an Extraordinary General Meeting on 29 June 2002, the Company had obtained a stockholders' mandate to allow the Group to enter into recurrent related party transactions of a revenue or trading nature.

In accordance with Paragraph 10.09(1)(b), Part E, Chapter 10 of the Listing Requirements of the Kuala Lumpur Stock Exchange, the details of the recurrent related party transactions conducted during the financial year ended 31 December 2002 pursuant to the stockholders' mandate were as follows :

Nature of transaction	Vendor/ Provider	Purchaser/ Recipient	Aggregate value of recurrent transactions (RM'000)	Nature of relationship with Advance Synergy Berhad ("ASB") – interested directors, major stockholders and persons connected
Rental of office premise located at B-16-8 Megan Phileo Avenue, No. 12, Jalan Yap Kwan Seng, 50450 Kuala Lumpur, covering an area of 3,708 sq. ft.	ASH Holdings Sdn Bhd ("ASH")	Antara Holiday Villas Sdn Bhd ("Antara")	89.2	Datin Masri Khaw Binti Abdullah is a director of ASB and Antara, a wholly owned subsidiary company of Alangka-Suka Hotels & Resorts Berhad **, in which she holds 0.25% interest. She has 50% interest in ASH.
Merchant discount fee for accepting MasterCard cards from customers and submitting to iSynergy for payment	Alor Setar Holiday Villa Sdn Bhd ("ASHV")	iSynergy Sdn Bhd ("iSynergy") **	0.2	Datin Masri Khaw Binti Abdullah is a director of both ASB and ASHV. She holds 0.25% interest in Alangka-Suka Hotels & Resorts Berhad **, which in turn holds 90% interest in ASHV.
Royalties for Cash-In Rebate Card	Interpay International Associates Ltd ("Interpay")	Rewardstreet.com (Malaysia) Sdn Bhd ("Rewardstreet")	274.6	Interpay is a sister company of Interpay International Resources Ltd, which in turn is a major shareholder of iSynergy. iSynergy holds 100% interest in Rewardstreet.
Provision of hotel related services	Alangka-Suka Hotels & Resorts Berhad ("ASHR") group of companies	Advance Synergy Capital Berhad (formerly known as United Merchant Group Berhad) and its group of companies **	-	Datin Masri Khaw Binti Abdullah is a director of ASB. She holds 0.25% interest in ASHR **.
Provision of hotel related services	Mayor Hotels Berhad ("MHB")	ASB	-	Datin Masri Khaw Binti Abdullah is a director in both ASB and MHB. She holds 0.25% interest in Alangka-Suka Hotels & Resorts Berhad **, which in turn holds 100% interest in MHB.
Requisition of technical support	Interpay International Associates Ltd. ("Interpay")	iSynergy Sdn Bhd ("iSynergy")	200.0	Interpay is a sister company of Interpay International Resources Ltd, which in turn is a major shareholder of iSynergy.

** Non-wholly owned subsidiary companies of ASB.

Laporan Jawatankuasa Audit

L a p o r a n J a w a t a n k u a s a A u d i t

KEAHLIAN DAN KEHADIRAN

Ahli-ahli Jawatankuasa Audit sepanjang tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002 dan butir-butir kehadiran setiap ahli di lima (5) mesyuarat yang telah diadakan sepanjang tahun adalah seperti berikut:-

Nama	Bil. Mesyuarat Dihadiri
Wong Ah Nam @ Wong Joon Tuang Pengerusi / Pengarah Bukan Eksekutif Bebas	5
Tan Sri Dato' Nik Ibrahim Kamil Bin Tan Sri Nik Ahmad Kamil Ahli / Pengarah Bukan Eksekutif Bebas	4
Chim Wai Khuan Ahli / Pengarah Bukan Eksekutif Bebas	5
Aznan Bin Haji Ismail Ahli / Pengarah Bukan Eksekutif Bebas (Meletak jawatan pada 19 Februari 2002)	Tiada *

* Tiada mesyuarat diadakan sepanjang tempoh daripada 1 Januari 2002 sehingga tarikh beliau meletak jawatan.

RINGKASAN KEGIATAN

Jawatankuasa Audit telah menjalankan tugasnya sebagaimana dinyatakan dalam bidang tugasnya bagi kegiatan-kegiatan berkaitan pada tahun 2002.

