

Ulasan Pengerusi



Bagi pihak Lembaga Pengarah, saya dengan sukacitanya membentangkan Laporan Tahunan dan Penyata Akaun bagi Kumpulan Bintulu Port Holdings Berhad untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002.

Prestasi Kewangan

Keadaan ekonomi negara beransur pulih pada tahun 2002 setelah mengalami pertumbuhan negatif dalam tempoh separuh kedua tahun 2001. Kecergasan pertumbuhan dalaman negara serta prestasi sektor korporat yang bertambah baik berjaya mengurangkan kesan negatif ke atas ekonomi negara. Ekonomi Malaysia telah mencatat pertumbuhan yang lebih tinggi dalam lingkungan 4% pada tahun 2002.

Dalam tempoh yang sama juga, Kumpulan Bintulu Port Holdings Berhad (BHB) melalui subsidiarinya terus berusaha mengekalkan kedudukannya dari segi pengendalian kargo mahupun persinggahan kapal.

Secara keseluruhan pendapatan operasi pada tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002 menunjukkan penurunan sebanyak RM6.2 juta (2.22%) kepada RM273.33 juta. Penurunan ini disebabkan kurangnya jumlah singgahan kapal LNG, minyak mentah dan produk petroliam pada tahun 2002. Jumlah perbelanjaan pada tahun 2002 telah meningkat sebanyak RM10.42 juta (5.95%) kepada RM185.27 juta disebabkan peningkatan dalam perbelanjaan operasi. Dengan ini, keuntungan sebelum cukai telah menurun kepada 12.34% daripada RM117.98 juta dalam tahun 2001 kepada RM103.42 juta dalam tahun 2002. Prestasi ini masih baik berbanding dengan unjuran keuntungan selepas cukai bagi tahun 2002 sebanyak RM69.90 juta.

Dana pemegang saham adalah RM783.55 juta. Pendapatan sesaham adalah 18.34 sen dan Harta Ketara Bersih sesaham sebanyak RM1.92.

Dividen

Lembaga Pengarah telah mengisytiharkan dividen interim sebanyak 15 sen sesaham ditolak cukai pendapatan pada kadar 28% dan telah dibayar pada 15 Februari 2003.

Pengurusan Korporat

Lembaga Pengarah bertanggungjawab untuk memastikan pengurusan korporat yang efisien dan efektif dengan mengutamakan kebertanggungjawaban dan ketelusan korporat. Penyata Berkaitan Dengan Urustadbir Korporat boleh didapati di mukasurat 27-33 dalam Laporan Tahunan ini.

Status Penggunaan Perolehan Dari Tawaran Terbitan Awam

Pada tahun 2002, Syarikat telah menggunakan sebanyak RM92.16 juta daripada peruntukan Dana Tawaran Terbitan Awam bagi perolehan peralatan dan kelengkapan serta pembangunan syarikat. Lembaga Pengarah juga telah meluluskan tarikh penyiapan yang baru bagi melaksanakan perolehan tersebut. Status baki penggunaan perolehan dan tarikh lanjutan penyiapan adalah seperti di mukasurat 30 dalam Penyata Berkaitan Dengan Urustadbir Korporat pada Laporan Tahunan ini.

Ulasan Operasi

Dalam menghadapi tekanan dari situasi ekonomi global yang tidak menentu sepanjang tahun 2002 serta persaingan dari lain-lain pelabuhan serantau, Kumpulan Bintulu Port Holdings Berhad masih berupaya mencatat



peningkatan dari segi jumlah pengendalian kargo, kontena dan singgahan kapal. Bagi tahun 2002, Kumpulan Bintulu Port Holdings Berhad telah mengendalikan sebanyak 25.59 juta tan kargo, iaitu peningkatan sebanyak 1.52% berbanding dengan pencapaian tahun sebelumnya sebanyak 25.21 juta tan. Sebahagian besar kendalian kargo ini terdiri dari gas asli cecair dan produk petroleum. Sementara itu pengendalian kontena juga turut mencatat peningkatan sebanyak 57.4% iaitu dari 66,139 TEUs pada tahun 2001 kepada 104,081 TEUs kontena pada tahun 2002. Berdasarkan perkembangan positif ini, syarikat menjangka akan mengendalikan 128,000 TEUs bagi tahun 2003 dan 159,000 TEUs pada tahun berikutnya.

Perubahan paradigma corak pengangkutan dan logistik di kalangan komuniti pelabuhan tempatan dari kaedah konvensional kepada kontenarisasi dan kekerapan singgahan Operator Perkapalan Utama (MLO) dan perkhidmatan rangkaian kapal pesisir telah menyumbang kepada pertumbuhan ketara kendalian kontena di Pelabuhan Bintulu. Kini kontena pindah kapal mencatat peningkatan yang mendadak. Pada tahun 2002, kontena pindah kapal telah meningkat sebanyak 90% atau 68,476 TEUs berbanding dengan tahun sebelumnya sebanyak 36,034 TEUs.

Peningkatan ketara pengendalian kontena adalah hasil pemasaran berterusan yang dijalankan dalam usaha syarikat memajukan sektor pengendalian kontena dan meletakkan Pelabuhan Bintulu sebagai pusat pengendalian kontena bagi Kawasan BIMP-EAGA. Kumpulan ini yakin bahawa syarikat subsidiarinya yang bergiat cergas dalam sektor pelabuhan akan terus memainkan peranan penting dalam membantu menyumbang kepada keseluruhan prestasi Kumpulan.

Prospek Dan Masa Depan Kumpulan BHB

Pelabuhan Bintulu merupakan sebuah pelabuhan serbaguna laut dalam. Komoditi utama yang dikendalikan adalah kargo pukal cecair yang menyumbang lebih 80% dari jumlah kendalian kargo keseluruhannya. Trend ini dijangka berterusan pada masa akan datang. Perjanjian bekalan antara Malaysia LNG dengan Tokyo Electric Power Company Inc. dan Tokyo Gas Company Ltd untuk membekal sebanyak 7.4 juta tan gas asli cecair setahun bagi tempoh lima belas tahun lagi mulai tahun 2003 dan bermulanya eksport gas asli cecair dari logi MLNG Tiga

pada tahun 2003 akan meningkatkan lagi jumlah pengendalian kargo di Pelabuhan Bintulu. Ketiga-tiga logi MLNG, MLNG Dua dan MLNG Tiga, apabila beroperasi sepenuhnya mempunyai kapasiti pengeluaran sebanyak 23 juta tan setahun.

Di samping itu, pengendalian minyak sawit dijangka meningkat menjelang tahun 2005 apabila siapnya pembinaan Terminal minyak sawit khusus yang sedang diusahakan sekarang. Perkembangan ini adalah selaras dengan kepesatan pembangunan industri tersebut di Sarawak. Pembinaan ini merupakan sebahagian dari Pembangunan '2nd Inner Harbour' yang akan dilaksanakan secara berperingkat mengikut keperluan yang dikenalpasti dari masa ke masa.

