

Contents

- 2 Notis Mesyuarat Agung Tahunan
- 4 Maklumat Korporat
- 5 Lembaga Pengarah
- 6 Kalendar Korporat

-
- 3 Notice Of Annual General Meeting
 - 4 Corporate Information
 - 5 Board Of Directors
 - 6 Corporate Calendar

Kandungan

- 7 Kumpulan Pengurusan Kanan
- 8 Jawatankuasa Audit
- 10 Pencapaian Kewangan Kumpulan Bagi Lima Tahun
- 12 Ulasan Pengerusi
- 20 Tinjauan Ketua Eksekutif
- 35 Penyata Kewangan
- 90 Portfolio Harta Kumpulan
- 94 Statistik Pemegang Saham Borang Proksi
- 20 Chief Executive's Review
- 63 Financial Statements
- 92 Group Property Portfolio
- 94 Shareholding Statistics
Proxy Form

NOTIS MESYUARAT AGUNG TAHUNAN

DENGAN INI DIBERITAHU bahawa MESYUARAT AGUNG TAHUNAN YANG KETIGA PULUH SEMBILAN BOUSTEAD HOLDINGS BERHAD akan diadakan di Tingkat 4, Menara Boustead, 69 Jalan Raja Chulan, 50200 Kuala Lumpur pada hari Jumaat, 27 April 2001 pada pukul 11.00 pagi untuk menjalankan urusan berikut:

Urusan Biasa

	Nombor Resolusi
Menerima dan meluluskan, jika sesuai, Penyata Kewangan yang telah diaudit bagi tahun berakhir 31 Disember 2000 dan Laporan Lembaga Pengarah.	1
Mengumumkan dividen akhir sebanyak 7.5% ditolak cukai, yang akan dibayar pada 15 Jun 2001.	2
Melantik semula Y. Bhg Dato' Megat Abdul Rahman Megat Ahmad yang akan bersara menurut giliran dan, oleh kerana layak dipilih, menawarkan dirinya supaya dipilih semula.	3
Menimbang dan, jika sesuai meluluskan resolusi-resolusi berikut:-	
“BAHAWA selaras dengan Seksyen 129(6) Akta Syarikat, 1965, Y. Bhg. Jen. (B) Tan Sri Dato' Mohd Ghazali Hj. Che Mat yang melebihi umur 70 tahun dilantik semula sebagai Pengarah Syarikat sehingga Mesyuarat Agung Tahunan yang berikutnya.”	4
“BAHAWA selaras dengan Seksyen 129(6) Akta Syarikat, 1965, Y. Bhg. Lt. Jen. (B) Dato' Mohd Yusof Din yang melebihi umur 70 tahun dilantik semula sebagai Pengarah Syarikat sehingga Mesyuarat Agung Tahunan yang berikutnya.”	5
Meluluskan yuran Pengarah.	6
Melantik juruaudit dan membenarkan Pengarah-pengarah untuk menetapkan ganjaran mereka.	7

Urusan Khas

Menimbang dan, jika sesuai meluluskan resolusi berikut:-

Resolusi Biasa – Kuasa untuk Mengumpuk dan Menerbitkan Saham Secara Umum Selaras dengan Seksyen 132D, Akta Syarikat, 1965	8
“BAHAWA selaras dengan Seksyen 132D Akta Syarikat, 1965 dan tertakluk kepada kelulusan pihak-pihak kerajaan/berkuasa yang berkenaan, Pengarah-pengarah dengan ini diberi kuasa untuk menerbitkan saham dalam modal Syarikat dari masa ke semasa, berdasarkan syarat-syarat dan keadaan tertentu, bagi tujuan-tujuan yang difikirkan perlu atas pertimbangan mutlak oleh Pengarah-pengarah termasuk tetapi tidak terhad kepada saham yang boleh diterbitkan selaras dengan Skim Opsyen Saham Kakitangan Syarikat dengan syarat jumlah terkumpul saham yang diterbitkan selaras dengan resolusi ini tidak melebihi 10% daripada modal saham terbitan Syarikat pada masa itu dan bahan Pengarah-pengarah dengan ini diberi kuasa untuk mendapatkan kelulusan dari Bursa Saham Kuala Lumpur untuk penyenaraian dan sebutharga bagi saham tambahan yang diterbitkan itu dan bahan kuasa sedemikian akan terus berkuatkuasa sehingga tamat Mesyuarat Agung Tahunan yang berikutnya.”	8