FUNGSI AUDIT DALAMAN

Lembaga Pengarah dengan bantuan Jawatankuasa Audit memantau secara aktif pengurusan risiko dan kawalan dalaman dalam Kumpulan.

Jawatankuasa Audit telah menerima pakai pendekatan risiko dari atas ke bawah dalam pelaksanaan dan pemantauan kawalan dalaman dalam Kumpulan. Ia dicapai melalui kajian dan perbincangan yang kritikal dan mendalam mengenai laporan pengurusan dan isu-isu berkaitan yang dibentangkan dalam mesyuarat Jawatankuasa Audit yang kerap diadakan. Pendekatan berasaskan risiko dari atas ke bawah ini akan membolehkan Jawatankuasa Audit mengenal pasti sebarang gangguan utama dalam pengurusan risiko dan kawalan dalaman dalam Kumpulan dan untuk mengambil langkah-langkah perlu bagi menangani isu-isu tersebut.

Bagi mempertingkatkan lagi pemantauan dan pelaksanaan pengurusan risiko dan kawalan dalaman dalam Kumpulan, Lembaga Pengarah telah pada Oktober 2002 melantik perunding-perunding daripada firma profesional luar untuk menjalankan kajian proses pengurusan risiko sedia ada dan membantu memformalkan satu rangka pengurusan risiko dalam Kumpulan. Kajian ini dijangka akan disiapkan pada Mei 2003 bila mana jabatan audit dalaman berfungsi sepenuhnya akan dianggarkan.

BIDANG TUGAS JAWATANKUASA AUDIT

OBJEKTIF

Jawatankuasa Audit membantu Lembaga Pengarah menjalankan tanggungjawabnya untuk mengawalselia dan memastikan kualiti dan integriti perakaunan, pengauditan, kawalan dalaman dan amalan laporan kewangan Syarikat.

Laporan Jawatankuasa Audit (sambungan)

L a p o r a n J a w a t a n k u a s a A u d i t

KEAHLIAN

Jawatankuasa Audit akan dilantik oleh Lembaga Pengarah dari kalangan Pengarah Syarikat dan akan terdiri tidak kurang daripada tiga (3) ahli, majoriti daripada mereka adalah Pengarah Bebas. Tiada pengarah gantian dilantik sebagai ahli Jawatankuasa.

Sekurang-kurangnya seorang ahli Jawatankuasa Audit:-

- (i) Mestilah seorang ahli Institut Akauntan Malaysia; atau
- (ii) Sekiranya beliau bukan ahli Institut Akauntan Malaysia, beliau hendaklah mempunyai sekurang-kurangnya tiga (3) tahun pengalaman dan:
 - (a) Beliau mestilah telah lulus peperiksaan-peperiksaan yang ditetapkan dalam Bahagian I Jadual Pertama Akta Akauntan 1967; atau
 - (b) Beliau mestilah seorang ahli salah satu pertubuhan akauntan yang ditetapkan dalam Bahagian II Jadual Pertama Akta Akauntan 1967.

Ahli-ahli Jawatankuasa akan memilih seorang Pengerusi daripada kalangan mereka yang merupakan seorang Pengarah Bebas.

Pelantikan seseorang ahli Jawatankuasa tamat apabila ahli tersebut berhenti menjadi pengarah Syarikat.

MESYUARAT

Korum akan terdiri daripada dua (2) ahli yang hadir, yang kedua-duanya merupakan Pengarah Bebas.

Jawatankuasa ini akan bermesyuarat sekurang-kurangnya empat (4) kali setahun, atau lebih kerap sekiranya dianggap perlu oleh Jawatankuasa.

Ketua Pengawal Kewangan, Pengurus Audit Dalaman dan seorang wakil juruaudit luar lazimnya akan diundang untuk menghadiri mesyuarat. Ahli Lembaga Pengarah lain boleh menghadiri mesyuarat jika dijemput oleh Jawatankuasa. Walau bagaimanapun, sekurang-kurangnya sekali setahun Jawatankuasa akan bermesyuarat dengan juruaudit luar tanpa kehadiran mana-mana Pengarah Eksekutif. Setiausaha kepada Jawatankuasa adalah Setiausaha Syarikat atau nomininya yang dilantik daripada Jabatan Kesetiausahaan Syarikat yang mempunyai kelayakan dan pengalaman yang sewajarnya.