Penghargaan

Bagi pihak Lembaga Pengarah, saya merakamkan ucapan penghargaan kepada pengurusan serta staf Kumpulan Bintulu Port Holdings Berhad atas inisiatif dan sumbangan mereka selama ini. Adalah diharapkan usaha tersebut dapat diteruskan dengan penuh dedikasi di samping mempertingkatkan tahap profesionalisme masing-masing. Ucapan terima kasih juga saya rakamkan kepada semua para pelanggan, pengguna pelabuhan, rakan perniagaan, bank-bank, dan badan-badan serta agensi Kerajaan berkaitan atas sokongan dan sumbangan di sepanjang tahun 2002.

Akhir sekali, saya ingin merakamkan ucapan penghargaan dan terima kasih kepada rakan-rakan pengarah atas sumbangan mereka sepanjang tahun lalu serta para pemegang saham atas sokongan dan keyakinan anda kepada kami.

Sekian, terima kasih.

YBhg. Datuk Mohamed Adnan bin Ali
Pengerusi, Bintulu Port Holdings Berhad

Chairman's Review



On behalf of the Board of Directors, it is my pleasure to present the Annual Report and Statement of Accounts for Bintulu Port Holdings Berhad Group, for the financial year ending 31 December 2002.

Financial Performance

The country's economy has been recovering in the year 2002 after encountering negative growth in the second half of the year 2001. The active domestic growth and improvement of performance in the corporate sector succeeded in reducing negative impact on the country's economy. Malaysia's economy registered a higher growth ranging 4% in the year 2002.

At the same time, the Group through its subsidiary continued striving to position itself in terms of cargo handling as well as vessel calls.

The overall operational income for the financial year ending 31 December 2002 showed a reduction of RM6.2 million (2.22%) to RM273.33 million. This reduction was due to lesser vessel calls of LNG, crude oil and petroleum products. Total expenditure increased by RM10.42 million (5.95%) to RM185.25 million in 2002 due to the increase in operating expenditure. Thus, the profit before taxation has reduced to RM14.56 million (12.34%) from RM117.98 million in the year 2001 to RM103.42 million in the year 2002. This performance is still good compared to the profit after taxation as projected in 2002 which was RM69.90 million.

The Group's Shareholders' Funds stood at RM783.55 million. The Earnings Per Share is 18.34 sen. Net Tangible Asset stood at RM1.92 per share.

Dividend

The Board of Directors has declared an interim dividend of 15 sen per share less income tax at 28% and has been paid on 15th February 2003.

Corporate Governance

The Board of Directors is responsible to ensure efficient and effective corporate governance by giving priority to good accountability and transparency. The statement on corporate governance can be found on pages 34-40 in this Annual Report.

Status Of The Utilisation Of Proceeds From The Initial Public Offer

In year 2002, the Company has utilised RM92.16 million of the proceeds from the Initial Public Offer for the procurement of equipments, facilities and development of the Company. The Board of Directors has approved a new completion date to utilise the proceeds. The status of the remaining proceeds and extension of completion date is set out on page 37 of the Statement in Reference to Corporate Governance of the Annual Report.

Operational Review

Though pressured by the economic uncertainty throughout the year 2002 and competition from other ports in the region, Bintulu Port Holdings Berhad still managed to register an increase in total handling of cargoes, containers and vessel calls. For the year 2002, Bintulu Port Holdings Berhad handled 25.59 million tonnes of cargo, an increase of 1.52% as compared to the previous year's achievement of 25.21 million tones. Most of these throughputs consist of liquefied natural gas and petroleum products. Containers handled also registered an increase of 57.4% from 66,139 TEUs in the year 2001 to 104,081 TEUs containers in the year 2002. Based



on this positive development, the Company is expected to handle 128,000 TEUs and 159,000 TEUs for the year 2003 and 2004 respectively.

The Paradigm shift in transportation and logistic patterns among local port community from conventional method to containerisation and regular calling of Main Line Operator (MLO) and associated feeder services has contributed towards the substantial growth of containers handle at the port. Currently, transhipment containers has registered a drastic increased of 90% or 68,476 TEUs as compared to previous year's of 36,034 TEUs.

The substantial growth of containers handled resulted from the continuous marketing effort in developing containers sector and positioning Bintulu Port as a containers hub in BIMP-EAGA region. The Group is confident that its subsidiary being actively engaged in port services will continue to play a vital role in contributing to the overall performance of the Group.

Prospect Of The BHB Group And Future Outlook

Bintulu Port is a multi-purpose deep seaport. Its main commodity is liquid bulk cargo which contributes more than 80% of its total cargo throughput. This trend is expected to continue in the future. The agreement between Malaysia LNG with Tokyo Electric Power Company Inc. and Tokyo Gas Company Ltd. to supply 7.4 million tonnes of liquefied natural gas per annum for an additional period of fifteen (15) years beginning 2003 and the export of liquefied natural gas from MLNG Tiga plant in the same year will further increase the total cargo handled at Bintulu Port. MLNG, MLNG Dua and MLNG Tiga upon full operation will have a production capacity of 23 million tonnes per annum.

Besides that, the handling of palm oil is expected to increase by the year 2005 upon the completion of Palm Oil Terminal. This growth is in line with fast development of the said industry in Sarawak. This terminal is part of the proposed '2nd Inner Harbour' development and will be carried out in stages when the necessity arises from time to time.

Acknowledgement

On behalf of the Board of Directors, I would like to extend my gratitude to the management team and staff of the Group for their initiative and contributions. We look forward for their continuous initiative and dedication as well as enhancing thier professionalism. I would also like to thank all our valued customers, port users, business partners, bankers and the relevant government authorities for their support and contribution throughout the year 2002.

Finally, I extend my appreciation and gratitude to all my fellow Directors for their contributions and all the shareholders for your support and confidence in us.

Thank you.

YBhg. Datuk Mohamed Adnan bin Ali
Chairman, Bintulu Port Holdings Berhad

Kod Amalan

Polisi Kumpulan Bintulu Port Holdings Berhad adalah untuk melaksanakan amalan terbaik dan mendukung piawai integriti perniagaan yang tinggi dalam semua aktiviti yang dijalankan oleh Kumpulan. Ini termasuk komitmen untuk mematuhi semua keperluan yang ditetapkan oleh Bursa Saham Kuala Lumpur (BSKL) dan mengekalkan urustadbir korporat yang baik dalam pengendalian aktiviti-aktiviti perniagaan Kumpulan.

Kod ini menetapkan prinsip-prinsip asas dan amalan terbaik berhubung struktur dan proses yang boleh diikuti oleh syarikat-syarikat dalam operasi masing-masing dalam usaha mencapai rangka urustadbir korporat yang baik. Dalam menyediakan laporan ini, Lembaga Pengarah telah mempertimbangkan cara dan telah berusaha untuk menggunakan pelbagai Prinsip Kod Amalan dan setakat mana ia telah mematuhi Kod Amalan Terbaik.

Para Pengarah

i. Komposisi Dan Keseimbangan Lembaga

Lembaga Pengarah terdiri dari enam (6) Pengarah, salah seorang menjadi Pengarah Urusan, tiga (3) Pengarah Bukan Bebas dan Bukan Eksekutif, dan bakinya Pengarah Bebas Bukan Eksekutif (termasuk Pengerusi). Semenjak berkuatkuasa Kod Amalan, Lembaga Pengarah telah mengambil tindakan untuk mematuhi semua keperluan termasuk komposisi Lembaga Pengarah yang menghendaki satu pertiga daripadanya terdiri dari Pengarah Bebas serta membuat pengisytiharan, akuanji dan pengesahan untuk mematuhi syarat syarat penyenaraian tersebut.

