

VISION *VISI*

To be the Financial & Infrastructure Development Conglomerate of Sarawak and Beyond.

Untuk menjadi Konglomerat Kewangan & Pembangunan Prasarana di Sarawak dan melewati sempadannya.

MISSION *MISI*

To be the Premier Partner in Financial & Infrastructure Development of Sarawak and Malaysia.

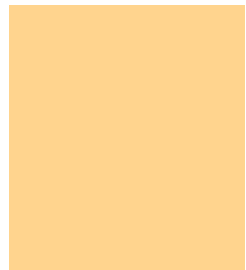
Untuk menjadi Rakan Utama di bidang Kewangan & Pembangunan Prasarana di Sarawak dan Malaysia.

contents • kandungan

2 - 3	Introduction • <i>Pengenalan</i>
4	Corporate Information • <i>Maklumat Korporat</i>
5	Group Corporate Structure • <i>Struktur Korporat Kumpulan</i>
6 - 11	Notice of Annual General Meeting • <i>Notis Mesyuarat Agung Tahunan</i>
14 - 17	Group Corporate History • <i>Sejarah Korporat Kumpulan</i>
18 - 19	List of Awards • <i>Senarai Anugerah</i>
20	Group Financial Highlights • <i>Maklumat Penting Kewangan Kumpulan</i>
21	Financial Calendar 2002 • <i>Kalendar Kewangan 2002</i>
22 - 25	Group Chairman's Statement • <i>Penyata Pengerusi Kumpulan</i>
26 - 31	Board of Directors • <i>Lembaga Pengarah</i>
32 - 37	Statement on Corporate Governance • <i>Penyata Urustadbir Korporat</i>
38 - 40	Statement on Internal Control • <i>Penyata Kewalan Dalaman</i>
41	Statement on Directors' Responsibility • <i>Penyata Tanggungjawab Pengarah</i>
42 - 46	Group Audit Committee • <i>Jawatankuasa Audit Kumpulan</i>
47	Group Organisational Structure • <i>Struktur Organisasi Kumpulan</i>
48 - 53	Executive Management Committee • <i>Jawatankuasa Pengurusan Eksekutif</i>
56 - 75	Operations Review 2002 • <i>Tinjauan Operasi 2002</i>
76 - 77	Human Resource Management & Development • <i>Usaha Pengurusan & Pembangunan Sumber Manusia</i>
78 - 79	Environmental Conservation & Management • <i>Pemuliharaan & Pengurusan Alam Sekitar</i>
80 - 82	Corporate Diary 2002 • <i>Diari Korporat 2002</i>
83	Employee-events 2002 • <i>Aktiviti Kakitangan 2002</i>
84 - 86	Contributions to the Community 2002 • <i>Sumbangan Kemasyarakatan 2002</i>
88 - 142	Financial Statements 2002
143 - 144	Other Corporate Information
145 - 200	<i>Penyata Kewangan 2002</i>
201 - 203	<i>Maklumat Korporat Lain</i>
204 - 207	Analysis of Shareholdings • <i>Analisa Pegangan Saham</i>
208 - 212	List of Properties • <i>Senarai Hartanah</i>
213	Material Contracts • <i>Kontrak-Kontrak Penting</i>
	Form of Proxy

introduction

pengenalan



02



The Cahya Mata Sarawak Story - Making Our Vision a Reality

Our humble beginnings...

The founders of Cahya Mata Sarawak Berhad began their corporate journey with one simple idea - to make the Group the financial and infrastructure development conglomerate of Sarawak and beyond. This idea has long since matured into a concrete vision. The Group's steady progression clearly demonstrates the vision is becoming more of a reality with every passing day.

Since our inception in 1974, CMSB has developed from a humble manufacturer of a single product, to become a highly diversified conglomerate in the financial and infrastructure industries. Our extensive portfolio of businesses, products and services has made us a leading conglomerate on the Kuala Lumpur Stock Exchange (KLSE), with an annual turnover of more than RM 1 billion. As the largest and fastest-growing conglomerate in the state, we play our part as a major contributor to Sarawak's remarkable economic and infrastructure development.

As a Group, our history is peppered with many noteworthy firsts - the first East Malaysian company to produce Portland cement; the first bumiputra-owned bank in Sarawak; the first company, Sarawak-side, to be listed on the KLSE; the first licensed stockbroker of Sarawak; and many more.

Creating a name for ourselves...

In 1994, the Group embarked on an aggressive, expansion programme of diversification and business acquisitions.

We pioneered other corporate achievements, such as the introduction of a modular construction technology in the State; the implementation of recycling technology for road rehabilitation; and the construction and operation of a state-of-the-art steel rolling mill. We are also Sarawak's largest producer of aggregates, the largest producer of premix, and the fastest growing banking and financial services provider.

Reflecting our new diversity, we changed our name to Cahya Mata Sarawak Berhad in 1996, and proceeded to restructure and streamline all our business operations. These have now been consolidated into seven Strategic Business Units. They are Cement & Construction Materials, Steel, Construction & Road Maintenance, Property Development, Services, Banking and Securities & Related Financial Services.

Our future aspirations...

CMSB is already a market leader in Sarawak, achieving the first part of our founders' vision. The next challenge is to become a leader beyond the boundaries of East Malaysia and Malaysia, and create a name for ourselves as a global player.

At CMSB, we aspire to realise our dreams. Through synergy, inspired by dedication, initiative and dynamism, we will move forward, driven by our vision and the Power of Unity.



Kisah Cahya Mata Sarawak - Menjadikan Visi Kita Satu Kenyataan

Permulaan yang tidak seperti...

Pengasas-pengasas Cahya Mata Sarawak Berhad memulakan perjalanan korporat mereka dengan satu hasrat - untuk menjadikan Kumpulan ini sebagai konglomerat kewangan dan pembangunan infrastruktur utama di Sarawak dan di luar sempadannya. Hasrat ini lama-kelamaan berkembang menjadi satu visi yang konkrit dan semakin menghampiri realiti. Ini jelas terbukti daripada kemajuan berterusan yang dicapai oleh Kumpulan ini sehari ke sehari.

Sejak CMSB ditubuhkan pada tahun 1974, ia telah berkembang daripada pengilang produk tunggal menjadi sebuah konglomerat terpelbagai dalam industri kewangan dan infrastruktur. Portfolio perniagaan serta produk dan perkhidmatan kami yang meluas telah meletakkan CMSB sebagai sebuah konglomerat utama di Bursa Saham Kuala Lumpur (BSKL), dengan perolehan tahunan melebihi RM1 bilion. Sebagai sebuah konglomerat yang terbesar dan terpentas berkembang di Sarawak, kami memainkan peranan sebagai penyumbang utama kepada pembangunan ekonomi dan infrastruktur Sarawak yang begitu pesat.

Sejarah Kumpulan kami penuh dengan pencapaian yang membanggakan - syarikat pertama di Malaysia Timur menghasilkan simen Portland; bank milik bumiputera yang pertama di Sarawak; syarikat pertama dari Sarawak disenaraikan di BSKL; broker saham berlesen yang pertama di Sarawak, dan banyak lagi.

Mencipta nama di persada korporat...

Pada tahun 1994, Kumpulan kami memulakan program pengembangan perniagaan yang agresif.

Kami menjadi perintis pencapaian korporat lain, seperti dalam pengenalan teknologi pembinaan bermodul di Sarawak, pelaksanaan teknologi kitar semula untuk membaik pulih jalan; serta pembinaan kilang keluli yang termoden dan tercanggih. Kumpulan CMSB juga merupakan pengeluar batu agregat terbesar di Sarawak, pengeluar premix terbesar, serta penyedia perkhidmatan perbankan dan kewangan yang paling pantas berkembang.

Sejajar dengan pempelbagaian kami, Kumpulan kami telah menukar nama kepada Cahya Mata Sarawak Berhad pada tahun 1996, dan seterusnya menyusun semula operasi perniagaan. Kini ia diperkasakan kepada tujuh Unit Perniagaan Strategik, iaitu Simen & Bahan Binaan, Keluli, Pembinaan & Penyelenggaraan Jalanraya, Pembangunan Hartanah, Perkhidmatan, Perbankan dan Sekuriti & Perkhidmatan Berkaitan Kewangan.

Aspirasi masa depan kami...

CMSB telah mengukir nama sebagai peneraju pasaran di Sarawak, bermakna sebahagian daripada visi pengasasnya sudah tercapai. Cabaran kami seterusnya ialah untuk menjadi peneraju merentasi sempadan Malaysia Timur dan Malaysia, dan mencipta nama sebagai pemain global.