MINIT

Setiausaha Jawatankuasa Audit akan menyediakan minit, yang akan ditandatangani oleh Pengerusi mesyuarat dan diedarkan kepada setiap ahli Jawatankuasa dan Lembaga Pengarah. Pengerusi Jawatankuasa akan melaporkan setiap mesyuarat kepada Lembaga Pengarah.

AUTORITI

Jawatankuasa ini diberi kuasa oleh Lembaga Pengarah:

- (i) Untuk menyiasat sebarang kegiatan yang termasuk dalam bidang tugasnya;
- (ii) Untuk mempunyai sumber yang diperlukan bagi melaksanakan tugasnya;
- (iii) Untuk mempunyai akses penuh dan tidak terhalang kepada sebarang maklumat berkenaan Syarikat dan Kumpulan;
- (iv) Untuk mempunyai saluran komunikasi langsung dengan juruaudit dalaman dan luar;
- (v) Untuk mendapatkan nasihat guaman atau nasihat bebas luar jika perlu; dan
- (vi) Untuk mengadakan mesyuarat dengan juruaudit luar, tanpa kehadiran ahli-ahli eksekutif Kumpulan, apabila perlu.

FUNGSI DAN TUGAS

Fungsi dan tugas Jawatankuasa ini adalah:

- (i) Untuk mengkaji perkara-perkara berikut dan melaporkan perkara yang sama kepada Lembaga Pengarah:
 - (a) rancangan audit dengan juruaudit luar;
 - (b) penilaian tentang sistem kawalan dalaman dengan juruaudit luar;
 - (c) dengan juruaudit luar, laporan audit beliau;
 - (d) bantuan yang diberikan oleh kakitangan Syarikat dan Kumpulan kepada juruaudit luar;
 - (e) kecukupan skop, fungsi dan sumber fungsi audit dalaman dan bahawa ia mempunyai autoriti yang perlu untuk melaksanakan tugasnya;
 - (f) program audit dalaman, proses, keputusan program audit dalaman, proses atau penyiasatan yang dijalankan dan sama ada tindakan yang sewajarnya diambil berhubung syor fungsi audit dalaman;
 - (g) keputusan suku tahunan dan penyata kewangan akhir tahun sebelum kelulusan Lembaga Pengarah dengan fokus khususnya diberikan kepada:
 - perubahan atau pelaksanaan perubahan dasar perakaunan utama;
 - peristiwa-peristiwa signifikan atau luarbiasa;
 - pematuhan terhadap piawaian perakaunan dan keperluan perundangan lain;
 - bidang-bidang pertimbangan utama;
 - andaian perniagaan berterusan;
 - pematuhan terhadap keperluan Bursa Saham Kuala Lumpur ("BSKL");
 - (h) sebarang urusan pihak berkaitan dan keadaan konflik kepentingan yang mungkin timbul dalam Syarikat atau Kumpulan termasuk sebarang urusan, prosedur atau perjalanan tatacara yang menimbulkan persoalan berhubung integriti pengurusan;
 - (i) sebarang surat peletakan jawatan daripada juruaudit luar Syarikat;
 - (j) sama ada terdapat sebab (disokong oleh alasan) untuk mempercayai bahawa juruaudit luar tidak sesuai untuk dilantik semula;
 - (k) surat pengurusan juruaudit luar dan tindakbalas pengurusan;
 - (l) sama ada mereka berpuas hati bahawa prosedur Pengurusan Risiko Korporat yang digunakan dalam Syarikat dan Kumpulan memberikan jaminan yang munasabah bahawa semua risiko yang diketahui telah dikenalpasti, dinilai dan diuruskan dengan berkesan;
- (ii) Untuk menyediakan Laporan Jawatankuasa Audit bagi laporan tahunan seperti yang ditetapkan oleh seksyen 15.16 Keperluan Penyenaraian BSKL;
- (iii) Di mana Jawatankuasa Audit berpendapat bahawa perkara yang dilaporkan olehnya kepada Lembaga Pengarah Syarikat telah tidak diselesaikan dengan memuaskan serta melanggar Keperluan Penyenaraian BSKL, maka Jawatankuasa Audit mestilah dengan segera melaporkan perkara tersebut kepada BSKL;
- (iv) Untuk mengesyorkan kepada Lembaga Pengarah pelantikan juruaudit luar dan imbuhan mereka;
- (v) Untuk mengkaji sebarang penaksiran atau penilaian prestasi ahli-ahli fungsi audit dalaman;
- (vi) Untuk meluluskan sebarang pelantikan atau pemberhentian kerja kakitangan kanan fungsi audit dalaman;
- (vii) Untuk memaklumkan peletakan jawatan ahli kakitangan audit dalaman dan memberi peluang kepada ahli kakitangan yang akan meletak jawatan peluang mengemukakan sebab-sebab peletakan jawatan;
- (viii) Untuk membincangkan masalah dan perkara khusus yang timbul daripada audit interim dan akhir, penilaian mereka ke atas sistem kawalan dalaman, dan sebarang perkara yang ingin dibincangkan oleh juruaudit dalaman (tanpa kehadiran pengurusan jika perlu);
- (ix) Untuk mempertimbangkan penemuan utama siasatan dalaman dan tindakbalas pengurusan; dan
- (x) Untuk melaksanakan fungsi-fungsi lain yang dipersetujui oleh Jawatankuasa Audit dan Lembaga Pengarah.