Pengarah-pengarah sentiasa didedahkan kepada maklumat terkini mengenai peranan dan ekspektasi serta telah menjalani Program Akreditasi Mandatori (MAP) dan Program Pendidikan Berterusan (CEP) yang ditetapkan oleh BSKL. Pengarah juga diberi pendedahan kepada lain-lain program latihan dan seminar seperti mana yang dikenalpasti oleh Kumpulan Bintulu Port Holdings Berhad.

Untuk memastikan wujudnya keseimbangan, terdapat pemisahan tanggungjawab antara Pengerusi dan Pengarah Urusan dari segi kuasa dan autoriti. Y. Bhg. Datuk Mohamed Adnan bin Ali ialah Pengerusi, Lembaga Pengarah manakala Capt. Awangku Abdul Malit @ Awangku Malyx bin Pengiran Mahran bertindak sebagai Pengarah Urusan Kumpulan. Semua Pengarah dapat memperoleh maklumat tentang hal-hal yang dibentangkan kepada mereka, mempunyai peluang untuk mendapat penjelasan lanjut dan data, boleh mendapatkan nasihat pihak luar dan berhak meminta penzahiran sepenuhnya oleh pihak pengurusan atas perkara-perkara yang dibentangkan kepadanya untuk keputusan.

ii. Tanggungjawab Lembaga Pengarah

Lembaga Pengarah mengekalkan kawalan berkesan dan sepenuhnya atas urusan Syarikat dan Kumpulan. Ini termasuk tanggungjawab menentukan pembangunan dan arah tuju strategik kumpulan secara keseluruhan.

Lembaga Pengarah turut menugaskan tanggungjawab tertentu kepada Jawatankuasa yang ditubuhkan di peringkat Lembaga dan berperanan mengikut terma rujukan yang ditetapkan. Jawatankuasa Tetap Lembaga Pengarah terdiri dari Jawatankuasa Audit, Jawatankuasa Penamaan dan Jawatankuasa Ganjaran.

iii. Pembekalan Maklumat

Setiap ahli Lembaga menerima notis mesyuarat, agenda dan kertas kerja sebelum sesuatu Mesyuarat diadakan. Masa secukupnya diberi kepada Lembaga Pengarah untuk membolehkan mereka mendapat penjelasan sewajarnya, sekiranya diperlukan, agar mereka dapat menyertai mesyuarat dengan sebaiknya.

Garis panduan yang teratur diberi oleh Lembaga Pengarah mengenai isi kandungan, cara penyampaian dan pembentangan kertas kerja untuk setiap Mesyuarat Lembaga Pengarah supaya para pengarah mempunyai maklumat yang secukupnya. Para pengarah dapat berhubung terus dengan Setiausaha Syarikat Kumpulan bagi nasihat dan perkhidmatan. Setiausaha Syarikat Kumpulan juga bertanggungjawab memastikan prosedur Lembaga Pengarah dipatuhi.

iv. Mesyuarat Lembaga Pengarah

Ahli Lembaga Pengarah telah bermesyuarat sebanyak enam (6) kali pada tahun 2002 dan kebanyakan ahli Lembaga Pengarah telah menghadiri mesyuarat tersebut.

v. Persaraan Dan Pemilihan Semula Lembaga Pengarah

Pemilihan Pengarah diadakan setiap tahun dengan satu pertiga (1/3) daripadanya tertakluk kepada persaraan secara pusingan dan dikehendaki bersara dalam setiap Mesyuarat Agung Tahunan, selaras dengan Perenggan 7.28, Syarat-Syarat Penyenaraian Bursa Saham Kuala Lumpur. Persaraan dan perantukan semula Pengarah adalah dibincangkan dalam Mesyuarat Jawatankuasa Penamaan.

vi. Jawatankuasa Penamaan

Jawatankuasa Penamaan bertanggungjawab memperaku kepada Lembaga Pengarah mengenai calon-calon Pengarah untuk diisi oleh pemegang saham atau Lembaga Pengarah, urusan perantukan, kenaikan pangkat dan pembaharuan perkhidmatan Ketua Pegawai Eksekutif serta Pengurusan Kanan Kumpulan. Jawatankuasa Penamaan turut menasihatkan Lembaga Pengarah dalam hal-hal seperti perantukan jawatan, kenaikan pangkat dan perantukan baru bagi Ketua Pegawai Eksekutif dan Pengurusan Kanan Kumpulan. Selain itu, Jawatankuasa meneliti kemahiran, pengalaman dan lain-lain kualiti termasuk kecekapan para Pengarah Bukan Eksekutif. Setiap tahun, Jawatankuasa juga bertanggungjawab menilai keberkesanan Lembaga Pengarah secara keseluruhan, ahli Lembaga Pengarah dan sumbangan masing-masing. Jawatankuasa Penamaan telah bermesyuarat sebanyak tiga (3) kali pada tahun 2002 dan hampir kesemua ahli menghadiri mesyuarat tersebut.

Ganjaran Pengarah

Syarikat menyediakan peruntukan untuk pembayaran balik bagi perbelanjaan yang munasabah ditanggung oleh Pengarah-Pengarah semasa melaksanakan tugas rasmi Syarikat. Para Pengarah tidak terlibat dalam hal menentukan pakej ganjaran mereka. Ganjaran Pengarah ditentukan dalam Mesyuarat Jawatankuasa Ganjaran sebelum diterima oleh ahli-ahli dalam Mesyuarat Agung Tahunan. Struktur yuran untuk Pengarah Bukan Eksekutif ditentukan dalam Mesyuarat Agung ahli-ahli berdasarkan perakuan yang dibuat oleh semua ahli Lembaga. Dalam menentukan perakuannya, Lembaga juga membuat perbandingan dengan amalan industri yang melibatkan organisasi yang hampir sama. Maklumat lanjut berkaitan ganjaran bagi setiap Pengarah untuk tahun 2002 disertakan di muka surat 32-33 dalam Laporan Tahunan ini.

Jawatankuasa Ganjaran

Jawatankuasa Ganjaran bertanggungjawab memperaku kepada Lembaga Pengarah ganjaran bagi Pengarah Eksekutif, menimbang ganjaran bagi kedua-dua Pengarah Eksekutif dan Pengarah Bukan Eksekutif serta meneliti semua polisi Sumber Manusia termasuk terma dan syarat perkhidmatan Ketua Pegawai Eksekutif dan Pengurusan Kanan Kumpulan. Jawatankuasa juga bertanggungjawab memastikan Pengarah Eksekutif tidak memainkan peranan dalam menentukan ganjaran mereka sendiri. Jawatankuasa Ganjaran telah bermesyuarat sebanyak dua (2) kali pada tahun 2002 dan hampir kesemua ahli menghadiri mesyuarat tersebut.

Mesyuarat Agung Tahunan

Mesyuarat Agung Tahunan merupakan forum utama bagi dialog dengan para pemegang saham. Notis Mesyuarat Agung Tahunan berserta dengan Laporan Tahunan diedarkan kepada para pemegang saham sekurang-kurangnya 21 hari sebelum mesyuarat diadakan.