Di CMSB, kami berhasrat untuk merealisasikan impian kami. Menerusi sinergi, dedikasi, inisiatif dan dinamisme, kami akan melangkah ke hadapan, berteraskan visi kami dan Kuasa Perpaduan.



corporate information

maklumat korporat

04



Directors / Pengarah :

Dato Sri Sulaiman Abdul Rahman Taib
(Group Chairman / *Pengerusi Kumpulan*)

Haji Mahmud Abu Bekir Taib
(Group Deputy Chairman / *Timbalan Pengerusi Kumpulan*)

David William Berry
(Executive Director / Group Chief Executive Officer /
Pengarah Eksekutif / Ketua Pegawai Eksekutif Kumpulan)

Datuk Haji Onn bin Mahmud

Dato Sri Liang Kim Bang

YB Haji Talib bin Zulpilip

Datuk Wan Ali Tuanku Yubi

Datu Michael Ting Kuok Ngie @ Ting Kok Ngie

Secretaries / Setiausaha :

Isaac Lugun

Denise Koo Swee Pheng

Auditors / Juruaudit :

Ernst & Young

Registered office / Pejabat berdaftar :

Level 6, Wisma Mahmud
Jalan Sungai Sarawak
93100 Kuching, Sarawak, Malaysia
Tel: 082-238 888 Fax: 082-333 828
Website: www.cmsb.com.my

Registrar / Pendaftar saham :

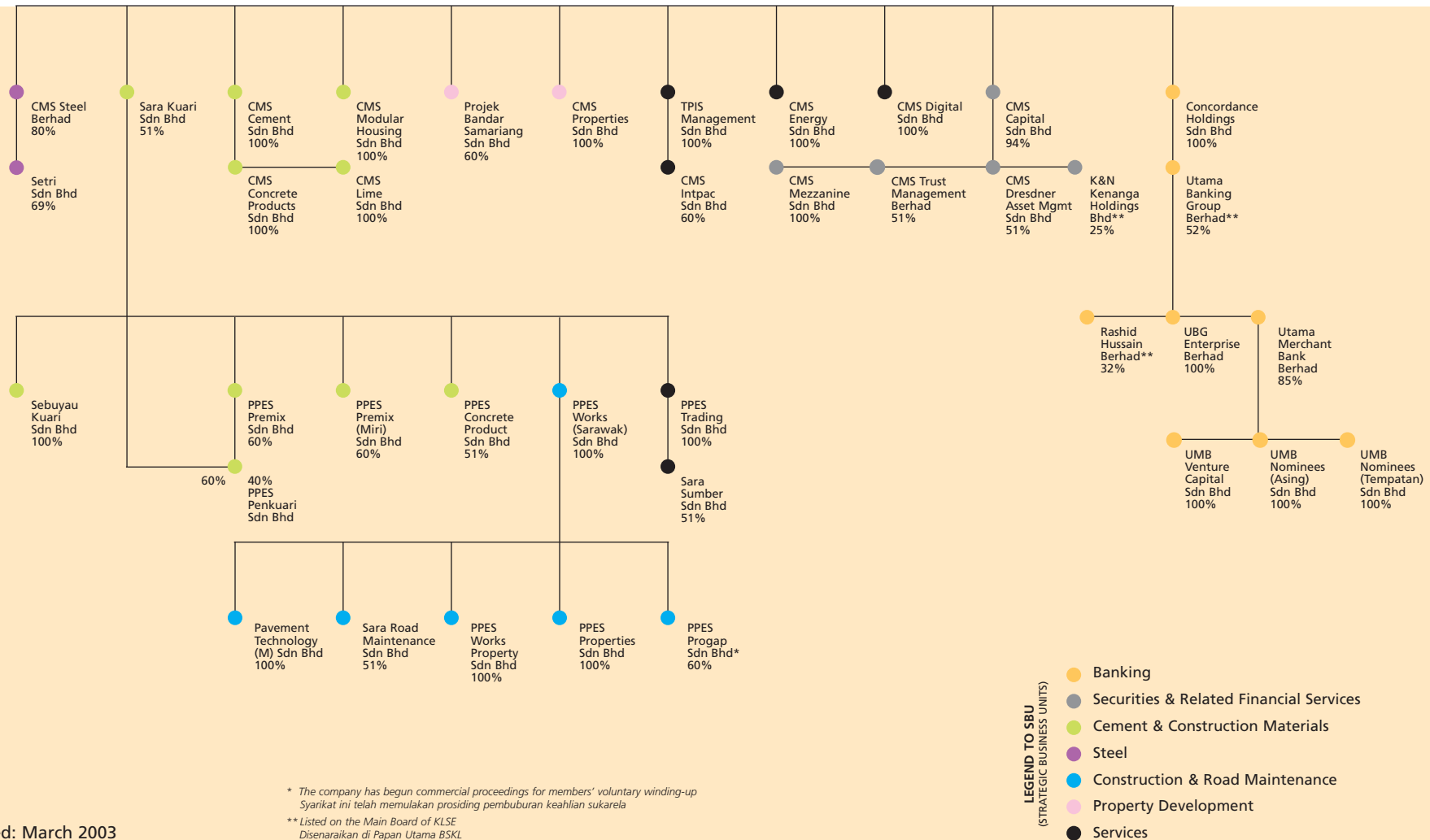
Signet Share Registration Services Sdn Bhd
11th Floor, Tower Block
Kompleks Antarabangsa
Jalan Sultan Ismail
50250 Kuala Lumpur
Tel: 03-21454337 Fax: 03-21421353

Principal bankers / Jurubank utama :

Arab Malaysian Bank Berhad
Bank Utama (Malaysia) Berhad
Bumiputra-Commerce Bank Berhad
Malayan Banking Berhad

group corporate structure

struktur korporat kumpulan



* The company has begun commercial proceedings for members' voluntary winding-up
Syarikat ini telah memulakan prosiding pembubaran keahliannya sukarela

** Listed on the Main Board of KLSE
Disenaraikan di Papan Utama BSKL

Dated: March 2003



notice of annual general meeting

06



NOTICE IS HEREBY GIVEN that the Twenty-Eighth Annual General Meeting of the Company will be held at Sarawak Chamber 3, 3rd Floor, Crowne Plaza Riverside Kuching, Jalan Tunku Abdul Rahman, 93100 Kuching, Sarawak on Wednesday, 21 May 2003 at 11:30 a.m. for the following purposes:-

1. To receive the Audited Accounts for the year ended 31 December 2002 and the Reports of the Directors and Auditors thereon. **Resolution 1**
2. To declare a first and final dividend of 5% per share less 28% income tax for the year ended 31 December 2002. **Resolution 2**
3. To re-elect the following Directors who are retiring in accordance with Article 110 of the Company's Articles of Association and are offering themselves for re-election:-
 - a) Dato Sri Sulaiman Abdul Rahman Taib **Resolution 3**
 - b) Haji Mahmud Abu Bekir Taib **Resolution 4**
 - c) YB Haji Talib bin Zulpilip **Resolution 5**
4. To approve the payment of Directors' fees. **Resolution 6**
5. To re-appoint Messrs. Ernst & Young as Auditors of the Company and to authorise the Directors to fix their remuneration. **Resolution 7**
6. As Special Business
To consider and if thought fit, pass the following resolutions as Ordinary Resolutions:-

ORDINARY RESOLUTION NO.1

Resolution 8

• Proposed Renewal of Shareholders' Mandate for Recurrent Related Party Transactions

"That, subject always to the Listing Requirements of the Kuala Lumpur Stock Exchange, the Company shall be mandated to enter into the Recurrent Related Party Transactions of a revenue or trading nature with specified classes of Related Parties as stated in Section 2.1.3 of the Circular to Shareholders dated 29 April 2003 which are necessary for the CMS Group's day to day operations subject to the following:

1. the transactions are carried out in the ordinary course of business on normal commercial terms which are not more favourable to the Related Parties than those generally available to the public and are not to the detriment of the minority shareholders; and
2. disclosure is made in the annual report of the aggregate value of transactions conducted pursuant to the Proposed Shareholders' Mandate during the financial year and such approval shall continue to be in force until:
 - a) the conclusion of the next Annual General Meeting ("AGM") of the Company following the forthcoming AGM at which such Proposed Shareholders' Mandate was passed, at which time it will lapse, unless by resolution passed at an AGM whereby the authority is renewed;
 - b) the expiration of the period within which the next AGM of CMS subsequent to the date it is required to be held pursuant to Section 143(1) of the Malaysian Companies Act, 1965 ("the Act") (but shall not extend to such extension as may be allowed pursuant to Section 143(2) of the Act); or
 - c) revoked or varied by resolution passed by the Shareholders in a general meeting,

whichever is earlier.

AND THAT the Directors of the Company be and are hereby authorised to do all such acts and things (including executing such documents as may be required) as they may consider expedient or necessary to give effect to the transactions contemplated and/or authorised by this Ordinary Resolution."

ORDINARY RESOLUTION NO.2

Resolution 9

• **Proposed Amendments to the Bye-Laws of the existing Employees' Share Option Scheme of Cahya Mata Sarawak Berhad**

"That:

1. the amendments to the Bye-Laws of the existing Employees' Share Option Scheme ("ESOS") of Cahya Mata Sarawak Berhad ("CMS") and its subsidiaries ("CMS Group") in the manner as set out in the Circular to Shareholders dated 29 April 2003 ("Proposed ESOS Amendments") be and are hereby approved;
2. the Directors of the Company be and are hereby authorised to amend the existing Bye-Laws of the ESOS of CMS Group in the manner as set out in the Proposed ESOS Amendments;
3. the Directors of the Company be and are hereby authorised to do all such acts as they may consider necessary or expedient to give effect to the Proposed ESOS Amendments with full power to assent in any manner to any conditions, modifications, variations and / or amendments as may be imposed by the relevant authorities; and

AND THAT the Directors of the Company be and are hereby authorised to issue and allot from time to time such number of new ordinary shares of RM1.00 each in the Company upon the exercise of the options to be granted under the ESOS of CMS in accordance with the terms and conditions of the ESOS Bye-Laws after the Proposed ESOS Amendments and / or any amendment as may be required by the relevant authorities, subject always to the compliance with the Companies Act, 1965, the Memorandum and Articles of Association of the Company and all applicable laws, regulations and guidelines."