Lain-lain hal biasa Syarikat.

Atas Perintah Lembaga
BUKHARI ABDUL KUDUS
Setiausaha

Kuala Lumpur
19 Mac 2001

Dividen Akhir Dan Penutupan Daftar Pemegang Saham

Jika diluluskan, dividen tersebut akan dibayar kepada pemegang-pemegang saham pada 15 Jun 2001.

DENGAN INI DIBERITAHU bahawa Daftar Pemindahan Saham dan Daftar Pemegang Saham Syarikat akan ditutup daripada 16 hingga 18 Mei 2001, termasuk kedua-dua tarikh tersebut untuk memastikan kelayakan pemegang-pemegang saham kepada dividen berkenaan.

NOTA:

Seorang ahli berhak menghadiri dan mengundi adalah berhak melantik seorang proksi yang tidak semestinya ahli Syarikat untuk hadir dan mengundi bagi pihaknya. Pertubuhan yang menjadi ahli Syarikat boleh melantik salah seorang pegawainya ataupun sesiapa jua untuk menjadi proksinya. Bersama-sama ini disertakan Borang Proksi untuk Pemegang-pemegang Saham Biasa. Borang ini ada mengandungi dua cara mengundi berkenaan dengan Resolusi-resolusi yang bernombor itu. Suratcara perlantikan Proksi ini hendaklah diserahkan di Pejabat Berdaftar tidak lewat daripada empat puluh lapan jam sebelum waktu Mesyuarat yang ditetapkan.

Resolusi biasa dicadangkan bagi perkara 8 di atas, jika itu diluluskan, akan memberi kuasa kepada Pengarah-pengarah untuk menerbitkan saham sehingga maksimum 10% daripada modal saham terbitan Syarikat pada masa itu bagi tujuan-tujuan yang pada pertimbangan Pengarah-pengarah adalah untuk kepentingan Syarikat. Kuasa ini kecuali dimansuhkan atau diubah oleh Syarikat di dalam Mesyuarat Agung, akan tamat pada Mesyuarat Agung Tahunan yang akan datang atau apabila tamat tempoh di mana Mesyuarat Agung Tahunan sepatutnya diadakan mengikut peruntukan Undang-undang, yang mana lebih awal.

NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING

NOTICE IS HEREBY GIVEN that the THIRTY-NINTH ANNUAL GENERAL MEETING OF BOUSTEAD HOLDINGS BERHAD will be held at 4th Floor, Menara Boustead, 69 Jalan Raja Chulan, 50200 Kuala Lumpur on Friday, 27 April 2001 at 11.00 am for the purpose of transacting the following business:

Ordinary Business

To receive and, if thought fit, adopt the Audited Financial Statements for the year ended 31 December 2000, and the Report of the Directors.

To declare a final dividend of 7.5% less tax to be paid on 15 June 2001.

To re-elect Y. Bhg. Dato' Megat Abdul Rahman Megat Ahmad who retires by rotation and, being eligible, offers himself for re-election.

To consider and, if thought fit, pass the following resolutions:-

"THAT pursuant to Section 129(6) of the Companies Act, 1965, Y. Bhg. Gen. (R) Tan Sri Dato' Mohd Ghazali Hj. Che Mat who is over 70 years of age be re-appointed a Director of the Company to hold office until the next Annual General Meeting."