Selain agenda biasa untuk Mesyuarat Agung Tahunan, Lembaga Pengarah membentangkan laporan mengenai kemajuan dan prestasi syarikat dalam Laporan Tahunan dan memberi peluang kepada para pemegang saham mengemukakan soalan-soalan berkaitan dengan aktiviti perniagaan Kumpulan. Para Pengarah bersedia memberi maklum balas ke atas soalan-soalan yang dibangkitkan oleh pemegang saham dalam mesyuarat ini.

Hubungan Dengan Pemegang Saham

Kumpulan Bintulu Port Holdings Berhad telah menjalin hubungan yang baik dengan pemegang saham, terutamanya Pemegang-Pemegang Saham Utama, termasuk Menteri Kewangan (Diperbadankan), Petroliaam Nasional Berhad (PETRONAS) dan Kerajaan Negeri Sarawak (Setiausaha Kewangan Negeri). Pemegang-Pemegang Saham Utama mempunyai wakil yang menyandang jawatan sebagai ahli Lembaga Pengarah dalam Bintulu Port Holdings Berhad, kecuali wakil Setiausaha Kewangan Negeri, Sarawak yang akan dilantik dalam masa terdekat.

Kebertanggungjawaban Dan Audit

i. Laporan Kewangan

Para Pengarah bertanggungjawab memberikan penilaian yang wajar mengenai kedudukan dan prospek Kewangan Kumpulan melalui laporan suku tahun kepada Bursa Saham Kuala Lumpur dan Laporan Tahunan kepada para Pemegang Saham.

ii. Kawalan Dalaman

Para Pengarah sedar dan mengakui tanggungjawab mereka ke atas sistem kawalan dalaman Kumpulan yang tidak hanya meliputi aspek kewangan tetapi juga operasi, pengurusan risiko dan kawalan pematuhan. Kakitangan pengurusan utama diamanahkan tanggungjawab untuk memantau, mengurus dan menyediakan laporan kepada Lembaga Pengarah tentang pematuhan prosedur, keberkesanan kewangan dan aktiviti perniagaan Kumpulan.

Sila rujuk muka surat 41-42 pada Penyata Kawalan Dalaman.

iii. Jawatankuasa Audit

Jawatankuasa Audit terdiri daripada dua (2) orang Pengarah Bebas Bukan Eksekutif dan seorang (1) Pengarah Bukan Bebas dan Bukan Eksekutif. Pengerusi Jawatankuasa Audit ialah Y. Bhg. Datuk Mohamed Adnan bin Ali yang juga merupakan Pengerusi Lembaga Pengarah dan ahli Institut Akauntan Malaysia. Jawatankuasa Audit bermesyuarat sebanyak tujuh (7) kali pada tahun 2002 dan kebanyakan ahlinya menghadiri mesyuarat tersebut.

Sila rujuk muka surat 20 pada Jawatankuasa Audit.

iv. Hubungan Dengan Juruaudit

Tanggungjawab Jawatankuasa Audit berhubung dengan juruaudit luar adalah dibentangkan pada muka surat 19-20. Kumpulan Bintulu Port Holdings Berhad senantiasa mengekalkan hubungan yang rapat dan telus dengan juruauditnya dalam mendapatkan nasihat profesional dan memastikan pematuhan kepada piawaian perakaunan di Malaysia.

Status Penggunaan Perolehan

Lembaga Pengarah telah meluluskan tempoh lanjutan bagi penyiapan projek yang menggunakan dana Terbitan Awam Awal (IPO). Setakat 31 Disember 2002, penggunaan dana Terbitan Awam Awal adalah seperti berikut:

Penggunaan	Penggunaan Sebenar				Jangkaan Tarikh Siap (Prospektus)	Tarikh Siap Baru yang Diluluskan
	Penggunaan yang diluluskan (RM'000)	Perubahan Sepanjang Tahun (RM'000)	Setakat 31.12.02 (RM'000)	Baki Penggunaan Perolehan (RM'000)		
Pembinaan kemudahan gudang						
• Gudang baja pukal	20,000	(252)	(252)	19,748	Mac 2003	Sept 2004
• Produk kayu-kayan	10,000	-	-	10,000	Dis 2002	Pertengahan tahun 2005
Peralatan tambahan / kemudahan untuk BICT						
• Mobile harbour cranes	16,000	(4,660)	(4,660)	11,340	Dis 2002	Mac 2003
• Rubber-tyred gantry cranes	12,000	-	-	12,000	Dis 2003	April 2004
• Container freight station	10,000	-	-	10,000	Dis 2003	Dis 2005
• Container stacking yard	10,000	-	-	10,000	Dis 2003	Mei 2004
Perolehan 5 bot tunda	71,000	(33,488)	(36,085)	34,915	Dis 2002	Feb 2004
Perbelanjaan Penyenaraian	11,000	-	(11,160)	(160)	-	-
Modal kerja	40,000	-	(40,000)	-	-	-
Jumlah	200,000	(38,400)	(92,157)	107,843		

Urusniaga berulang pihak berkaitan bagi jenis hasil

Pihak Berkaitan yang terlibat dalam Kumpulan ini ialah Menteri Kewangan (Diperbadankan), Petroliaam Nasional Berhad (PETRONAS) dan Kerajaan Negeri Sarawak (Setiausaha Kewangan Negeri). Transaksi yang terlibat adalah urusniaga dalam keadaan biasa dan tidak menguntungkan pihak berkaitan berbanding dengan yang boleh didapati oleh pihak awam secara umumnya. Perkhidmatan yang diberikan atau barangan yang dibeli adalah berdasarkan harga tetap yang tidak boleh dirunding dan diterbitkan atau disebut harga secara umum dan semua terma utama termasuk harga atau caj dikenakan secara konsisten ke atas semua pelanggan atau kelas pelanggan. Syarikat telah memohon pengecualian daripada Bursa Saham Kuala Lumpur dalam hal urusniaga pihak berkaitan dan pengecualian tersebut telah diperolehi pada 8 Ogos 2002.

Yuran Bukan Audit

Bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002, Kumpulan Bintulu Port Holdings Berhad telah membuat pembayaran Yuran Bukan Audit sebanyak RM 55,600.00 kepada juruaudit luar berhubungan perkara-perkara berikut:-

Urusan Pencukaian Syarikat	RM 15,600.00
Penentusan Gaji Tahunan dan Bonus Tahunan	RM 40,000.00
Dibayar dari 1 Jan 1996 hingga 31 Disember 2001	

Kontrak Utama

Tiada kontrak utama yang dibuat oleh Syarikat dan subsidiarinya yang melibatkan kepentingan para Pengarah dan pemegang saham utama yang belum dilaksanakan pada penghujung tahun kewangan.

Pengenaan Hukuman/Penalti Terhadap Syarikat Dan Subsidiarinya Bagi Tahun Kewangan Berakhir pada 31 Disember 2002

Tiada sebarang hukuman dikenakan terhadap Syarikat dan subsidiarinya bagi tahun kewangan berakhir pada 31 Disember 2002.