ORDINARY RESOLUTION NO. 3

Resolution 10

• **Proposed allocation of share options to David William Berry, Executive Director**

"That subject to the passing of Ordinary Resolution No. 2 above, the Board of Directors be and is hereby authorised to offer and grant to David William Berry, Executive Director of CMS, options to subscribe for 50,000 new ordinary shares under the ESOS subject always to such terms and conditions which may be made in accordance with the provisions of the amended Bye-Laws of the ESOS."

NOTICE OF DIVIDEND PAYMENT

NOTICE IS HEREBY GIVEN that the first and final dividend of 5% per share less 28% income tax for the financial year ended 31 December 2002, if approved at the above Annual General Meeting, will be paid on 25 July 2003 to Depositors whose names appear in the Record of Depositors on 30 June 2003.

A Depositor shall qualify for entitlement only in respect of:-

- a) Shares transferred into the Depositor's Securities Account before 4.00 p.m. on 30 June 2003 in respect of transfers;
- b) Shares bought on the Kuala Lumpur Stock Exchange on a cum entitlement basis according to the Rules of the Kuala Lumpur Stock Exchange.

By Order of the Board

ISAAC LUGUN

DENISE KOO SWEE PHENG

Company Secretaries

Kuching, Sarawak

29 April 2003





NOTES:

1. A member entitled to attend and vote at this meeting is entitled to appoint one or more proxies to attend and vote in his stead. A proxy need not be a member of the Company. A corporation must complete the form of proxy under its common seal or under the hand of a duly authorised officer or attorney. Where a member appoints more than one proxy, the appointment shall be invalid unless he specifies the proportion of his shareholdings to be represented by each proxy.
2. A Form of Proxy is enclosed herewith and should be completed and deposited at the Registered Office of the Company at Level 6, Wisma Mahmud, Jalan Sungai Sarawak, 93100 Kuching, Sarawak not less than 48 hours before the time fixed for the meeting.
3. Explanatory notes on Special Business
 - a) Resolution pursuant to the Proposed Renewal of Shareholders' Mandate for Recurrent Related Party Transactions.
The relevant information on the Proposed Renewal of Shareholders' Mandate is set out in the Circular to Shareholders dated 29 April 2003.
 - b) Resolution pursuant to the Proposed Amendments to the Bye-Laws of the existing Employees' Share Option Scheme of CMS.
The relevant information on the Proposed ESOS Amendments is set out in the Circular to Shareholders dated 29 April 2003.

Statement Accompanying the Notice of the Twenty-Eighth Annual General Meeting of Cahya Mata Sarawak Berhad pursuant to paragraph 8.28(2) of Chapter 8 of the Listing Requirements of the Kuala Lumpur Stock Exchange

1. Names of Directors who are standing for re-election

Under Article 110 of the Articles of Association

- a) Dato Sri Sulaiman Abdul Rahman Taib
- b) Haji Mahmud Abu Bekir Taib
- c) YB Haji Talib bin Zulpilip

2. Attendance of Directors at Board meetings held during the financial year ended 31 December 2002

The information can be found in the Statement on Corporate Governance section of the Annual Report.

3. The place, date and hour of the AGM held during the financial year

No	Date	Time	Venue
27th	22 May 2002	11.00 a.m.	Sarawak Chamber, 3rd Floor, Crowne Plaza Riverside Kuching, Jalan Tunku Abdul Rahman, 93100 Kuching, Sarawak

4. Further details of Directors who are standing for re-election as directors

The details of the Directors standing for re-election can be found in the Board of Directors section of the Annual Report. The holding of shares, direct or indirect, in Cahya Mata Sarawak Berhad and/or any subsidiaries by the Directors can be found in the Analysis of Shareholdings section of the Annual Report.

notis mesyuarat agung tahunan

DENGAN INI DIMAKLUMKAN bahawa Mesyuarat Agung Tahunan Kedua Puluh Lapan Syarikat akan diadakan di Sarawak Chamber 3, Tingkat 3, Crowne Plaza Riverside Kuching, Jalan Tunku Abdul Rahman, 93100 Kuching, Sarawak pada hari Rabu, 21 Mei 2003 jam 11:30 pagi bagi tujuan berikut:-

1. Untuk menerima Akaun-akaun Teraudit bagi tahun berakhir 31 Disember 2002 dan Laporan Pengarah dan Juruaudit berkaitan dengannya. **Resolusi 1**
2. Untuk mengisytiharkan dividen pertama dan akhir 5% sesaham tolak 28% cukai pendapatan bagi tahun berakhir 31 Disember 2002. **Resolusi 2**
3. Untuk memilih semula Pengarah-pengarah berikut yang akan bersara menurut Perkara 110 Tataurus Persatuan Syarikat dan menawarkan diri mereka untuk dipilih semula:-
 - a) Dato Sri Sulaiman Abdul Rahman Taib **Resolusi 3**
 - b) Haji Mahmud Abu Bekir Taib **Resolusi 4**
 - c) YB Haji Talib bin Zulpilip **Resolusi 5**
4. Untuk meluluskan pembayaran yuran Pengarah. **Resolusi 6**
5. Untuk melantik semula Tetuan Ernst & Young sebagai Juruaudit Syarikat dan memberi kuasa kepada Pengarah untuk menetapkan imbuhan mereka. **Resolusi 7**
6. Sebagai Urusan Khas
Untuk menimbangkan dan jika difikirkan wajar, meluluskan Resolusi berikut sebagai Resolusi Biasa:-

RESOLUSI BIASA 1

• Cadangan Pembaharuan Mandat Pemegang Saham bagi Urus Niaga Berulang dengan Pihak Berkaitan

"Bahawa tertakluk kepada Peraturan-peraturan Penyenaraian Bursa Saham Kuala Lumpur, Syarikat akan diberi mandat untuk mengadakan Urus Niaga Berulang dengan Pihak Berkaitan yang bersifat pendapatan atau perdagangan dengan kelas-kelas Pihak Berkaitan ditetapkan seperti yang dinyatakan dalam Bahagian 2.1.3 Surat Pekeliling kepada Pemegang Saham bertarikh 29 April 2003 yang perlu untuk operasi harian Kumpulan CMS tertakluk kepada yang berikut:

1. urus niaga berkenaan dijalankan dalam perjalanan urusan biasa berdasarkan terma-terma perdagangan biasa yang tidak lebih berpihak kepada Pihak Berkaitan daripada yang biasanya terpakai kepada awam dan tidak menjejaskan pemegang saham minoriti; dan
2. pendedahan dibuat dalam laporan tahunan tentang nilai agregat urus niaga yang dijalankan menurut Cadangan Mandat Pemegang Saham dalam tahun kewangan tersebut dan kelulusan berkenaan akan terus berkuat kuasa sehingga:
 - a) tamatnya Mesyuarat Agung Tahunan ("AGM") Syarikat yang berikutnya selepas AGM yang akan datang di mana Cadangan Mandat Pemegang Saham berkenaan diluluskan, yang pada masa itu ia akan luput, melainkan Resolusi untuk memperbaharui kuasa tersebut diluluskan dalam AGM;
 - b) tamatnya tempoh bagi mengadakan AGM CMS yang berikutnya selepas tarikh ia dikehendaki diadakan menurut Seksyen 143(1) Akta Syarikat, 1965 ("Akta") (tetapi tidaklah boleh melebihi tempoh lanjutan yang dibenarkan di bawah Seksyen 143(2) Akta berkenaan); atau
 - c) dibatalkan atau dipinda melalui Resolusi yang diluluskan oleh Pemegang Saham dalam mesyuarat agung biasa;

yang mana lebih awal.





DAN BAHAWA Pengarah-pengarah Syarikat dengan ini diberi kuasa untuk melakukan semua tindakan dan perkara (termasuk menyempurnakan dokumen sebagaimana yang diperlukan) sebagaimana yang mereka anggap wajar atau perlu untuk melaksanakan urusan niaga yang dicadangkan dan/atau dibenarkan oleh Resolusi Biasa ini."

RESOLUSI BIASA 2

Resolusi 9

- **Cadangan Pindaan kepada Undang-undang Kecil Skim Opsyen Saham Pekerja sedia ada Cahya Mata Sarawak Berhad.**

"Bahawa:

1. pindaan kepada Undang-undang Kecil Skim Opsyen Saham Pekerja ("ESOS") sedia ada Cahya Mata Sarawak Berhad ("CMS") dan anak syarikatnya ("Kumpulan CMS") dengan cara seperti yang dinyatakan dalam Pekeliling kepada Pemegang Saham bertarikh 29 April 2003 ("Cadangan Pindaan ESOS") adalah dengan ini diluluskan;
2. para Pengarah Syarikat dengan ini diberi kuasa untuk meminda Undang-undang Kecil ESOS sedia ada Kumpulan CMS dengan cara seperti yang dinyatakan dalam Cadangan Pindaan ESOS;
3. para Pengarah Syarikat dengan ini diberi kuasa untuk melakukan segala tindakan sebagaimana yang mereka fikirkan perlu atau wajar untuk melaksanakan Cadangan Pindaan ESOS dengan kuasa sepenuhnya untuk bersetuju, dengan apa-apa cara, dengan apa-apa syarat, ubahsuaian, perubahan dan / atau pindaan sebagaimana yang mungkin dikenakan oleh pihak-pihak berkuasa berkaitan; dan

DAN BAHAWA para Pengarah Syarikat dengan ini diberi kuasa untuk menerbitkan dan mengumpulkan dari semasa ke semasa bilangan saham biasa baru bernilai RM1.00 sesaham di dalam Syarikat apabila opsyen yang akan diberi di bawah ESOS CMS dilaksanakan menurut terma dan syarat Undang-undang Kecil ESOS selepas Cadangan Pindaan ESOS dan / atau apa-apa pindaan sebagaimana yang mungkin dikehendaki oleh pihak-pihak berkuasa berkaitan, tertakluk kepada pematuhan Akta Syarikat, 1965, Memorandum dan Tataurus Persatuan Syarikat serta semua undang-undang, peraturan dan garis panduan yang terpakai."