Laporan ini telah dibuat selaras dengan resolusi Lembaga Pengarah bertarikh 28 April 2003.

Audit Committee Report

A u d i t C o m m i t t e e R e p o r t

MEMBERSHIP AND ATTENDANCE

The members of the Audit Committee during the financial year ended 31 December 2002 and details of attendance of each member at the five (5) meetings held during the year are as follows:-

Name	No. of Meetings Attended
Wong Ah Nam @ Wong Joon Tuang Chairman / Independent Non-Executive Director	5
Tan Sri Dato' Nik Ibrahim Kamil Bin Tan Sri Nik Ahmad Kamil Member / Independent Non-Executive Director	4
Chim Wai Khuan Member / Independent Non-Executive Director	5
Aznan Bin Haji Ismail Member / Independent Non-Executive Director (Resigned on 19 February 2002)	Nil *

* No meeting was held during the period from 1 January 2002 to the date of his resignation

SUMMARY OF ACTIVITIES

The Audit Committee carried out its duties as set out in the terms of reference for activities related to the year 2002.

INTERNAL AUDIT FUNCTION

The Board, with the assistance of the Audit Committee, is actively monitoring the risk management and internal controls of the Group.

The Audit Committee has adopted a top down, risk based approach to the implementation and monitoring of internal controls of the Group. This was achieved via the critical and in depth review and deliberation of the management reports and relevant issues presented during the regular Audit Committee meetings held. This top down, risk based approach will enable the Audit Committee to identify any major breakdown in the risk management and internal controls of the Group and to take necessary steps to address the issues.

To further enhance the monitoring and implementation of risk management and internal controls of the Group, the Board had in October 2002 appointed an external professional firm of consultants to carry out a review of the existing risk management processes and to assist with the formalisation of a risk management framework across the Group. This review is expected to be completed in May 2003 whereupon a fully functional internal audit department will be established.

TERMS OF REFERENCE OF THE AUDIT COMMITTEE

OBJECTIVE

The Audit Committee assists the Board in fulfilling its responsibility for overseeing and ensuring the quality and integrity of the accounting, auditing, internal control, and financial reporting practices of the Company.

MEMBERSHIP

The Audit Committee shall be appointed by the Board from amongst the Directors of the Company and shall consist of not less than three (3) members, a majority of whom shall be Independent Directors. No alternate director shall be appointed as a member of the Committee.

At least one member of the Audit Committee: -

- (i) Must be a member of the Malaysian Institute of Accountants; or
- (ii) If he/she is not a member of the Malaysian Institute of Accountants, he/she must have at least three (3) years working experience and: -
 - a. He/she must have passed the examinations specified in Part I of the 1st Schedule of the Accountants Act 1967; or
 - b. He/she must be a member of one of the associations of accountants specified in Part II of the 1st Schedule of the Accountants Act 1967.