Perincian mengenai kehadiran mesyuarat yang diadakan bagi tahun kewangan berakhir pada 31 Disember 2002

i. Mesyuarat Lembaga Pengarah dan Jawatankuasa Audit

Bil.	Nama Pengarah	MESYUARAT LEMBAGA PENGARAH		MESYUARAT JAWATANKUASA AUDIT	
		Bil. Mesyuarat yang Dihadiri	Jumlah Mesyuarat	Bil. Mesyuarat yang Dihadiri	Jumlah Mesyuarat
1.	Y. Bhg. Datuk Mohamed Adnan bin Ali	6	6	7	7
2.	Y. Bhg. Tan Sri Dato' Dr. Samsudin bin Hitam	5	6	-	-
3.	Y. Bhg. Dato' Hj. Mohd Ali bin Hj. Yasin	5	6	-	-
4.	Capt. Awangku Abdul Malit @ Awangku Malyx bin Pengiran Mahran	6	6	-	-
5.	Encik Abdul Rahim bin Mokti	6	6	5	7
6.	Encik Subkey bin Abdul Wahab	6	6	7	7

ii. Mesyuarat Jawatankuasa Penamaan dan Jawatankuasa Ganjaran

Bil.	Nama Pengarah	MESYUARAT JAWATANKUASA PENAMAAN		MESYUARAT JAWATANKUASA GANJARAN	
		Bil. Mesyuarat yang Dihadiri	Jumlah Mesyuarat	Bil. Mesyuarat yang Dihadiri	Jumlah Mesyuarat
1.	Y. Bhg. Datuk Mohamed Adnan bin Ali	3	3	-	-
2.	Y. Bhg. Tan Sri Dato' Dr. Samsudin bin Hitam	-	-	-	-
3.	Y. Bhg. Dato' Hj. Mohd Ali bin Hj. Yasin	-	-	2	2
4.	Capt. Awangku Abdul Malit @ Awangku Malyx bin Pengiran Mahran	-	-	-	-
5.	Encik Abdul Rahim bin Mokti	2	3	1	2
6.	Encik Subkey bin Abdul Wahab	3	3	2	2

BINTULU PORT HOLDINGS BERHAD - Senarai Ganjaran Pengarah Bagi Tahun 2002

Bil.	Nama Pengarah	Gaji & lain-lain Emolumen (RM)	Elaun Mesyuarat Pengarah (*) (RM)	Yuran Pengarah (RM)	Jumlah (RM)
1.	Pengarah Eksekutif Capt. Awangku Abdul Malit @ Awangku Malyx bin Pengiran Mahran (#)	353,417.00	7,500.00	36,000.00	396,917.00
1.	Pengarah Bukan Eksekutif Y. Bhg. Datuk Mohamed Adnan bin Ali	-	8,500.00	60,000.00	68,500.00
2.	Y. Bhg. Tan Sri Dato' Dr. Samsudin bin Hitam (#)	-	6,500.00	60,000.00	66,500.00
3.	Y. Bhg. Dato' Hj. Mohd Ali bin Hj. Yasin	-	2,900.00	18,000.00	20,900.00
4.	Encik Abdul Rahim bin Mokti	-	5,100.00	18,000.00	23,100.00
5.	Encik Subkey bin Abdul Wahab	-	6,500.00	18,000.00	24,500.00
Jumlah Keseluruhan:		353,417.00	37,000.00	210,000.00	600,417.00

(*) - Sila rujuk kepada jadual berkenaan Elaun-elaun Mesyuarat Pengarah

(#) - Termasuk Yuran Pengarah yang diterima dari syarikat subsidiari

BINTULU PORT HOLDINGS BERHAD - Elaun Mesyuarat Lembaga Dan Jawatankuasanya Bagi Tahun 2002

Bil.	Nama Pengarah	Mesyuarat Lembaga Pengarah (RM)	Mesyuarat Jawatankuasa Audit (RM)	Mesyuarat Jawatankuasa Penamaan (RM)	Mesyuarat Jawatankuasa Ganjaran (RM)	Jumlah (RM)
1.	Pengarah Eksekutif Capt. Awangku Abdul Malit @ Awangku Malyx bin Pengiran Mahran (#)	7,500.00	-	-	-	7,500.00
1.	Pengarah Bukan Eksekutif Y. Bhg. Datuk Mohamed Adnan bin Ali	3,500.00	3,500.00	1,500.00	-	8,500.00
2.	Y. Bhg. Tan Sri Dato' Dr. Samsudin bin Hitam (#)	6,500.00	-	-	-	6,500.00
3.	Y. Bhg. Dato' Hj. Mohd Ali bin Hj. Yasin	2,500.00	-	-	400.00	2,900.00
4.	Encik Abdul Rahim bin Mokti	3,500.00	1,000.00	400.00	200.00	5,100.00
5.	Encik Subkey bin Abdul Wahab	3,500.00	1,400.00	600.00	1,000.00	6,500.00
Jumlah Keseluruhan		27,000.00	5,900.00	2,500.00	1,600.00	37,000.00

(#) - Termasuk Elaun Mesyuarat yang diterima daripada syarikat subsidiari (BPSB)

Bilangan pengarah yang ganjarannya termasuk dalam lingkungan berikut:

Julat Ganjaran	Bilangan Pengarah	
	Eksekutif	Bukan Eksekutif
Kurang daripada RM50,000.00	-	3
RM50,001.00 to RM100,000.00	-	2
RM100,001.00 to RM150,000.00	-	-
Lebih daripada RM200,000.00	1	-

Kenyataan ini dibuat menurut resolusi Lembaga Pengarah bertarikh 28 Februari 2003.



Datuk Mohamed Adnan bin Ali
Pengerusi



**Capt. Awangku Abdul Malit @
Awangku Malyx bin Pengiran Mahran**
Pengarah Urusan

The Code

The Group's policy is to implement best practices and uphold high standards of business integrity in all the activities undertaken by the Group. This includes a commitment to comply with all requirements set out by Kuala Lumpur Stock Exchange (KLSE) and sustenance of good corporate governance in the conduct of business activities within the Group.

The Code sets out basic principles and best practices on structure and processes that companies may follow in their operations towards achieving the optimal governance framework. In preparing this report, the Board has taken into account the manner in which it has endeavoured to apply the various Principles of the Code and the extent to which it has complied with the Best Practices of the Code.

Directors

i. Composition And Balance Of The Board

The Board of Directors comprises six (6) Directors of which one (1) is a Managing Director, three (3) non independent and non-executive Directors and the balance, independent non-executive Directors (including the Chairman). Since the coming into force of the Code, the Board has taken action to comply with all the requirements including the composition of the Board Of Directors to make up one third of independent Directors and giving declaration, undertaking and confirmation to comply with the listing requirements.

The Directors are continuously being exposed to the latest information on their role and expectations and had undergone the Mandatory Accreditation Programme (MAP) and Continuing Education Programme (CEP) as prescribed by KLSE. Also the Directors are exposed to other relevant training programme and seminars as identified by the Group.