RESOLUSI BIASA 3

Resolusi 10

- **Cadangan peruntukan opsyen saham kepada David William Berry, Pengarah Eksekutif**

"Bahawa tertakluk kepada kelulusan Resolusi Biasa 2 di atas, Lembaga Pengarah dengan ini diberi kuasa untuk menawarkan dan memberi kepada David William Berry, Pengarah Eksekutif CMS, opsyen untuk melanggan 50,000 saham biasa baru di bawah ESOS tertakluk kepada terma dan syarat yang mungkin dibuat menurut peruntukan Undang-undang Kecil ESOS yang dipinda."

NOTIS PEMBAYARAN DIVIDEN

DENGAN INI DIMAKLUMKAN bahawa dividen pertama dan akhir 5% sesaham tolak 28% cukai pendapatan bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002, jika diluluskan pada Mesyuarat Agung Tahunan di atas, akan dibayar pada 25 Julai 2003 kepada Penyimpan yang namanya tertera dalam Rekod Penyimpan pada 30 Jun 2003.

Penyimpan layak menerima pembayaran dividen hanya bagi:-

- a) Saham yang dipindahkan ke dalam Akaun Sekuriti Penyimpan sebelum jam 4.00 petang pada 26 Jun 2003 bagi pindaan biasa;
- b) Saham yang dibeli di Bursa Saham Kuala Lumpur pada asas dengan kelayakan menurut Peraturan-peraturan Bursa Saham Kuala Lumpur.

Dengan Perintah Lembaga Pengarah

ISAAC LUGUN

DENISE KOO SWEE PHENG

Setiausaha-setiausaha Syarikat

Kuching, Sarawak

29 April 2003

NOTA:

1. Seseorang ahli yang berhak menghadiri dan mengundi pada mesyuarat ini berhak melantik seorang atau lebih proksi untuk menghadiri dan mengundi bagi pihaknya. Seseorang proksi tidak semestinya ahli Syarikat. Sesebuah perbadanan mesti melengkapkan borang proksi dengan memeterai cop mohornya atau ditandatangani oleh pegawai atau wakil yang diberi kuasa sewajarnya. Sekiranya ahli melantik lebih daripada seorang proksi, perantikan berkenaan adalah tidak sah melainkan beliau menyatakan perkadaran pemegangan sahamnya yang akan diwakili oleh setiap proksi.
2. Borang Proksi disertakan bersama-sama ini dan hendaklah dilengkapkan dan diserahkan di Pejabat Berdaftar Syarikat di Aras 6, Wisma Mahmud, Jalan Sungai Sarawak, 93100 Kuching, Sarawak tidak kurang daripada 48 jam sebelum waktu yang ditetapkan bagi mengadakan mesyuarat berkenaan.
3. Nota penjelasan tentang Urusan Khas
 - a) Resolusi selaras dengan Cadangan Pembaharuan Mandat Pemegang Saham bagi Urus Niaga Berulang dengan Pihak Berkaitan.
Maklumat yang relevan tentang Cadangan Pembaharuan Mandat Pemegang Saham diberikan dalam Surat Pekeliling kepada Pemegang Saham bertarikh 29 April 2003.
 - b) Resolusi selaras dengan Cadangan Pindaan kepada Undang-undang Kecil Skim Opsyen Saham Pekerja CMS. Maklumat yang relevan tentang Cadangan Pindaan ESOS diberikan dalam Surat Pekeliling kepada pemegang saham bertarikh 29 April 2003.

Penyata Iringan Notis Mesyuarat Agung Tahunan Kedua Puluh Lapan Cahya Mata Sarawak Berhad menurut perenggan 8.28(2) Bab 8 Peraturan-peraturan Penyenaraian Bursa Saham Kuala Lumpur

1. Nama Pengarah yang menawarkan diri untuk dipilih semula

Di bawah Perkara 110 Tataurusan Persatuan

- a) Dato Sri Sulaiman Abdul Rahman Taib
- b) Haji Mahmud Abu Bekir Taib
- c) YB Haji Talib bin Zulpilip

2. Kehadiran Pengarah pada mesyuarat Lembaga Pengarah pada tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002

Maklumat ini boleh didapati di bahagian Penyata Urus Tadbir Korporat dalam Laporan Tahunan.

3. Tempat, tarikh dan masa AGM diadakan pada tahun kewangan berkenaan

Bil	Tarikh	Masa	Tempat
ke-27	22 Mei 2002	11.00 pagi	Sarawak Chamber, Tingkat 3, Crowne Plaza Riverside Kuching, Jalan Tunku Abdul Rahman, 93100 Kuching, Sarawak

4. Butir-butir lanjut tentang Pengarah yang menawarkan diri untuk dipilih semula sebagai pengarah

Butir-butir tentang Pengarah yang menawarkan diri untuk dipilih semula boleh didapati di bahagian Lembaga Pengarah dalam Laporan Tahunan. Pegangan saham, langsung atau tak langsung, dalam Cahya Mata Sarawak Berhad dan/atau mana-mana anak syarikat oleh Pengarah-pengarah boleh didapati di bahagian Analisis Pegangan Saham dalam Laporan Tahunan.



012



United in
semangat sama seiring



Spirit



group corporate history

sejarah korporat kumpulan

014



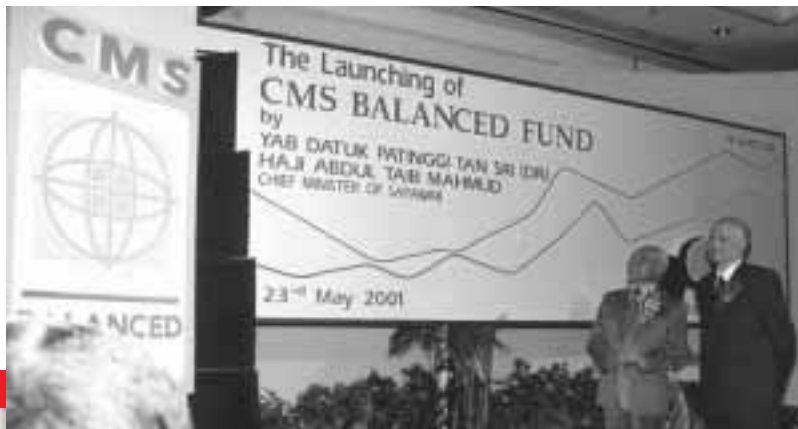
- 1974 The Group begins as Cement Manufacturers Sarawak Sdn Bhd, a joint venture between the State Economic Development Corporations of Sabah and Sarawak, producing Ordinary Portland Cement.
- 1976 Bank Utama (M) Berhad, Sarawak's first bumiputra-owned bank, is incorporated.
- 1989 Cement Manufacturers Sarawak is Sarawak's first company to be listed on the KLSE Main Board.
- 1992 Sarawak Securities commences operations as Sarawak's first licensed stockbroker.
- 1994 New shareholders, a reconstituted Board of Directors and business expansion take place in Cement Manufacturers Sarawak. Operations are re-aligned into 2 core businesses - infrastructure and finance.
- 1995
- PPES Works completes the Satok Fly-over in Kuching, Sarawak's first, valued at RM22.7 million.
 - Utama SSSB (later renamed CMS Trust Management Bhd) begins operations as East Malaysia's first commercial unit trust management company.
 - Steel Industry Sarawak Bhd (later renamed CMS Steel Bhd) is the first company in the Group to be certified with ISO 9001:2000

- 1974 *Kumpulan bermula sebagai Cement Manufacturers Sarawak Sdn Bhd, sebuah usahasama antara Perbadanan Pembangunan Ekonomi Negeri Sabah dan Sarawak, yang menceburi kegiatan mengeluarkan Simen Ordinary Portland.*
- 1976 *Bank Utama (M) Berhad, bank milik bumiputera yang pertama di Sarawak, diperbadankan.*
- 1989 *Cement Manufacturers Sarawak merupakan syarikat dari Sarawak yang pertama disenaraikan di Papan Utama BSKL.*
- 1992 *Sarawak Securities memulakan operasi sebagai broker saham berlesen yang pertama di Sarawak.*
- 1994 *Cement Manufacturers Sarawak memiliki pemegang saham baru, menyusun semula Lembaga Pengarah dan mengembangkan perniagaannya. Operasinya dibahagikan kepada 2 perniagaan teras - infrastruktur dan kewangan.*
- 1995
- *PPES Works menyiapkan pembinaan jejambat di Satok, Kuching, iaitu jejambat yang pertama di Sarawak, bernilai RM22.7 juta.*
 - *Utama SSSB (kemudian ditukar namanya kepada CMS Trust Management Bhd) memulakan operasi sebagai syarikat pengurusan amanah saham perdagangan yang pertama di Malaysia Timur.*
 - *Steel Industry Sarawak Bhd (kemudian ditukar namanya kepada CMS Steel Bhd) menjadi syarikat pertama dalam Kumpulan untuk menerima sijil ISO 9001:2000*