The members of the Committee shall elect a Chairman from among their number who shall be an Independent Director.

The appointment of a Committee member terminates when the member ceases to be a Director.

MEETINGS

A quorum shall be two (2) members present, both of whom must be Independent Directors.

The Committee shall meet at least four (4) times a year, or more frequently as the Committee considers necessary.

The Chief Financial Officer, Internal Audit Manager and a representative of the external auditors shall normally be invited to attend the meetings. Other Board members may attend meetings upon the invitation of the Committee. However, at least once a year the Committee shall meet with the external auditors without any Executive Directors present. The Secretary to the Committee shall be the Company Secretary or his appointed nominee from the Company Secretarial Department with the appropriate qualifications and experience.

MINUTES

The Secretary of the Audit Committee will prepare the minutes, which shall be signed by the Chairman of the meeting and distributed to each member of the Committee and of the Board. The Chairman of the Committee shall report on each meeting to the Board.

AUTHORITY

The Committee is authorised by the Board: -

- (i) To investigate any activity within its terms of reference;
- (ii) To have the resources required to perform its duties;
- (iii) To have full and unrestricted access to any information pertaining to the Company and the Group;
- (iv) To have direct communication channels with the internal and external auditors;
- (v) To obtain external legal or other independent advice as necessary; and
- (vi) To convene meetings with the external auditors, excluding the attendance of executive members of the Group, whenever deemed necessary.

FUNCTIONS AND DUTIES

The functions and duties of the Committee shall be:

- (i) To review the following and report the same to the Board of Directors:
 - a. with the external auditor, the audit plan;
 - b. with the external auditor, his evaluation of the system of internal controls;
 - c. with the external auditor, his audit report;
 - d. the assistance given by the employees of the Company and the Group to the external auditor;
 - e. the adequacy of the scope, functions and resources of the internal audit functions and that it has the necessary authority to carry out its work;
 - f. the internal audit programme, processes, the results of the internal audit programme, processes or investigations undertaken and whether or not appropriate action is taken on the recommendations of the internal audit function;
 - g. the quarterly results and year end financial statements prior to the approval by the Board of Directors, focusing particularly on:
 - changes in or implementation of major accounting policy changes;
 - significant and unusual events;
 - compliance with accounting standards and other legal requirements;
 - major judgmental areas;
 - the going concern assumption;
 - compliance with KLSE requirements;
 - h. any related party transaction and conflict of interest situation that may arise within the Company or Group including any transaction, procedure or course of conduct that raises questions of management integrity;
 - i. any letter of resignation from the external auditors of the Company;
 - j. whether there is reason (supported by grounds) to believe that the external auditor is not suitable for reappointment;
 - k. external auditors' management letter and management's response;
 - l. whether they are satisfied that the Corporate Risk Management procedure used within the Company and the Group provides reasonable assurance that all known risks are identified, evaluated and effectively managed;
- (ii) To prepare the Audit Committee Report for the annual report as established by section 15.16 of the KLSE Listing Requirements;
- (iii) Where the Audit Committee is of the view that any matter reported by it to the Board of Directors of the Company has not been satisfactorily resolved resulting in a breach of the KLSE Listing Requirements, the Audit Committee must promptly report such matters to the KLSE;
- (iv) To make recommendations to the Board of Directors on the appointment of external auditors and their remuneration;
- (v) To review any appraisal or assessment of the performance of the members of the internal audit functions;
- (vi) To approve any appointment or termination of senior staff members of the internal audit functions;
- (vii) To inform itself of resignations of internal audit staff members and provide the resigning staff member an opportunity to submit his reasons for resigning;
- (viii) To discuss problems and reservations arising from the interim and final audits, their evaluation of the system of internal controls, and any matters the external auditor may wish to discuss (in the absence of management where necessary);
- (ix) To consider the major findings of internal investigations and management's response; and
- (x) To carry out any other function that may be mutually agreed upon by the Committee and the Board.

This report is made in accordance with a resolution of the Board of Directors dated 28 April 2003.