In ensuring the balance, there is a separation of responsibility between the Chairman and the Managing Director as regards to the power and authority. Y. Bhg. Datuk Mohamed Adnan bin Ali is the Chairman of the Board while Capt. Awangku Abdul Malit @ Awangku Malyx bin Pengiran Mahran serves in the role of the Group Managing Director. All Directors had full access to information pertaining to matters placed before them, have the opportunity to call for additional clarification and data, seeking external advice on matters and entitled to call for full disclosure by the management on matters that are placed before them for decisions.

ii. Boards Responsibility

The Board retains full and effective control over the affairs of the Company and the Group. This includes responsibility for determining the Company and the Group's development and overall strategic direction.

The Board has also delegated certain responsibilities to certain Board committees, which operate within clearly defined terms of reference. Standing committees of the Boards include the Audit Committee, Nominating Committee and Remuneration Committee.

iii. Supply Information

Each Board member receives a notice of meeting, agenda and Board papers prior to each Board meeting. Sufficient time is given to the directors to enable them to obtain further explanations, where necessary, so that the meeting will be well participated.

Proper guidelines have been given by the Board pertaining to the content, presentation style and delivery of papers to the Board for each Board meetings, so that the directors have enough information to be properly briefed. Directors have direct access to the advice and the services of the Group's Company Secretary who are responsible for ensuring that Board procedures are followed.

iv. Board Meeting

The Board had met on six (6) occasions in the year 2002 and most of the Board Members attended the meeting.

v. Retirement And Re-election of Board of Directors

The election of Directors shall take place each year with one third (1/3) of the Directors who are subject to retirement by rotation shall retire from office in every Annual General Meeting as provided for under Para 7.28 of the KLSE Listing Requirements. The retirement and re-election of Directors shall be discussed in the Nominating Committee meeting.

vi. The Nominating Committee

The Nominating Committee is responsible to recommend to the Board candidates for all directorships to be filled by the shareholders or the board, appointment, promotion and renewal of the Chief Executive Officer and Senior Management of the Group, review the skills and experience and other qualities including the core competencies of the non executive directors. The Committee is also responsible for annually assessing the effectiveness of the board as a whole, the committees of the board and assessing the contribution of each individual director. The Nominating Committee met on three (3) occasions during the year 2002 and most members attended the meeting.

Directors' Remuneration

The company provides provision for reimbursement of reasonable expenses incurred by the Directors in the course of carrying out their duties as Directors. The Directors do not participate in making decisions on their own remuneration packages. The remuneration of the Directors is determined in the Remuneration Committee meeting before endorsement by the members in its Annual General Meeting. The fee structure for Non-Executive Directors is decided by the general meeting of members, based on a recommendation made by the board. In framing their recommendation, the Board also makes prior reference to industry practice involving comparable organizations. Details of the remunerations for each Directors for the year 2002 are set out in pages 39-40.

The Remuneration Committee

The Remuneration Committee is responsible for recommending to the Board the remuneration of the executive directors, consider appreciable remuneration for both executive as well as non-executive directors and review all Human Resources Policies including Terms and Conditions of Services of both the Chief Executive Officer and Senior Management of the Group. The Committee also ensure that the executive directors shall play no part in decision making of their own remuneration. The Remuneration Committee met on two (2) occasions during the year 2002 and most members attended the meeting.

Annual General Meeting

The Annual General Meeting is the principal forum for the dialogue with shareholders. Notice of the Annual General Meeting and Annual Report are sent out to shareholders at least 21 days before the date of the meeting.

Besides the normal agenda for the Annual General Meeting, the Board presents reports on the progress and performance of the company in the Annual Report and provides opportunities for shareholders to raise questions pertaining to the business activities of the Group. Directors are available to provide responses to questions from the shareholders during this meeting.

Relationship With The Shareholders

The Group has also maintained good rapport with the shareholders, in particular the substantial shareholders comprising the Minister of Finance (Incorporated), Petrolam Nasional Berhad (PETRONAS) and the Sarawak State Government (State Financial Secretary). The substantial shareholders had their representatives sitting as Director in the Board of Bintulu Port Holdings Berhad except the representative of the State Financial Secretary, Sarawak who is to be appointed in due course.

Accountability And Audit

i. Financial Reporting

The directors have a responsibility to present a fair assessment of the Group's financial position and prospects through its quarterly reports to KLSE and Annual Report to Shareholders.

ii. Internal Control

The Directors are aware and acknowledged their responsibilities for the Group's internal control system that covers not only the financial aspect but also the operation, risk management and compliance control. The key management personnel are tasked with responsibility to monitor, manage and provide reports to the Board on compliance of procedures, the financial strength and the business activities of the Group.

Please refer to pages 43-44 on Statement of Internal Control.

iii. The Audit Committee

The Audit Committee of the Board comprises two (2) independent non-executive Directors and one (1) non-independent and non-executive Director. The Chairman of the Audit Committee is Y. Bhg. Datuk Mohamed Adnan bin Ali who is also the Chairman of the Board Of Directors and a member of the Malaysian Institute Of Accountants. The Audit Committee met on seven (7) occasions during the year 2002 and most members attended the meeting.

Please refer to page 22 on Audit Committee.

iv. Relationships With The Auditors

The role of the Audit Committee in relation to the external auditors is represented in the Report on Audit Committee as set out on pages 21-22. The Group has always maintained a close and transparent relationship with its auditors in seeking professional advice and ensuring compliance with the approved accounting standards in Malaysia.

Status of Utilisation of Proceeds

The Board of Directors has approved the extension of completion date for the projects undertaken by utilisation of the proceeds. As at 31 December 2002, the proceeds from Initial Public Offer (IPO) was utilised as follows:

Utilisation	Actual Utilisation				Estimated Completion Date: (Prospectus)	Approved New Completion Date:
	Approved Utilisation (RM'000)	Movement during the year (RM'000)	As at 31.12.02 (RM'000)	Balanced of Utilisation of Proceeds (RM'000)		
Construction of warehouse facilities						
• Bulk fertilizer warehouse	20,000	(252)	(252)	19,748	March 2003	Sept 2004
• Timber products	10,000	-	-	10,000	Dec 2002	Mid year of 2005
Additional equipment / facilities for BICT						
• Mobile harbour cranes	16,000	(4,660)	(4,660)	11,340	Dec 2002	March 2003
• Rubber-tyred gantry cranes	12,000	-	-	12,000	Dec 2003	April 2004
• Container freight station	10,000	-	-	10,000	Dec 2003	Dec 2005
• Container stacking yard	10,000	-	-	10,000	Dec 2003	May 2004
Purchase of 5 Tugboats	71,000	(33,488)	(36,085)	34,915	Dec 2002	Feb 2004
Lisiting expenses	11,000	-	(11,160)	(160)	-	-
Working capital	40,000	-	(40,000)	-	-	-
Total	200,000	(38,400)	(92,157)	107,843		

Recurrent related party transactions of a revenue nature

The Related Parties involved with the Group are the Minister of Finance (Incorporated), Petroliam Nasional Berhad (PETRONAS) and State Financial Secretary, Sarawak. The transactions involved are in the ordinary course of business and are on terms not favourable to the related party than those generally available to the public. The services rendered or goods purchased are based on a non-negotiable fixed price which is published or publicly quoted and all material terms including the prices or charges are applied consistently to all customers or classes of customers. The company has sought exemption from the Kuala Lumpur Stock Exchange in respect of the related party transactions and was granted the said exemption on 8 August 2002.