"THAT pursuant to Section 129(6) of the Companies Act, 1965, Y. Bhg. Lt. Gen. (R) Dato' Mohd Yusof Din who is over 70 years of age be re-appointed a Director of the Company to hold office until the next Annual General Meeting."

To approve Directors' Fees.

To appoint Auditors and to authorise the Directors to determine their remuneration.

Special Business

To consider and, if thought fit, pass the following resolution:-

Ordinary Resolution – Authority to Allot and Issue Shares in General Pursuant to Section 132D of the Companies Act, 1965

"THAT pursuant to Section 132D of the Companies Act, 1965 and subject to the approvals of the relevant governmental/regulatory authorities, the Directors be and are hereby empowered to issue shares in the capital of 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 including but not limited to such shares as may be issued pursuant to the Employees' Share Option Scheme of the Company provided that the aggregate number of shares issued pursuant to this resolution does not exceed 10% of the issued share capital of the Company for the time being and that the Directors be and are hereby also empowered to obtain the approval from the Kuala Lumpur Stock Exchange for the listing and quotation of the additional shares so issued and that such authority shall continue to be in force until the conclusion of the next Annual General Meeting of the Company."

To transact any other ordinary business of the Company.

By Order of the Board
BUKHARI ABDUL KUDUS
Secretary

Kuala Lumpur
19 March 2001

Final Dividend and Books Closure

If approved, the above dividend will be paid to shareholders on 15 June 2001.

NOTICE IS HEREBY GIVEN that the Transfer Register and Register of Members of the Company will be closed from 16 to 18 May 2001, both dates inclusive, for the determination of shareholders' entitlements to the said dividend.

NOTE:

Any member entitled to attend and vote may appoint a Proxy, who need not be a member, to attend and vote on his or her behalf. A corporation being a member of the Company may appoint one of its officers or any other person as its Proxy. Ordinary Shareholders are being sent herewith a Form Of Proxy with provision for two way voting on the foregoing numbered Resolutions. The instrument appointing a Proxy must be lodged at the Registered Office not less than forty-eight hours before the time of the Meeting.

The ordinary resolution proposed under item 8 above, if passed, will give powers to the Directors to issue up to a maximum of 10% of the issued share capital of the Company for the time being for such purposes as the Directors consider would be in the interests of the Company. The authority will, unless revoked or varied by the Company in a General Meeting, expire at the conclusion of the next Annual General Meeting or the expiration of the period within which the next Annual General Meeting is required by law to be held, whichever is earlier.

MAKLUMAT KORPORAT

CORPORATE INFORMATION

Pengarah-pengarah

Directors

Y. Bhg. Jen. (B) Tan Sri Dato' Mohd Ghazali Hj. Che Mat
(Pengerusi **Chairman**)

Y. Bhg. Dato' Lodin Wok Kamaruddin
(Pengarah Urusan Kumpulan **Group Managing Director**)

Y. Bhg. Lt. Jen. (B) Dato' Mohd Yusof Din

Tuan Hj. Johari Muhamad Abbas

En. David W. Berry

Y. Bhg. Dato' Megat Abdul Rahman Megat Ahmad

En. Azzat Kamaludin

Setiausaha

Secretary

En. Bukhari Abdul Kudus

Pejabat Berdaftar

Registered Office

Tingkat 28, Menara Boustead
No. 69 Jalan Raja Chulan
50200 Kuala Lumpur, Malaysia
Telefon (03) 241 9044
Faks (03) 241 9750
<http://www.boustead.com.my>

Pendaftar

Registrar

Boustead Management Services Sdn Bhd
Tingkat 5, Menara Boustead
No. 69 Jalan Raja Chulan
50200 Kuala Lumpur, Malaysia
Telefon (03) 241 9044
Faks (03) 244 3016

Bank-bank Utama

Principal Bankers

Malayan Banking Berhad
The Bank of Nova Scotia Berhad
Hongkong Bank Malaysia Berhad
Bumiputra-Commerce Bank (M) Berhad
Affin Bank Berhad