- 1996 • Cement Manufacturers Sarawak Berhad changes its name to Cahya Mata Sarawak Berhad.
- CMS Trust Management's maiden fund, CMS Premier Fund, is launched in Kuching.
 - CMS Cement's Kuching plant laboratory receives ISO / IEC 17025 accreditation.
 - Pavement Technology is the first company in Sarawak to introduce cement stabilization to rehabilitate and reconstruct roads involving recycling of existing pavements.
- 1997 • Utama Banking Group Berhad debuts on the KLSE Main Board.
- Deputy Prime Minister of Malaysia launches Bandar Samariang township development project.
 - Tunku Putra International School, Sarawak's first international school, is officially opened.
 - PPES Trading and Setri are awarded ISO 9002:1994 certification.
- 1998 • PPES Works is awarded ISO 9001:2000 certification.
- The RM150 million Sarawak River Regulation Scheme project, constructed by PPES Works, is officially opened by the Prime Minister of Malaysia.
 - Sarawak Securities acquires Utama Securities Sdn Bhd, Sarawak's second stockbroking house and the first in Miri, to serve clients in the northern region of Sarawak and Brunei.
 - CMS Cement's Kuching plant is awarded ISO 9002:1994 certification.
 - CMS Modular Housing is Sarawak's first to introduce modular construction technology into the State.
 - Sebuyau Kuari is awarded ISO 9002:1994 certification.
- 1999 • CMS Cement's Bintulu plant is officially opened by Sarawak's Chief Minister.
- CMS Steel's state-of-the-art rolling mill is officially opened at Sejingkat, Kuching.
 - Projek Bandar Samariang is awarded a contract by Sarawak Housing Development Commission to construct 2,500 units of Rumah Rakyat, to reduce the current massive back-log of low-cost housing applications.
 - Deputy Prime Minister of Malaysia declares open the RM78 million Kuching Outer Ring Road, constructed by PPES Works.
 - CMS Premier Fund attains 5-Star ranking by Micropal as one of the top 10% performing funds in its category.

- 1996 • Cement Manufacturers Sarawak Berhad menukar namanya kepada Cahya Mata Sarawak Berhad.
- Dana sulung CMS Trust Management, iaitu CMS Premier Fund, dilancarkan di Kuching.
 - Makmal loji CMS Cement di Kuching menerima akreditasi ISO / IEC 17025.
 - Pavement Technology, syarikat pertama di Sarawak memperkenalkan teknologi penstabilan simen untuk membaik pulih dan membina semula jalan, membabitkan kitar semula turapan yang sedia ada.
- 1997 • Utama Banking Group Berhad disenaraikan di Papan Utama BSKL.
- Timbalan Perdana Menteri Malaysia melancarkan projek pembangunan Bandar Samariang.
 - Tunku Putra International School, sekolah antarabangsa yang pertama di Sarawak, dibuka dengan rasminya.
 - PPES Trading dan Setri dianugerahkan sijil ISO 9002:1994.
- 1998 • PPES Works dianugerahkan sijil ISO 9001:2000
- Projek Skim Pengawalan Sungai Sarawak bernilai RM150 juta yang dibina oleh PPES Works dibuka dengan rasminya oleh Perdana Menteri Malaysia.
 - Sarawak Securities mengambil alih Utama Securities Sdn Bhd, syarikat pembrokeran saham yang kedua di Sarawak dan yang pertama di Miri, untuk memberi perkhidmatan kepada para pelanggan di wilayah utara Sarawak dan Brunei.
 - Loji CMS Cement di Kuching telah dianugerahkan sijil ISO 9002:1994.
 - CMS Modular Housing merupakan syarikat pertama di Sarawak yang memperkenalkan teknologi pembinaan bermodul di negeri berkenaan.
 - Sebuyau Kuari dianugerahkan sijil ISO 9002:1994
- 1999 • Loji CMS Cement di Bintulu dibuka dengan rasminya oleh Ketua Menteri Sarawak.
- Kilang CMS Steel, yang terkini dan tercanggih di Sarawak, dibuka dengan rasminya di Sejingkat, Kuching.
 - Projek Bandar Samariang diberikan kontrak oleh Suruhanjaya Pembangunan Perumahan Sarawak untuk membina 2,500 unit Rumah Rakyat bagi mengurangkan lantukan yang besar dalam permohonan perumahan kos rendah pada masa ini.
 - Timbalan Perdana Menteri Malaysia mengisytiharkan pembukaan Jalan Lingkaran Luar Kuching bernilai RM78 juta yang dibina oleh PPES Works.
 - CMS Premier Fund diberi penarafan 5 Bintang oleh Micropal sebagai salah satu daripada 10% dana berprestasi cemerlang dalam kategorinya.





- 1999 • CMS Premier Fund declares 2 income distributions within one financial year. Favourable performance of CMS Premier Fund leads to 1:1 unit-splitting exercise for unit holders.
- CMSB and Bank Utama's respective Annual Reports 1998 sweep awards at the inaugural Sarawak Chamber of Commerce and Industry (SCCI) Annual Corporate Report Awards.
- CMSB's 1998 Annual Report is a Finalist at the National Annual Corporate Report Awards (NACRA), chosen from over 700 entries comprising companies listed on the KLSE.
- 2000 • CMS Premier Fund is named Top Performing Fund for the 1-Year period (Growth Fund Category) at The Edge-Lipper Malaysian Unit Trust Fund Awards.
- CMS Transportation receives the 3rd International Transport Award (New Millennium Award) from The Editorial Office, in Madrid, Spain.
- Minister of Finance, Malaysia launches the RM125 million Pusa / Beladin / Maludam / Triso road constructed by PPES Works.
- PPES Works completes the RM80 million, 2.2m diameter, water pipeline project to transfer raw water from Sg. Bakong to Sg. Liku (over a 1.2 km distance) in Miri, Sarawak.

- 1999 • CMS Premier Fund mengisytiharkan 2 agihan pendapatan dalam tempoh satu tahun kewangan. Prestasi CMS Premier Fund yang memberangsangkan menyebabkan langkah pecahan unit 1:1 dilaksanakan untuk para pemegang unit.
- Laporan Tahunan 1998 CMSB dan Bank Utama meraih anugerah pada Anugerah Laporan Korporat Tahunan Dewan Perniagaan dan Perindustrian Sarawak (SCCI) yang julung kali diadakan.
- Laporan Tahunan 1998 CMSB terpilih ke Peringkat Akhir pada Anugerah Laporan Korporat Tahunan Kebangsaan (NACRA). Laporan Tahunan ini dipilih daripada lebih 700 penyertaan daripada syarikat-syarikat yang tersenarai di BSKL.
- 2000 • CMS Premier Fund dipilih sebagai Dana Terbaik bagi tempoh 1 Tahun (Kategori Dana Pertumbuhan) pada Anugerah Dana Amanah Saham Malaysia The Edge-Lipper.
- CMS Transportation menerima Anugerah Pengangkutan Antarabangsa Ke-3 (Anugerah Alaf Baru) daripada The Editorial Office, Madrid, Sepanyol.
- Menteri Kewangan Malaysia melancarkan projek pembinaan jalanraya Pusa / Beladin / Maludam / Triso bernilai RM125 juta yang dibina oleh PPES Works.
- PPES Works menyiapkan pembinaan saluran paip air berdiameter 2.2m, bernilai RM80 juta, untuk menyalurkan air mentah dari Sungai Bakong ke Sungai Liku (jarak melebihi 1.2 km) di Miri, Sarawak.



- 2001
- PPES Works completes construction of the 75.8 km Tubau-Bakun road for RM176.16 million.
 - PPES Works is awarded a RM581.17 million project to construct the 178 km coastal road linking Miri to Bintulu. The project brings PPES Works' order book to RM1.12 billion at the end of 2001.
 - CMS Cement's Kuching plant is awarded ISO 14001:1997 certification for environmental management.
 - CMS Trust Management launches a second fund, CMS Balanced Fund, in Kuching by Sarawak's Chief Minister.
 - CMS Premier Fund is named Top Performing Fund for the 3 and 5-Year periods in the Equity Growth Category at The Edge-Lipper Malaysian Unit Trust Fund Awards.
 - Bank Utama successfully manages and arranges the largest bond issue in the country - Al-Istisna bonds - valued at RM1.5 billion.
 - Bank Utama is the first bank in the country to offer the Electronic Bills Presentment & Payment (EBPP) service.
 - Sarawak Securities completes merger with K&N Kenanga. CMSB, through CMS Capital, becomes the single largest shareholder in one of the largest retail-based stockbroking companies in Malaysia.
 - CMSB's 2000 Annual Report wins Overall Excellence Award for the third consecutive year at the Sarawak Chamber of Commerce & Industry (SCCI) Annual Corporate Report Awards. Bank Utama wins in the non-listed companies category. CMSB's Annual Report 2000 is also a Finalist at the National Annual Corporate Report Awards (NACRA).