Non-Audit Fees

During Financial year ended 31 December 2002, Bintulu Port Holdings Berhad Group had paid RM55,600.00 to the External Auditors in connection with the followings:-

Corporate Tax Services	RM15,600.00
Verification Of Annual Salary & Annual Bonus Paid from 01 January 1996 to 31 December 2001	RM40,000.00

Material Contract

There was no material contracts entered into by the Company and its subsidiary involving the Directors' and major shareholders' interest still subsisting at the end of the year.

Imposition of sanction/penalties on the company and its subsidiaries for the financial year ended 31 December 2002.

There was no sanction or penalties imposed on the Company, its subsidiary, Board members and Management for the financial year ended 31 December 2002.

Details of attendance at meetings held in the financial year ended 31 December 2002

i. Board of Directors and Audit Committee Meetings

No.	Name of Directors	BOARD OF DIRECTORS MEETINGS		AUDIT COMMITTEE MEETINGS	
		Meetings Attended	Total No. of Meetings	Meetings Attended	Total No. of Meetings
1.	Y. Bhg. Datuk Mohamed Adnan bin Ali	6	6	7	7
2.	Y. Bhg. Tan Sri Dato' Dr. Samsudin bin Hitam	5	6	-	-
3.	Y. Bhg. Dato' Hj. Mohd Ali bin Hj. Yasin	5	6	-	-
4.	Capt. Awangku Abdul Malit @ Awangku Malyx bin Pengiran Mahran	6	6	-	-
5.	Encik Abdul Rahim bin Mokti	6	6	5	7
6.	Encik Subkey bin Abdul Wahab	6	6	7	7

ii. Nominating Committee and Remuneration Committee Meetings

No.	Name of Directors	NOMINATING COMMITTEE MEETINGS		REMUNERATION COMMITTEE MEETINGS	
		Meetings Attended	Total No. of Meetings	Meetings Attended	Total No. of Meetings
1.	Y. Bhg. Datuk Mohamed Adnan bin Ali	3	3	-	-
2.	Y. Bhg. Tan Sri Dato' Dr. Samsudin bin Hitam	-	-	-	-
3.	Y. Bhg. Dato' Hj. Mohd Ali bin Hj. Yasin	-	-	2	2
4.	Capt. Awangku Abdul Malit @ Awangku Malyx bin Pengiran Mahran	-	-	-	-
5.	Encik Abdul Rahim bin Mokti	2	3	1	2
6.	Encik Subkey bin Abdul Wahab	3	3	2	2

BINTULU PORT HOLDINGS BERHAD - Directors' Remuneration List For The Year 2002

No.	Name of Directors	Salary & Other Emoluments (RM)	Director's Meeting Allowances (*) (RM)	Director's Fees (RM)	Total (RM)
1.	Executive Director Capt. Awangku Abdul Malit @ Awangku Malyx bin Pengiran Mahran (#)	353,417.00	7,500.00	36,000.00	396,917.00
1.	Non-Executive Directors Y. Bhg. Datuk Mohamed Adnan bin Ali	-	8,500.00	60,000.00	68,500.00
2.	Y. Bhg. Tan Sri Dato' Dr. Samsudin bin Hitam (#)	-	6,500.00	60,000.00	66,500.00
3.	Y. Bhg. Dato' Hj. Mohd Ali bin Hj. Yasin	-	2,900.00	18,000.00	20,900.00
4.	Encik Abdul Rahim bin Mokti	-	5,100.00	18,000.00	23,100.00
5.	Encik Subkey bin Abdul Wahab	-	6,500.00	18,000.00	24,500.00
	Grand Total:	353,417.00	37,000.00	210,000.00	600,417.00

(*) - Please refer to table on Directors' Meeting Allowances

(#) - Inclusive of Directors' Fees received from the subsidiary company (BPSB)

BINTULU PORT HOLDINGS BERHAD - Directors' Meeting Allowances For Board And Its Committee For The Year 2002

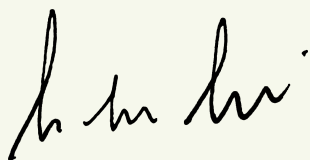
No.	Name of Directors	BOD Meeting & AGM (RM)	Audit Committee Meeting (RM)	Nominating Committee Meeting (RM)	Remuneration Committee Meeting (RM)	Total (RM)
1.	Executive Director Capt. Awangku Abdul Malit @ Awangku Malyx bin Pengiran Mahran (#)	7,500.00	-	-	-	7,500.00
1.	Non-Executive Directors Y. Bhg. Datuk Mohamed Adnan bin Ali	3,500.00	3,500.00	1,500.00	-	8,500.00
2.	Y. Bhg. Tan Sri Dato' Dr. Samsudin bin Hitam (#)	6,500.00	-	-	-	6,500.00
3.	Y. Bhg. Dato' Hj. Mohd Ali bin Hj. Yasin	2,500.00	-	-	400.00	2,900.00
4.	Encik Abdul Rahim bin Mokti	3,500.00	1,000.00	400.00	200.00	5,100.00
5.	Encik Subkey bin Abdul Wahab	3,500.00	1,400.00	600.00	1,000.00	6,500.00
	Grand Total:	27,000.00	5,900.00	2,500.00	1,600.00	37,000.00

(#) - Inclusive of Meeting Allowances received from the subsidiary company (BPSB)

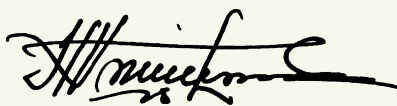
Number of Directors whose remuneration falls in the following bands :

Remuneration Range	Number of Directors	
	Executive	Non-Executive
Below RM50,000.00	-	3
RM50,001.00 to RM100,000.00	-	2
RM100,001.00 to RM150,000.00	-	-
Above RM200,000.00	1	-

Statement made in accordance with the resolution of the Board of Directors dated 28 February 2003.



Datuk Mohamed Adnan bin Ali
Chairman



**Capt. Awangku Abdul Malit @
Awangku Malyx bin Pengiran Mahran**
Managing Director

Penyata Berkaitan Dengan Kawalan Dalam

Pengenalan

Kod Amalan mengenai Urustadbir Korporat, Malayisa menghendaki Lembaga Pengarah syarikat-syarikat tersenarai mengekalkan sistem kawalan dalaman yang kukuh bagi melindungi pelaburan para pemegang saham dan aset Kumpulan. Lembaga Pengarah telah mengambil langkah-langkah untuk terus memperbaiki sistem kawalan dalaman dan mengukuhkan ketelusan dan kecekapan operasi perniagaan.

Tanggungjawab

Lembaga Pengarah bertanggungjawab sepenuhnya atas sistem kawalan dalaman Kumpulan dan meneliti keberkesannya manakala peranan pihak pengurusan ialah melaksanakan polisi-polisi Lembaga Pengarah mengenai risiko dan kawalan.

Sistem kawalan dalaman diwujudkan untuk mengurus dan bukannya menghapus risiko kegagalan mencapai objektif perniagaan, kawalan dalaman hanya dapat memberi jaminan munasabah dan bukannya jaminan mutlak terhadap salah lapor yang ketara atau kerugian berhubung dengan:

- i. perlindungan aset daripada penggunaan atau pelupusan yang tidak dibenarkan;
- ii. penyelenggaraan rekod perakaunan yang teratur dan kebolehpercayaan maklumat kewangan yang digunakan dalam perniagaan atau bagi tujuan percutakan; dan
- iii. aspek keselamatan berkaitan dengan sekuriti dan aspek alam sekitar bagi kemudahan pelabuhan.