Juruaudit

Auditors

Ernst & Young

Senarai Pasaran Saham

Stock Exchange Listing

Bursa Saham Kuala Lumpur
The Kuala Lumpur Stock Exchange

Perbadanan Induk

Holding Corporation

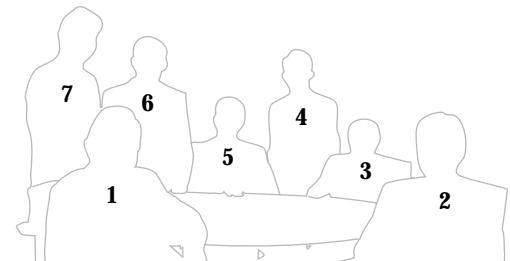
Lembaga Tabung Angkatan Tentera

LEMBAGA PENGARAH

BOARD OF DIRECTORS



1. Y. Bhg. Jen. (B) Tan Sri Dato' Mohd Ghazali Hj. Che Mat
(Pengerusi [Chairman](#))
2. Y. Bhg. Dato' Lordin Wok Kamaruddin
(Pengarah Urusan Kumpulan [Group Managing Director](#))
3. Y. Bhg. Lt. Jen. (B) Dato' Mohd Yusof Din
4. Y. Bhg. Dato' Megat Abdul Rahman
Megat Ahmad
5. En. David W. Berry
6. Tuan Hj. Johari Muhamad Abbas
7. En. Azzat Kamaludin



KALENDAR KORPORAT

CORPORATE CALENDAR

Tahun Kewangan Financial Year

1 Januari hingga 31 Disember 2000
1 January to 31 December 2000

Keputusan-keputusan Results

Sukutahun Pertama First Quarter	diumumkan 24 Mei 2000 announced 24 May 2000
Sukutahun Kedua Second Quarter	diumumkan 29 Ogos 2000 announced 29 August 2000
Sukutahun Ketiga Third Quarter	diumumkan 27 November 2000 announced 27 November 2000
Sukutahun Keempat Fourth Quarter	diumumkan 28 Februari 2001 announced 28 February 2001

Laporan Tahunan Annual Report

Dikeluarkan Issued	6 April 2001 6 April 2001
------------------------------	-------------------------------------

Mesyuarat Agung Tahunan Annual General Meeting

Akan diadakan To be held	27 April 2001 27 April 2001
------------------------------------	---------------------------------------

Dividen-dividen Dividends

Awal	diumumkan 29 Ogos 2000 dibayar 15 Disember 2000 announced 29 August 2000 paid 15 December 2000
Interim	
Akhir	diumumkan 19 Mac 2001 akan dibayar 15 Jun 2001 announced 19 March 2001 payable 15 June 2001

Penutupan Daftar Saham Closure of Share Register

Dividen Awal Interim Dividend	17 hingga 20 November 2000 17 to 20 November 2000
Dividen Akhir Final Dividend	16 hingga 18 Mei 2001 16 to 18 May 2001

KUMPULAN PENGURUSAN KANAN

SENIOR MANAGEMENT TEAM



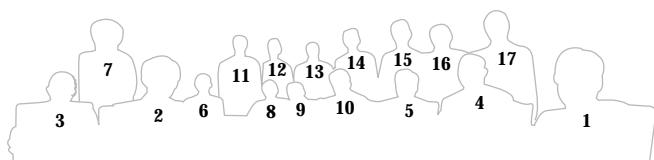
1. **Y. Bhg. Dato' Lordin Wok Kamaruddin**
Group Managing Director
2. **Y. Bhg. Dato' Ghazali Mohd Ali**
Divisional Director, Property
3. **En. Taufek Yahya**
Divisional Director, Plantation
4. **En. Daniel Ebinesan**
Director, Financial Services
5. **En. Koo Hock Fee**
Director, Manufacturing & Corporate Planning
6. **En. Chow Kok Choy**
Planting Director, Boustead Estates Agency