- 2001
- PPES Works menyiapkan pembinaan jalanraya sejauh 75.8 km dari Tubau ke Bakun bernilai RM176.16 juta.
 - PPES Works diberi projek bernilai RM581.17 juta untuk membina jalanraya pesisir sejauh 178 km menghubungkan Miri dengan Bintulu. Projek ini meningkatkan nilai buku pesanan PPES Works kepada RM1.12 bilion pada penghujung tahun 2001.
 - Loji CMS Cement di Kuching dianugerahkan sijil ISO 14001:1997 bagi pengurusan alam sekitar.
 - Dana kedua CMS Trust Management, iaitu CMS Balanced Fund, dilancarkan di Kuching oleh Ketua Menteri Sarawak.
 - CMS Premier Fund dipilih sebagai Dana Terbaik bagi tempoh 3 dan 5 Tahun dalam Kategori Dana Pertumbuhan pada Anugerah Dana Amanah Saham Malaysia The Edge-Lipper.
 - Bank Utama berjaya mengendalikan dan menguruskan terbitan bon yang terbesar di negara ini - bon Al-Istisna bernilai RM1.5 bilion.
 - Bank Utama merupakan bank pertama di negara ini yang menawarkan perkhidmatan Pengajuan & Pembayaran Bil Elektronik (EBPP).
 - Penggabungan Sarawak Securities dengan K&N Kenanga selesai dilaksanakan. CMSB, melalui CMS Capital, menjadi pemegang saham tunggal terbesar dalam salah sebuah syarikat pembrokeran saham yang terbesar di Malaysia.
 - Laporan Tahunan 2000 CMSB memenangi Anugerah Kecemerlangan Keseluruhan bagi tiga tahun berturut-turut pada Anugerah Laporan Korporat Tahunan Dewan Perniagaan & Perindustrian Sarawak (SCCI). Bank Utama menang dalam Kategori Syarikat Tidak Tersenarai. Laporan Tahunan 2000 CMSB terpilih ke Peringkat Akhir pada Anugerah Laporan Korporat Tahunan Kebangsaan (NACRA).



list of awards

018



Name of Company	Name of Award	Year Attained
CMS Cement Sdn Bhd	ISO/IEC 17025 Laboratory Accreditation	1996
	MS ISO 9001:2000 Quality Management System Certificate	1998
	MS ISO 14001:1997 Environmental Management System	2001
	OHSAS 18001:1999 Occupational Health & Safety	2002
CMS Steel Bhd	MS ISO 9001:2000 Quality Management System Certificate	1995
Setri Sdn Bhd	ISO 9002:1994 Quality Management System Certificate	1997
Sebuyau Kuari Sdn Bhd	ISO 9002:1994 Quality Management System Certificate	1998
CMS Concrete Products Sdn Bhd	ISO 9002:1994 Quality Management System Certificate	2000
PPES Premix Sdn Bhd	ISO 9002:1994 Quality Management System Certificate	2000
PPES Works (S) Sdn Bhd	Institute of Engineers Malaysia, Sarawak Branch YB Datuk Dr. George Chan Engineering Excellence Award	1997
	ISO 9001:2000 Quality Management System Certificate	1998
	ISO 9002:1994 Quality Management System Certificate	1997
Cahaya Mata Sarawak Berhad	National Annual Corporate Report Awards (NACRA) • Certificate of Merit	1999, 2001
	Sarawak Chamber of Commerce & Industry (SCCI) Annual Corporate Report Awards • Overall Excellence Award winner • Runner-up for Overall Excellence Award	1999, 2000, 2001 2002
Utama Banking Group Berhad	Sarawak Chamber of Commerce & Industry (SCCI) Annual Corporate Report Awards • Runner-up in public-listed category	2000, 2001, 2002
Bank Utama (M) Berhad	Sarawak Chamber of Commerce & Industry (SCCI) Annual Corporate Report Awards • Winner in non-listed category	1999, 2000, 2001, 2002
CMS Trust Management Berhad	The Edge-Lipper Malaysian Unit Trust Fund Awards CMS Premier Fund - No.1 Growth Fund for a 1-year period	1999
	CMS Premier Fund - Best Overall Performance Award for a 3-year period	2000
	CMS Premier Fund - No.1 in Growth Fund for a 3-year period	
	CMS Premier Fund - No.1 Equity Growth Fund for a 3-year period	2001
	CMS Premier Fund - No.1 Equity Growth Fund for a 5-year period	
	CMS Premier Fund - Best Overall Performance Award for a 5-year period	2002
	CMS Premier Fund - No.1 Equity Growth Fund for a 5-year period	



senarai anugerah

Nama Syarikat	Nama Anugerah	Tahun Diperoleh
CMS Cement Sdn Bhd	ISO/IEC 17025 Akreditasi Makmal	1996
	MS ISO 9001:2000 Sijil Sistem Pengurusan Kualiti	1998
	MS ISO 14001:1997 Sistem Pengurusan Alam Sekitar	2001
	OHSAS 18001:1999 Kesihatan & Keselamatan Pekerjaan	2002
CMS Steel Bhd	MS ISO 9001:2000 Sijil Sistem Pengurusan Kualiti	1995
Setri Sdn Bhd	ISO 9002:1994 Sijil Sistem Pengurusan Kualiti	1997
Sebuyau Kuari Sdn Bhd	ISO 9002:1994 Sijil Sistem Pengurusan Kualiti	1998
CMS Concrete Products Sdn Bhd	ISO 9002:1994 Sijil Sistem Pengurusan Kualiti	2000
PPES Premix Sdn Bhd	ISO 9002:1994 Sijil Sistem Pengurusan Kualiti	2000
PPES Works (S) Sdn Bhd	Anugerah Kecemerlangan Kejuruteraan YB Datuk Dr. George Chan, Institut Kejuruteraan Malaysia, Cawangan Sarawak	1997
	ISO 9001:2000 Sijil Sistem Pengurusan Kualiti	1998
PPES Trading Sdn Bhd	ISO 9002:1994 Sijil Sistem Kualiti	1997
Cahaya Mata Sarawak Berhad	Anugerah Laporan Korporat Tahunan Kebangsaan (NACRA)	1999, 2001
	• Sijil Merit	
	Anugerah Laporan Korporat Tahunan Dewan Perniagaan & Perindustrian Sarawak (SCCI)	1999, 2000, 2001 2002
	• Pemenang Anugerah Kecemerlangan Keseluruhan • Pemenang kedua bagi Anugerah Kecemerlangan Keseluruhan	
Utama Banking Group Berhad	Anugerah Laporan Korporat Tahunan Dewan Perniagaan & Perindustrian Sarawak (SCCI)	2000, 2001, 2002
	• Pemenang kedua dalam kategori syarikat senaraian awam	
Bank Utama (M) Berhad	Anugerah Laporan Korporat Tahunan Dewan Perniagaan & Perindustrian Sarawak (SCCI)	1999, 2000, 2001, 2002
	• Pemenang dalam kategori syarikat tidak tersenarai	
CMS Trust Management Berhad	Anugerah Dana Amanah Saham Malaysia The Edge-Lipper	1999
	CMS Premier Fund - Dana Pertumbuhan No.1 bagi tempoh 1 tahun	2000
	CMS Premier Fund - Anugerah Prestasi Terbaik Keseluruhan bagi tempoh 3 tahun	2001
	CMS Premier Fund - Dana Pertumbuhan No.1 bagi tempoh 3 tahun	2001
	CMS Premier Fund - Dana Pertumbuhan Ekuiti No.1 bagi tempoh 3 tahun	2001
	CMS Premier Fund - Dana Pertumbuhan Ekuiti No.1 bagi tempoh 5 tahun	2002
	CMS Premier Fund - Anugerah Prestasi Terbaik Keseluruhan bagi tempoh 5 tahun	2002
	CMS Premier Fund - Dana Pertumbuhan Ekuiti No.1 bagi tempoh 5 tahun	2002



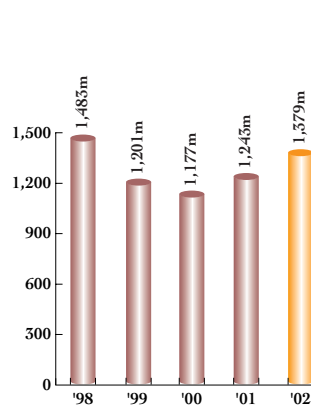
Overall Excellence Award for Annual Corporate Reports by Sarawak Chamber of Commerce & Industry (SCCI) - 1999, 2000, 2001



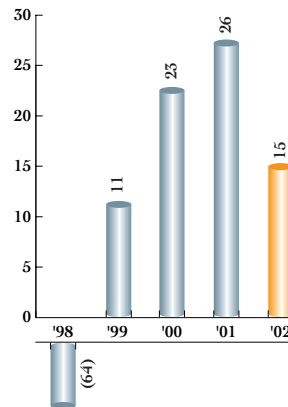
group financial highlights / financial calendar 2002

maklumat penting kewangan kumpulan / kalendar kewangan 2002

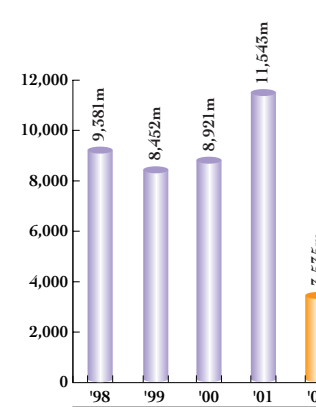
020



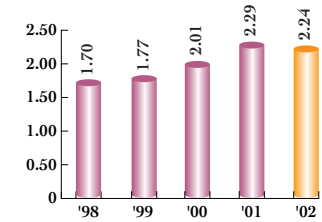
Revenue • Hasil (RM)