Proses-proses Utama

Lembaga Pengarah mengesahkan bahawa terdapat proses berterusan untuk mengenalpasti, menilai dan mengendali risiko-risiko ketara yang dihadapi oleh Kumpulan yang dianggap wujud sepanjang tahun kewangan yang dikaji sehingga tarikh kelulusan laporan tahunan dan penyata kewangan.

Proses tersebut sering dikaji semula oleh Lembaga Pengarah dan ia selaras dengan garis panduan Penyata Berkaitan Dengan Kawalan Dalaman bagi para Pengarah-Pengarah syarikat tersenarai.

Proses-proses utama yang telah diwujudkan oleh para pengarah dalam meneliti kemampuan dan integriti sistem kawalan dalaman adalah seperti berikut:

- Prinsip pengurusan risiko Kumpulan jelas menggambarkan pendirian Lembaga Pengarah terhadap risiko dan proses yang menuju ke arah mencapai objektif perniagaan serta mengenalpasti risiko dan fungsi aktiviti utama perniagaan.
- Lembaga Pengarah menerima dan meneliti laporan pengurusan mengenai pelbagai bidang perniagaan, statistik operasi utama, perundangan, alam sekitar, hal-hal kawal selia dan lain-lain. Lembaga Pengarah meluluskan langkah-langkah yang sewajarnya atau pindaan yang sesuai ke atas polisi Kumpulan.
- Kumpulan melaksanakan bajet menyeluruh dan unjuran serta mewujudkan petunjuk prestasi yang membolehkan perniagaan dinilai. Sebarang perbezaan antara prestasi dengan bajet akan dianalisa dan dilaporkan setiap suku tahun kepada Lembaga Pengarah. Tindakan pembaikan akan diambil dengan seberapa segera. Unjuran dikaji semula setiap 6 bulan setelah mengambil kira perubahan dalam keadaan pasaran dan risiko perniagaan yang nyata.
- Jabatan Audit Dalam yang melapor kepada Jawatankuasa Audit sering menjalankan tinjauan semula proses perniagaan bagi menilai keberkesanan kawalan dalaman. Jawatankuasa Audit mengendalikan tinjauan semula setiap tahun tentang kecukupan sumber tenaga dan skop kerja Jabatan Audit Dalam.

- Bagi pihak Lembaga Pengarah, Jawatankuasa Audit sering mengkaji dan mengadakan perbincangan dengan Pengurusan mengenai tindakan yang diambil dalam sistem kawalan dalaman, isu-isu yang dikenalpasti dalam laporan yang disediakan oleh Jabatan Audit Dalam, Juruaudit Luar dan pihak Pengurusan.
- Terdapat rangka kerja yang nyata bagi penilaian pelaburan merangkumi penerimaan projek, penggunaan perbelanjaan modal dan kelulusan bagi pelaburan dan pinjaman. Jawatankuasa Tender ditubuhkan bagi memastikan penilaian tender dikendalikan secara berkesan, telus dan adil.
- Tahap profesionalisma dan kecekapan staf dijaga melalui proses pengambilan, sistem penilaian prestasi dan pelbagai program latihan dan pembangunan.
- Kumpulan memiliki Kod Amalan Tata tertib bagi stafnya yang diberi kepada semua staf semasa mereka menyertai Kumpulan. Dalam menjalankan tugas masing-masing, semua staf dikehendaki mematuhi sepenuhnya kod tersebut.

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



Datuk Mohamed Adnan bin Ali
Pengerusi



**Capt. Awangku Abdul Malit @
Awangku Malyx bin Pengiran Mahran**
Pengarah Urusan

Statement On Internal Control

Introduction

The Malaysian Code on Corporate Governance requires the Board of Public Listed Companies to maintain a sound system of internal control to safeguard shareholders investment and Group assets. The Board has taken steps to continuously improve the system of internal control and strengthen the transparency and efficiency of business operations.

Responsibilities

The Board has overall responsibility for the Group system of internal control and reviewing its effectiveness whilst the role of management is to implement the Board policies on risk and control.

As the system of internal control is designed to manage rather than eliminate the risk of failure to achieve business objective, internal controls can only provide reasonable and not absolute assurance against material misstatement or loss regarding:-

- i. the safeguarding of assets against unauthorised use or disposition;
- ii. the maintenance of proper accounting records and the reliability of financial information used within the business or for publication; and
- iii. the safety aspects in relation to security and environmental aspect of the port facilities.

Key Processes

The Board confirms that there is a continuous process for identifying, evaluating and managing the significant risks faced by the Group, which has been deemed to be present throughout the financial year under review and up to the date of approval of the annual report and financial statements.

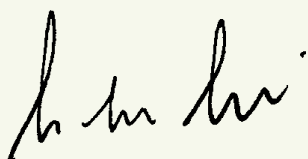
The process is regularly reviewed by the Board and is in accordance with the guidance as contained in the publication Statement of Internal Control Guidance for Directors of Public Listed Companies.

The key processes that the directors have established in reviewing the adequacy and integrity of the system of internal control, are as noted below:-

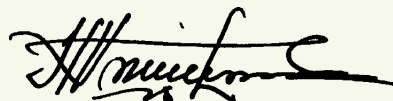
- The Group risk management principle clearly set out the Board's attitude towards risks and the processes aimed at achieving the business objectives and identifies the key risks by line of business and key functional activities.
- The Board receives and reviews regular reports from the management on the various lines of business, on the key operating statistics, legal, environmental and regulatory matters, etc. The Board approves appropriate responses or amendments to the Group's policy.
- The Group performs comprehensive budgeting and forecasting exercise and establishment of performance indicators against which business can be evaluated. The variances against budget are analysed and reported on a quarterly basis to the Board. Corrective actions are then taken in a timely manner. Forecasts are reviewed semi-annually taking into account the changes in market conditions and significant business risks.
- The Internal Audit Department, reporting to the Board Audit Committee performs regular reviews of business process to assess the effectiveness of internal controls. The Audit Committee conducts annual reviews on the adequacy of the Internal Audit Department's scope of work and resources.
- The Audit Committee on behalf of the Board, regularly reviews and holds discussions with management on the actions taken within the internal control system, issues identified in reports prepared by the Internal Audit department, the external auditors and the management.

- There is a clearly defined framework by investment appraisal covering the acceptance of projects, application of capital expenditure and approval on investments and borrowings. Tender Committees are established to ensure tender evaluation exercises are conducted in an effective, transparent and fair manner.
- The professionalism and competence of staff is maintained through a recruitment process, a performance appraisal system and various training and development programme.
- The Group has its own Code of Conduct for its employees, which is issued to all staff upon joining the Group. In performing their duties, all staff are required to adhere strictly to the said code.

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



Datuk Mohamed Adnan bin Ali
Chairman



**Capt. Awangku Abdul Malit @
Awangku Malyx bin Pengiran Mahran**
Managing Director