- General Managers of Subsidiaries:**
7. **Pn. Selina Chan**
Emasewa Sdn Bhd
 8. **En. Musa Hj Sulaiman**
Boustead Sales & Services
 9. **En. Andrew Nathan**
Boustead Sissons Paints
 10. **En. Johnny Soon**
Boustead Shipping Agency
 11. **En. Sivarajasingam**
Boustead Information Technology
 12. **En. Jayapala Abeysekera**
Boustead Travel Services

13. **En. Zakaria Sharif**
Boustead Trading
14. **En. Chew Chik Soo**
Boustead Johan Edaran
15. **En. Ting Sik Fatt**
Boustead Engineering
16. **En. Rahim Mohd Som**
Boustead Credit and Emastulin Automobile

Company Secretaries:

17. **En. Bukhari Abdul Kudus**
Pn. Sharifah Malek – Not in picture



JAWATANKUASA AUDIT

Ahli-Ahli

Y. Bhg. Dato' Megat Abdul Rahman Megat Ahmad
 (Pengerusi Jawatankuasa)
 (Pengarah berkecuali, bukan eksekutif)

Y. Bhg. Dato' Lodin Wok Kamaruddin
 (Pengarah Urusan Kumpulan)

Y. Bhg. Lt. Jen. (B) Dato' Mohd Yusof Din
 (Pengarah berkecuali, bukan eksekutif)

Tuan Hj. Johari Muhamad Abbas
 (Pengarah berkecuali, bukan eksekutif)

Komposisi

Jawatankuasa Audit hendaklah dilantik oleh Lembaga Pengarah Boustead Holdings Berhad dari kalangan mereka dan hendaklah dianggotai oleh tidak kurang daripada tiga (3) ahli di mana majoritinya bukan terdiri daripada Pengarah-pengarah eksekutif Syarikat dan/atau sebarang syarikat berkaitan.

Ahli-ahli Jawatankuasa Audit hendaklah melantik seorang Pengerusi di antara mereka yang bukan merupakan seorang Pengarah eksekutif atau kakitangan Syarikat atau mana-mana badan yang berkaitan.

Jika seseorang ahli Jawatankuasa Audit meletakkan jawatan, meninggal dunia atau atas sebarang sebab berhenti daripada menjadi seorang ahli yang mengakibatkan bilangan ahli berkurangan daripada tiga, Lembaga Pengarah akan, dalam tempoh 3 bulan, melantik bilangan ahli baru seperti yang diperlukan untuk menggenapkan bilangan minima seramai tiga orang.

Kuasa

Jawatankuasa Audit diberi kuasa oleh Lembaga untuk menyiasat sebarang aktiviti yang termasuk di dalam bidang tugasnya. Ia diberi kuasa untuk mendapatkan sebarang maklumat yang diperlukan daripada mana-mana kakitangan dan semua kakitangan diarah memberi kerjasama kepada sebarang permintaan daripada Jawatankuasa berkenaan.

Jawatankuasa Audit diberi kuasa oleh Lembaga untuk mendapatkan khidmat nasihat perundungan luar atau lain-lain profesional dan mendapatkan kehadiran penasihat-penasihat luar yang mempunyai pengalaman dan kepakaran jika difikirkan perlu.

Fungsi

Fungsi-fungsi Jawatankuasa Audit merangkumi:

1. mengkaji rancangan audit dengan juruaudit luar;
2. mengkaji penilaian juruaudit luar mengenai sistem kawalan dalaman perakaunan dengan juruaudit berkenaan;
3. mengkaji laporan juruaudit dengan juruaudit berkenaan;
4. mengkaji kerjasama yang diberikan oleh pegawai-pegawai syarikat kepada juruaudit;
5. mengkaji skop dan keputusan prosedur audit dalaman;
6. mengkaji penyata kewangan Syarikat dan Kumpulan, dan kemudianya diserahkan kepada Lembaga Pengarah;
7. mengkaji sebarang urusan dari pihak berkaitan yang mungkin timbul di dalam Syarikat atau Kumpulan;
8. menimbang pencalonan seorang atau beberapa orang sebagai juruaudit; dan
9. menjalankan fungsi-fungsi lain yang dipersetujui oleh Jawatankuasa Audit dan Lembaga Pengarah.