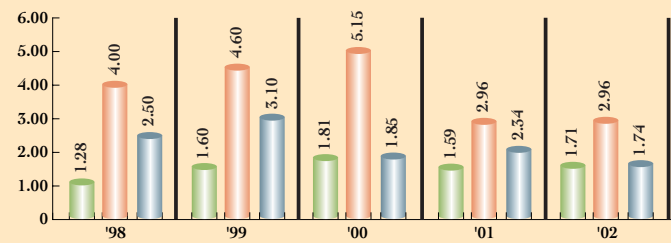
Earnings / (Loss) per share •
Perolehan asas / (Kerugian) sesaham (sen)



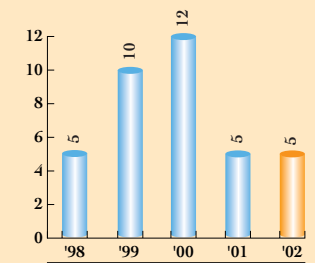
Total Assets •
Jumlah Aset (RM)



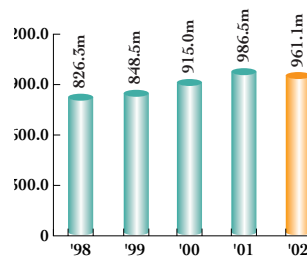
Net Tangible Assets per share •
Aset Ketara Bersih sesaham (RM)



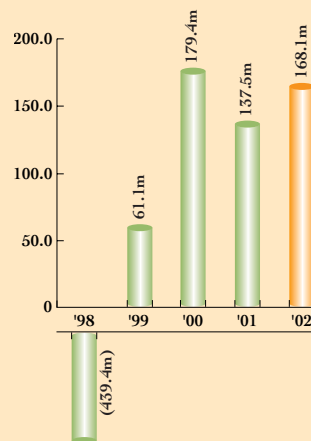
CMSB Share Price Information •
Maklumat Harga Saham CMSB (RM)



Dividends per share (Gross) •
Dividen sesaham (Kasar) (sen)



Shareholders' Funds •
Jumlah Dana Pemegang Saham (RM)



Profit / (Loss) before taxation •
Keuntungan / (Kerugian) sebelum cukai (RM)

Financial Calendar 2002

31 December 2001

Financial year-end

30 April 2002

Notice of 27th Annual General Meeting

22 May 2002

- 27th Annual General Meeting
- Announcement of financial results for 1st quarter ended 31 March 2002

31 May 2002

Date of entitlement of final dividend

21 June 2002

Date of payment of final dividend

28 August 2002

Announcement of financial results for 2nd quarter ended 30 June 2002

27 November 2002

Announcement of financial results for 3rd quarter ended 30 September 2002

28 February 2003

Announcement of financial results for 4th quarter ended 31 December 2002



group chairman's statement
penyata pengerusi kumpulan

022



My dear shareholders,

The team strives hard to excel and win. Once it is on a winning streak, the team works even harder - aiming for ever higher levels. This can be compared to where we want our company to go, to the highest levels, by beating the competition. This is my wish - that our company, Cahya Mata Sarawak Berhad (CMSB), grows into a global leader.

CMSB began in 1974 as a single product company serving a local market. Today, CMSB is a large group of companies, with a range of products and services, covering national and regional investments and markets. The challenge for CMSB now is to be as big a success nationally and regionally, as we have been locally in Sarawak. And so the hard work continues.

To understand the readiness of our company to succeed on a wider platform, let's look at its recent performance. CMSB did well last year - recording a pre-tax profit of RM168.1 million in 2002, compared to RM137.5 million in the previous year. This performance is even more remarkable when we compare it to 2001 pre-tax profits before an exceptional gain, where the numbers will show that the team's efforts actually translates into a more than two-fold increase over the previous year's performance!

Achieving this significant jump in profits was certainly no easy task, considering the overall soft market conditions and increased competition. Despite that, our team remained focused on success, showing resilience and resourcefulness, whilst holding strong to our values. Most of all, our team showed the Power of Unity.

Apart from financial achievements, there are many success stories from around the Group to show our company's true value and capacity to grow, adapt and change. Details of the operations' performance are carried in pages 56 to 75 of this Annual Report. Overall, you will see that our operations enjoyed better sales, some delivering higher than expected performances. There was greater efficiency through better management of resources and time, and greater synergy. There were improvements in the Group's skills and capabilities, enabling CMSB to do more on its own and keep a greater share of profits within the Group. This investment in expertise will translate into profits for our Group in the years to come. There was further evidence of our commitment to Quality, as well as public recognition for exceptional operational performance and exemplary practices of transparency in corporate reporting and good corporate governance.

Pemegang Saham yang dihargai,

Sesebuah pasukan berusaha gigih untuk berjaya dan menang. Apabila ia sudah mencecah garisan kemenangan, pasukan itu akan bekerja lebih keras untuk memajukan diri, demi mencapai tahap yang lebih tinggi - bahkan ke tahap yang tertinggi. Begitulah ibaratnya dengan syarikat kita - kita mahu membawa syarikat ini ke tahap tertinggi dengan menewaskan persaingan lain. Inilah hasrat saya - supaya syarikat kita, Cahya Mata Sarawak Berhad (CMSB), berkembang menjadi peneraju global.

CMSB bermula pada tahun 1974 sebagai sebuah syarikat produk tunggal, dengan pasaran tempatan. Kini, CMSB merupakan sebuah Kumpulan yang besar, mengeluarkan beberapa jenis produk dan perkhidmatan, dengan pelaburan dan pasaran di seluruh negara dan juga di serantau. Seperti kejayaan yang telah kita kecapai di Sarawak, cabaran CMSB pada masa ini adalah untuk mencapai kejayaan sebegitu di seluruh negara dan peringkat serantau. Justeru itu, kerja keras kita tetap diteruskan.

Untuk memahami sama ada syarikat kita sudah cukup sedia untuk mengembangkan sayapnya, mari kita tinjau prestasinya yang terkini. Tuan-tuan dan puan-puan, CMSB telah memperoleh pencapaian yang baik pada tahun lalu, mencatatkan keuntungan sebelum cukai berjumlah RM168.1 juta pada 2002 berbanding RM137.5 juta pada tahun sebelumnya. Prestasi ini lebih menyerlah apabila kita bandingkannya dengan keuntungan sebelum cukai 2001 sebelum laba terkecuali yang menunjukkan peningkatan lebih dua kali ganda berbanding prestasi tahun sebelumnya!

Mencapai lonjakan keuntungan yang sebegini besar bukanlah satu tugas yang mudah; lebih-lebih lagi dalam keadaan pasaran yang lemah dan persaingan yang kian sengit. Meskipun begitu, azam pasukan kita untuk meraih kejayaan tetap kental, mempamerkan daya tahan dan kepintaran, serta berpegang teguh kepada nilai-nilai kita. Yang penting sekali, pasukan kita telah membuktikan betapa Kuasa Perpaduan membuahakan kejayaan.

Selain pencapaian kewangan, banyak kisah kejayaan di dalam Kumpulan membuktikan nilai sebenar syarikat kita dan keupayaannya untuk berkembang, menyesuaikan diri dan berubah dalam arena perniagaan baru ini. Butir-butir prestasi operasi diberikan pada halaman 56 hingga 75 Laporan Tahunan ini. Secara keseluruhannya, operasi kita mencatatkan tahap jualan lebih baik, sesetengahnya lebih baik daripada jangkaan. Terdapat juga pengurusan sumber-sumber dan masa yang lebih efisien, serta kecekapan dan sinergi yang bertambah. Tahap kemahiran Kumpulan turut meningkat, membolehkan CMSB menjalankan lebih banyak operasi sendiri dan mengaut bahagian keuntungan yang lebih besar. Pelaburan dalam kepakaran ini merupakan satu lagi aliran keuntungan Kumpulan kita pada tahun-tahun akan datang. Kita juga tidak kekurangan anugerah dan pengiktirafan untuk komitmen Kumpulan kita kepada Kualiti, untuk prestasi pengendalian yang cemerlang, serta amalan ketelusan dalam pelaporan dan urustadbir korporat yang baik.





"My wish is to make CMSB a global leader. It's an ambitious goal, but as a dynamic Group, we are already taking big steps towards making it a reality."

"Harapan saya adalah untuk menjadikan CMSB sebuah peneraju global. Cita-cita ini sememangnya besar, tetapi sebagai sebuah Kumpulan yang dinamik, kita sudah pun mengambil langkah besar merealisasikan impian tersebut."

024



2002 was also a busy time for CMSB in expanding its businesses beyond Sarawak. Our subsidiary, UBG, recently completed its investment in the RHB group of companies. The acquisition was a long and complicated one, with much time and effort spent ensuring that the exercise was done in the Group's best interests. In the end, UBG's 32.13% shareholding makes it the single largest shareholder in the well-established RHB group, which comprises commercial banking, investment banking, insurance, securities and securities-related businesses, and has consolidated total assets of RM66 billion.

As shareholders, you may ask "Why did we undertake the complex deal, which meant the sale of our own Bank Utama?" The reasons included the opportunity for CMSB to play a bigger role in finance, one of our nation's growth sectors. UBG now has a sizeable share in the third largest integrated financial services group in Malaysia. The exercise also gives CMSB a platform to expand our businesses beyond Sarawak, by strengthening our banking presence throughout the country, and leveraging on RHB's overseas network in Singapore, Brunei and Thailand. This will be a plus-factor towards enhancing shareholder value for our Group in the long-term.