Perenggan 15.27(b) Syarat-syarat Penyenaraian Bursa Saham Kuala Lumpur ("BSKL") memerlukan Lembaga Pengarah syarikat-syarikat tersenarai awam untuk memasukkan dalam laporan tahunannya "penyata mengenai keadaan kawalan dalaman penerbit tersenarai sebagai sebuah kumpulan". Lembaga Pengarah adalah komited untuk mengekalkan sistem kawalan dalaman yang kukuh dalam Kumpulan dan dengan sukacitanya memberikan penyata berikut, yang menggariskan sifat dan skop kawalan dalaman Kumpulan dalam tahun kewangan.

TANGGUNGJAWAB LEMBAGA PENGARAH

Lembaga Pengarah mengakui tanggungjawab utamanya bagi sistem kawalan dalaman Kumpulan, yang termasuk pembentukan rangka kerja persekitaran kawalan yang sesuai serta mengkaji kecukupan dan integritinya. Memandangkan batasan sedia ada dalam mana-mana sistem kawalan dalaman, sistem ini telah dirancang untuk mengurus, dan bukan menghapuskan, risiko kegagalan untuk mencapai objektif korporat. Selaras dengan itu, ia hanya boleh menyediakan jaminan munasabah tetapi bukan jaminan mutlak terhadap salahnyataan material, kegagalan operasi, fraud atau kerugian. Sistem kawalan dalaman merangkumi, antara lain, risiko pengurusan dan kewangan, risiko pengurusan dan kewangan, kawalan organisasi, operasi dan pematuhan.

RANGKA KERJA PENGURUSAN RISIKO

Lembaga Pengarah menyokong sepenuhnya kandungan penerbitan mengenai "Penyata mengenai Kawalan Dalam – Panduan kepada Pengarah-pengarah Syarikat-syarikat Tersenarai Awam" dan, selaras dengan itu, melantik firma perunding untuk menjalankan kajian Pengurusan Risiko Perusahaan ("ERM") syarikat-syarikat utama dalam Kumpulan dalam tahun kewangan. Objektif utama kajian ini adalah untuk memformalkan dan menerapkan proses risiko pengurusan pada keseluruhan Kumpulan untuk menggerakkan semua kakitangan dalam Kumpulan secara lebih kukuh ke arah mengenal pasti risiko, penilaian, kawalan, pengawasan dan pelaporan berterusan. Kajian ERM, yang masih dilaksanakan setakat 31 Disember 2002 dan dijangka siap pada Mei 2003, melibatkan inisiatif-inisiatif berikut:

- mengadakan sesi kesedaran risiko untuk kesemua pengurus/pegawai operasi unit-unit perniagaan utama dalam Kumpulan untuk menanam pemahaman risiko sebagaimana ia berkaitan dengan perniagaan Kumpulan;
- pengeluaran Daftar Risiko, yang merupakan hasil penyusunan risiko perniagaan utama dan kawalan syarikat-syarikat utama Kumpulan dalam pengkalan data. Penyusunan ini telah diperolehi melalui bengkel risiko dan temubual yang diadakan dengan pengurusan kanan dan pengurus/eksekutif operasi dari unit-unit perniagaan utama dalam Kumpulan. Risiko-risiko penting telah dikenal pasti dan dicatat untuk kemungkinan risiko berlaku dan magnitud kesannya;

Langkah seterusnya dalam proses pengurusan risiko Kumpulan termasuk, antara lain, yang berikut:

- Untuk membentangkan kajian ERM kepada syarikat-syarikat lain dalam Kumpulan;
- Untuk mewujudkan profil risiko disatukan untuk Kumpulan;
- Untuk menerima pakai dokumen dasar dan prosedur pengurusan risiko, yang menggariskan rangka kerja risiko untuk Kumpulan dan menawarkan garis panduan praktikal kepada semua kakitangan mengenai penilaian risiko dan laporan ke pihak atasan mereka;
- Untuk menimbang opsyen pengolahan risiko selebihnya dan menyediakan rancangan tindakan, dengan pelaksanaan skala masa untuk menangani isu-isu risiko dan kawalan;
- Untuk menubuhkan Jawatankuasa Pengurusan Risiko Kumpulan, dengan tanggungjawab untuk mengenal pasti dan memaklumkan kepada Lembaga Pengarah, atas dasar berterusan, risiko-risiko penting yang dihadapi oleh Kumpulan, perubahannya dan rancangan tindakan pengurusan untuk mengurus risiko;