Mesyuarat

Jawatankuasa Audit akan mengadakan mesyuarat tidak kurang dari dua kali setahun, dengan kehadiran Setiausaha Syarikat.

Pengarah Kewangan dan Juruaudit Dalaman Kumpulan pada lazimnya akan dijemput untuk menghadiri mesyuarat-mesyuarat Jawatankuasa Audit.

Jawatankuasa Audit akan mengadakan mesyuarat dengan juruaudit luar sekurang-kurangnya sekali setahun tanpa kehadiran Pengarah-pengarah eksekutif. Mesyuarat sedemikian boleh diminta oleh juruaudit.

Setiausaha Syarikat akan mengedarkan minit-minit mesyuarat Jawatankuasa Audit kepada kesemua Ahli Lembaga Pengarah.

AUDIT COMMITTEE

Members

Y. Bhg. Dato' Megat Abdul Rahman Megat Ahmad
 (Committee Chairman)
 (Independent, non-executive Director)

Y. Bhg. Dato' Lodin Wok Kamaruddin
 (Group Managing Director)

Y. Bhg. Lt. Gen (R) Dato' Mohd Yusof Din
 (Independent, non-executive Director)

Tuan Hj. Johari Muhamad Abbas
 (Independent, non-executive Director)

Composition

The Audit Committee shall be appointed by and from the Board of Directors of Boustead Holdings Berhad and shall number not less than three (3) members of whom a majority shall be non-executive Directors of the Company and/or any related corporation.

The members of the Audit Committee shall elect a Chairman from among their number who is not an executive Director or employee of the Company or any related corporation.

In the event of a member of the Audit Committee resigning, dying or for any other reason ceasing to be a member and which results in the number of members being less than three, the Board of Directors shall, within 3 months of that event, appoint such number of new members as may be necessary to make up the minimum number of three members.

Authority

The Audit Committee is authorised by the Board to investigate any activity within its terms of reference. It is authorised to seek any information it requires from any employee and all employees are directed to co-operate with any request made by the Committee.

The Audit Committee is authorised by the Board to obtain such outside legal or other independent professional advice and to secure the attendance of such outsiders with relevant experience and expertise as it may consider necessary.

Functions

The functions of the Audit Committee shall be to:

1. review with the external auditor, the audit plan;
2. review with the external auditor, his evaluation of the system of internal accounting controls;
3. review with the external auditor, his audit report;
4. review the assistance given by the Company's officers to the auditor;
5. review the scope and results of the internal audit procedures;
6. review the financial statements of the Company and of the Group, and thereafter to submit them to the Directors of the Company;
7. review any related party transactions that may arise within the Company or Group;
8. consider the nomination of a person or persons as auditors; and
9. undertake such other functions as may be agreed to by the Audit Committee and the Board of Directors.

Meetings

The Audit Committee shall meet not less than twice a year, with the Company Secretary in attendance.

The Finance Director and Group Internal Auditor shall normally be invited to attend meetings of the Audit Committee.

At least once a year the Audit Committee shall meet with the external auditors without executive Directors present. Such a meeting may be requested by the auditors.

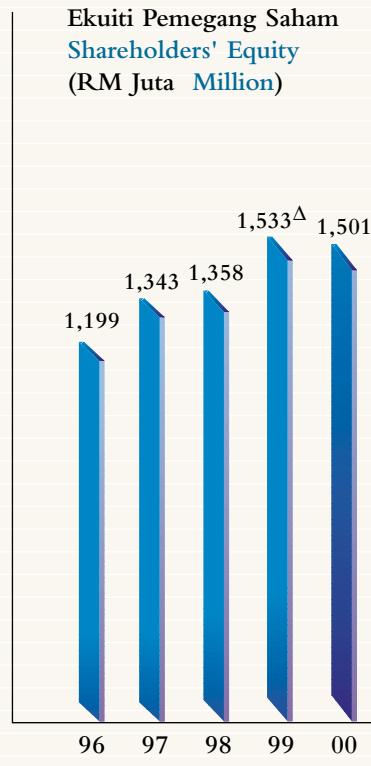
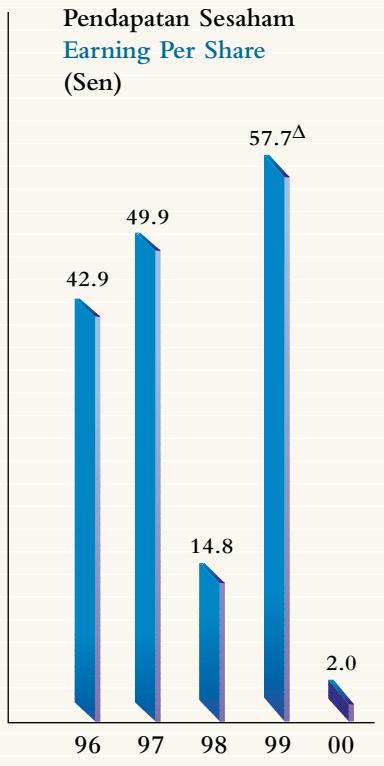
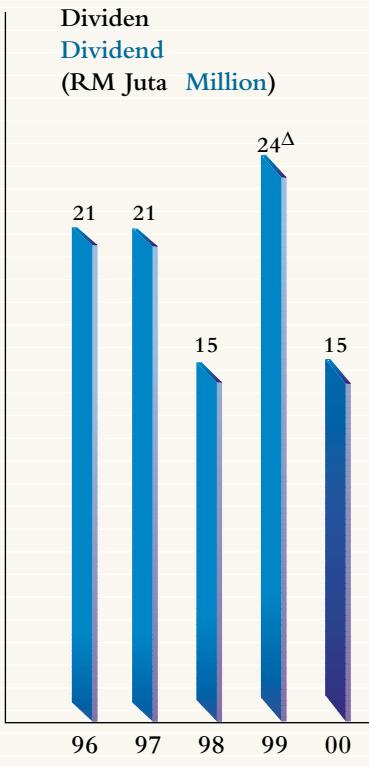
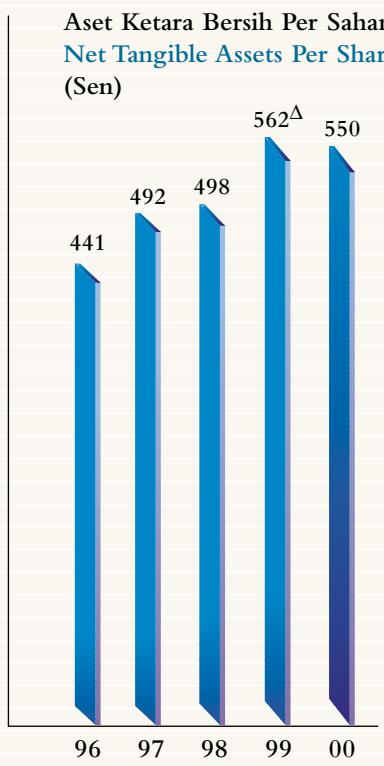
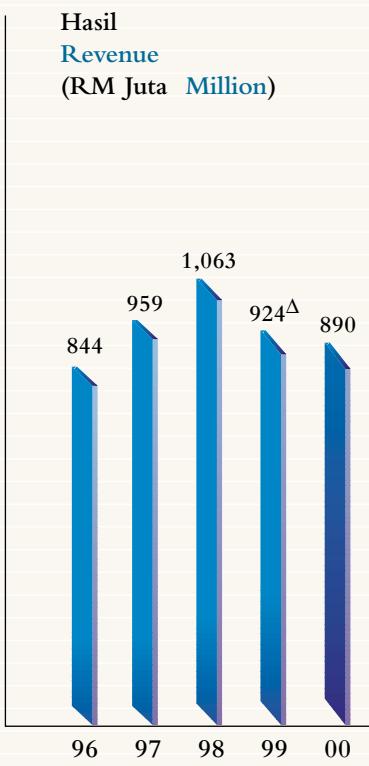
The Company Secretary shall circulate the minutes of meetings of the Audit Committee to all members of the Board of Directors.