- Untuk mengemaskini dari masa ke masa profil risiko Kumpulan mengikut dokumen dasar dan prosedur pengurusan risiko;
- Untuk mewujudkan dan memformalkan rangka kerja pelaporan pengurusan risiko, termasuk pengemukaan laporan pengurusan risiko berkala kepada Jawatankuasa Pengurusan Risiko Kumpulan; dan
- Untuk melaksanakan audit dalaman berasaskan risiko dan memformalkan kajian suku tahunan oleh Lembaga Pengarah, dengan bantuan Jawatankuasa Audit, mengenai kecukupan dan integriti sistem kawalan dalaman.

FUNGSI AUDIT DALAMAN

Bagi aspek-aspek tertentu fungsi audit dalaman Lembaga Pengarah menggunakan khidmat luar firma perunding bebas untuk menjalankan kajian audit dalaman Kumpulan yang menggunakan pendekatan berasaskan risiko. Dalam tahun kewangan, fungsi audit dalaman belum lagi digerakkan sepenuhnya sementara menunggu penyiapan kajian Pengurusan Risiko Perusahaan.

PROSES KAWALAN DALAMAN

Dalam ketiadaan jabatan audit dalaman berfungsi sepenuhnya dalam tahun kewangan, Lembaga Pengarah dengan bantuan Jawatankuasa Audit mengkaji kecukupan dan integriti sistem kawalan dalaman. Lembaga Pengarah berpendapat bahawa prosedur dan proses berikut, yang telah pun tersedia dalam Kumpulan sepanjang tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002, adalah cukup berkaitan untuk memberikan tahap jaminan tertentu kepada Lembaga Pengarah berhubung dengan operasi dan keesahan sistem ke atas kawalan dalaman dalam Kumpulan:

- Kajian yang mendalam keputusan dan laporan kewangan suku tahunan dan menilai alasan-alasan bagi perbezaan luar biasa yang diperhatikan daripadanya oleh Lembaga Pengarah dan Jawatankuasa Audit;
- Pengarah-pengarah Bukan Bebas terlibat secara rapat dalam pengendalian perniagaan dan operasi Kumpulan. Laporan-laporan dikemukakan kepada Lembaga Pengarah oleh pengurusan kanan ke atas perubahan penting dalam perniagaan dan persekitaran luar, yang melibatkan operasi Kumpulan secara umum; dan
- Lembaga Pengarah telah pun mempunyai struktur organisasi dengan garis-garis tanggungjawab yang dinyatakan secara formal, pembahagian tugas dan perwakilan kuasa yang sewajarnya. Satu proses pelaporan berhairaki telah diwujudkan, yang menyediakan bagi susunan kebertanggungjawapan didokumenkan dan boleh diaudit. Prosedur-prosedur termasuk pengwujudan had kuasa dan dasar ke atas kesihatan dan keselamatan, latihan dan pembangunan, persamaan peluang, prestasi kakitangan dan salah laku serius. Prosedur-prosedur ini adalah berkaitan dalam Kumpulan keseluruhan untuk memberi jaminan berterusan yang akan diberi pada peringkat pengurusan lebih tinggi dan akhirnya kepada Lembaga Pengarah.

KELEMAHAN DALAM KAWALAN DALAMAN YANG MENAKIBATKAN KERUGIAN MATERIAL

Tiada kerugian material ditanggung dalam tahun kewangan semasa akibat daripada kelemahan dalam kawalan dalaman. Lembaga Pengarah, bersama dengan Pengurusan, terus mengambil langkah-langkah untuk mengukuhkan persekitaran kawalan.

Penyata ini telah dibuat selaras dengan resolusi Lembaga Pengarah bertarikh 28 April 2003.

Paragraph 15.27(b) of the Kuala Lumpur Stock Exchange ("KLSE") Listing Requirements requires the Board of Directors of public listed companies to include in its annual report a "statement about the state of internal control of the listed issuer as a group". The Board is committed to maintaining a sound system of internal control in the Group and is pleased to provide the following statement, which outlines the nature and scope of internal control of the Group during the financial year.