PENCAPAIAN KEWANGAN KUMPULAN BAGI LIMA TAHUN

FIVE YEAR GROUP FINANCIAL HIGHLIGHTS

	Disember 2000	Disember 1999	Disember 1998*	Jun 1998	Jun 1997	Jun 1996
Bagi tahun/tempoh berakhir (RM juta)						
For year/period ended (RM millions)						
Hasil Revenue	890	924	529	1,063	959	844
Keuntungan sebelum cukai Profit before taxation						
- Perladangan Plantation	67	183	150	187	111	89
- Kewangan & pelaburan Finance & investment	(50)	22	(33)	(41)	104	81
- Hartanah Property	66	21	11	13	19	13
- Pembuatan & perdagangan Manufacturing & trading	4	2	12	2	19	10
- Industri perkhidmatan Service industry	(1)	3	(4)	3	3	12
	86	231	136	164	256	205
Keuntungan bagi pemegang saham						
Profit attributable to shareholders	5	158	63	40	136	136
Dividen-dividen Dividends	15	24	7	15	21	21
Keuntungan disimpan Profit retained	(10)	134	51	21	80	85
Pada tempoh/tahun berakhir						
At end of year/period						
Modal berbayar Paid-up capital	136	136	136	136	136	136
Ekuiti pemegang saham Shareholders' equity	1,501	1,533	1,417	1,358	1,343	1,199
Jumlah Aset digunakan Total assets employed	3,994	3,653	3,168	3,016	2,657	1,973
Per Saham (nominal RM0.50)						
Per Share (nominal RM0.50)						
Pendapatan Earnings (sen)	2.0	57.7	23.2	14.8	49.9	42.9
Dividen kasar Gross dividend (%)	15.0	20.0	7.5	15.0	22.5	22.5
Liputan dividen Dividend cover (kali times)	0.4	6.7	8.6	2.7	6.3	5.4
Aset ketara bersih Net tangible assets (sen)	550	562	519	498	492	441
Harga saham - tinggi Share price - high (sen)	424	350	376	560	700	605
Harga saham - rendah Share price - low (sen)	242	151	212	254	500	434
Nisbah harga pendapatan Price earning ratio (kali times)	122.7	5.6	12.8	17.2	11.5	12.4
Statistik Kewangan						
Financial Statistics						
Pulangan ke atas hasil Return on revenue (%)	0.1	16.7	22.3	13.2	12.7	12.1
Pulangan ke atas purata ekuiti pemegang saham						
Return on average shareholders' equity (%)	0.1	10.7	4.6	2.9	10.2	10.3
Pelindung faedah (keuntungan sebelum faedah: faedah)						
Interest cover (profit before interest: interest)	3.6	6.1	5.0	3.6	13.5	24.1
Gearing (pinjaman bersih: ekuiti pemegang saham)						
Gearing (net borrowings: shareholders' equity)	0.9	0.7	0.6	0.6	0.3	0.1

*Bagi enam bulan For six months



Δ Bagi dua belas bulan berakhir 31 Disember 1999 For twelve month ended 31 December 1999