BOARD RESPONSIBILITY

The Board acknowledges its ultimate responsibility for the Group's system of internal control, which includes the establishment of an appropriate control environment framework as well as reviewing its adequacy and integrity. In view of the limitations that are inherent in any system of internal control, this system is designed to manage, rather than eliminate, the risk of failure to achieve corporate objectives. Accordingly, it can only provide reasonable but not absolute assurance against material misstatement, operational failures, fraud or loss. The system of internal control covers, inter-alia, risk management and financial, organizational, operational and compliance controls.

RISK MANAGEMENT FRAMEWORK

The Board fully supports the content of the publication on "Statement on Internal Control – A Guidance to Directors of Public Listed Companies" and, accordingly, appointed a firm of consultants to carry out an Enterprise Risk Management ("ERM") review of the principal companies in the Group during the financial year. The main objective of this review is to formalize and embed a risk management process across the Group in order to sensitise all employees within the Group more strongly to risk identification, evaluation, control, ongoing monitoring and reporting. The ERM review, which was in progress as at 31 December 2002 and expected to be completed in May 2003, involved the following initiatives:

- holding of risk awareness sessions for all operational managers/officers of the principal business units within the Group to inculcate an understanding of risks as they relate to the business of the Group;
- the issuance of a Risk Register, which is a result of the compilation of principal business risks and controls of the principal companies of the Group in a database. This compilation was obtained through risk workshops and interviews conducted with senior management and operational managers/executives from the major business units in the Group. Key risks were identified and scored for likelihood of the risk occurring and the magnitude of impact;

The next steps in the Group's risk management process include, inter-alia, the following:

- To roll out the ERM review to other companies in the Group;
- To develop a consolidated risk profile for the Group;
- To adopt the risk management policy and procedure document, which outlines the risk framework for the Group and offers practical guidance to all employees on risk assessment and their upward reporting;
- To consider the residual risk treatment options and prepare the action plans, with implementation time scales to address the risk and control issues;
- To establish a Group Risk Management Committee, with the responsibility to identify and communicate to the Board, on an ongoing basis, the critical risks the Group faces, their changes and the management action plans to manage risks;

- To update on a regular basis the risk profile of the Group according to the risk management policy and procedure document;
- To establish and formalise the risk management reporting framework, including submission of periodic risk management reports to the Group Risk Management Committee; and
- To execute risk-based internal audit and formalise quarterly review by the Board, with the assistance of the Audit Committee, on the adequacy and integrity of the system of internal control.

INTERNAL AUDIT FUNCTION

The Board outsourced certain aspects of its internal audit function to an independent firm of consultants to carry out an internal audit review of the Group using a risk-based approach. During the financial year, the internal audit function had yet to be fully mobilised pending completion of the Enterprise Risk Management review.

INTERNAL CONTROL PROCESS

In the absence of a fully functional internal audit department during the financial year, the Board with the assistance of the Audit Committee reviewed the adequacy and integrity of the system of internal control. The Board is of the view that the following procedures and processes, which were in place in the Group throughout the financial year ended 31 December 2002, are pertinent enough to provide a certain degree of assurance to the Board as to the operation and validity of the system on internal control in the Group:

- Rigorous review of the quarterly financial results and reports and evaluating the reasons for unusual variances noted thereof by the Board and Audit Committee;
- The Non-Independent Directors are closely involved in the running of the business and operations of the Group. Reports are submitted to the Board by senior management on significant changes in the business and external environment, which affect the operations of the Group at large; and
- The Board has in place an organizational structure with formally defined lines of responsibility, proper segregation of duties and delegation of authority. A process of hierarchical reporting has been established, which provides for a documented and auditable trail of accountability. The procedures include the establishment of limits of authority and policies on health and safety, training and development, equality of opportunity, staff performance and serious misconduct. These procedures are relevant across the Group to provide for continuous assurance to be given at increasingly higher levels of management and, finally to the Board.

WEAKNESSES IN INTERNAL CONTROLS THAT RESULT IN MATERIAL LOSSES

There were no material losses incurred during the current financial year as a result of weaknesses in internal control. The Board, together with Management, continues to take measures to strengthen the control environment.

This statement is issued in accordance with a resolution of the Directors dated 28 April 2003.