Moving forward, our task to remain a market leader becomes more challenging, and indeed more interesting. Competition is increasing, both from local players and foreign companies hoping to enter our market with the implementation of AFTA. In addition, our expansion provides us with an opportunity to tap new markets and customers.

Success in this new business arena requires our teams to stretch their targets and efficiency parameters further. Our priorities will be directed at building a strong corporate culture of professionalism, pro-activeness and innovation. Here, our leaders play a big role to inspire and bring out the best of each individual's talent, knowledge, passion and commitment, for the success of the team as a whole.

Tahun 2002 juga merupakan tahun yang sibuk bagi Kumpulan CMSB dalam mengembangkan perniagaannya di luar sempadan Sarawak. Anak syarikat kita, UBG, baru-baru ini telah selesai program pelaburannya di dalam Kumpulan RHB. Program tersebut adalah rumit dan memakan masa yang lama. Banyak usaha telah dicurahkan untuk memastikan pelaburan itu dilaksanakan demi kepentingan Kumpulan. Akhirnya, pemegangan saham 32.13% UBG dalam RHB menjadikan UBG sebagai pemegang saham tunggal terbesar dalam Kumpulan RHB yang merangkumi perbankan komersial, perbankan pelaburan, insurans, sekuriti dan perniagaan berkaitan sekiriti, dan memiliki jumlah aset disatukan sebanyak RM66 bilion.

Selaku pemegang saham CMSB, Tuan-tuan dan Puan-puan mungkin bertanya, "Kenapa kita harus menjalankan urusanniaga begitu rumit, yang melibatkan penjualan syarikat kita sendiri, iaitu Bank Utama?" Antara sebabnya ialah, langkah ini memberi peluang kepada CMSB untuk memainkan peranan yang lebih besar dalam sektor kewangan, salah satu sektor pertumbuhan di negara kita. UBG kini mempunyai jumlah saham yang besar dalam kumpulan perkhidmatan kewangan bersepadu yang ketiga terbesar di Malaysia. Usaha pelaburan dalam RHB juga menyediakan landasan kepada CMSB untuk mengembangkan perniagaan kita di luar sempadan Sarawak serta mengukuhkan kedudukan perbankan kita di seluruh Negara dan juga serantau melalui rangkaian RHB di Singapura, Brunei dan Negara Thai. Ini memberi kelebihan kepada kita ke arah mempertingkatkan nilai pemegang saham Kumpulan kita dalam jangka panjang.

Dalam usaha kita melangkah ke hadapan, misi kita untuk kekal sebagai peneraju pasaran menjadi semakin mencabar dan sesungguhnya, semakin menarik. Persaingan semakin hebat, baik daripada syarikat tempatan mahupun syarikat asing yang hendak menembusi pasaran kita melalui pelaksanaan AFTA. Selain itu, pengembangan perniagaan kita juga memberi kesempatan untuk menerokai pasaran dan pelanggan baru.

Kejayaan dalam arena perniagaan baru ini menuntut pasukan kita meningkatkan lagi tahap sasaran dan kecekapan mereka. Oleh itu, tumpuan akan diberikan kepada membina budaya korporat yang kukuh merangkumi profesionalisme, semangat pro-aktif dan inovasi. Dalam aspek ini, ketua-ketua kita memainkan peranan penting untuk memberi inspirasi dan mengcungkil bakat, pengetahuan, minat dan komitmen setiap individu demi kejayaan seluruh pasukan.

Our future focus will be to strengthen our core businesses. There are good prospects for CMSB's infrastructure-related operations to benefit further from continued development in Sarawak. We will work hard to secure a significant involvement in such opportunities, so that we continue to be a major contributor to Sarawak's development. In the Group's financial services, we anticipate long-term returns from our investments in this growing sector. In addition, we are exploring new business opportunities, such as, in information technology

Ladies and gentlemen, the excellent results of 2002 came from the combined efforts of many, many individuals from within CMSB Group and externally. For this, I thank everyone who contributed to our Group's success. I have been greatly aided by the wise counsel of our Board of Directors and ably assisted by our dedicated and hard-working Management team and employees. I wish to thank, also, the various Government agencies and departments, and those in the private sector who cooperated with and supported CMSB Group throughout the year.

As much as we would want it to be a perfect company and a perfect business success story, the reality is that there will be some small obstacles along the way. However, the solid support from our teams in the various operations across our diversified Group, who are united by a strong Vision and purpose, gives me confidence that CMSB will succeed in the face any challenge. Our hard work, coupled with honesty and integrity, will bear fruit in the future.

I began by sharing my wish of making CMSB a global leader. It's an ambitious goal, but as a dynamic Group, we are already taking big steps towards making it a reality.

Ladies and gentlemen, things are just beginning to get exciting!

DATO SRI SULAIMAN ABDUL RAHMAN TAIB
Group Chairman

Tumpuan masa depan kami ialah untuk mengukuhkan perniagaan teras kami. Operasi berkaitan infrastruktur CMSB mempunyai prospek yang baik untuk mendapat manfaat yang lebih daripada pembangunan yang berterusan di Sarawak. Kita akan bekerja keras untuk merebut peluang-peluang tersebut sebagai penyumbang utama kepada pembangunan negeri Sarawak. Dalam sektor perkhidmatan kewangan Kumpulan, kita menjangkakan pulangan jangka panjang daripada pelaburan kita dalam sektor yang kian berkembang ini. Di samping itu, kita juga akan menerokai peluang-peluang perniagaan baru, seperti dalam teknologi maklumat.

Tuan-tuan dan Puan-puan, keputusan cemerlang yang dicapai pada tahun 2002 adalah hasil usaha ramai individu dari dalam Kumpulan CMSB mahupun dari luar. Justeru itu, saya ingin mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah menyumbang kepada kejayaan Kumpulan kita. Saya telah menerima banyak nasihat yang bijak dan bernas daripada Lembaga Pengarah kita, serta mendapat bantuan daripada pasukan Pengurusan dan wargakerja yang penuh dedikasi dan bekerja keras. Saya juga berterima kasih kepada jabatan-jabatan Kerajaan serta pihak sektor swasta, yang telah memberikan kerjasama dan sokongan kepada Kumpulan CMSB sepanjang tahun berkenaan.

Dalam usaha kita melangkah ke hadapan, dengan kemahuan untuk menjadikan Kumpulan ini sebagai sebuah syarikat yang sentiasa berjaya, namun hakikatnya adalah kita akan menempuh halangan sepanjang perjalanan ini. Walaubagaimanapun, sokongan padu daripada pasukan kita dalam operasi-operasi di seluruh Kumpulan, yang disatukan dengan Visi dan matlamat yang jelas, memberi saya keyakinan CMSB akan berjaya melepasi apa saja cabaran yang datang. Saya percaya kegigihan untuk bekerja keras, kejujuran dan integriti pasukan kita akan membuahkan hasil pada masa depan.

Saya telah bermula dengan berkongsi harapan saya untuk menjadikan CMSB sebuah peneraju global suatu hari nanti. Ia adalah satu cita-cita yang besar, tetapi sebagai Kumpulan yang dinamik, kita sudah pun mengambil langkah besar demi menjadikan harapan ini satu kenyataan.

Tuan-tuan dan puan-puan, inilah titik permulaan kita ke arah kejayaan yang lebih besar!

DATO SRI SULAIMAN ABDUL RAHMAN TAIB
Pengerusi Kumpulan



board of directors

lembaga pengarah

026



Left to right / Kiri ke kanan:

- Datuk Haji Onn bin Mahmud • Dato Sri Liang Kim Bang • David William Berry • Haji Mahmud Abu Bekir Taib
- Dato Sri Sulaiman Abdul Rahman Taib • YB Haji Talib bin Zulpilip • Datuk Wan Ali Tuanku Yubi • Datu Michael Ting Kuok Ngie

Dato Sri Sulaiman Abdul Rahman Taib

(Malaysian, age 34 / *Rakyat Malaysia, 34 tahun*)

Group Chairman, Non-Executive Director

Member of the Remuneration Committee

Member of the Nomination Committee

Pengerusi Kumpulan, Pengarah Bukan Eksekutif

Ahli Jawatankuasa Ganjaran

Ahli Jawatankuasa Pencalonan

Dato Sri Sulaiman was appointed as Group Chairman of CMSB on 22 May 2002, having been earlier appointed as Group Deputy Chairman (Jan - May 2002) and Acting Group CEO (2001). He joined the Board of CMSB on 23 January 1995.

He holds a Bachelor of Science degree in Business Administration from University of San Francisco, USA, and was conferred the "Panglima Negara Bintang Sarawak" (PNBS) award by the Sarawak Head of State in 2002.

Currently, Dato Sri Sulaiman is also Executive Chairman of Rashid Hussain Berhad. His directorships in public companies include Utama Banking Group Berhad, Bank Utama (M) Berhad and Utama Merchant Bank Berhad.

Dato Sri Sulaiman is a major shareholder of CMSB. He is a nephew of Datuk Haji Onn bin Mahmud, a director and former major shareholder of CMSB, and brother of Haji Mahmud Abu Bekir Taib, a director and major shareholder of CMSB. He is also the son of Lejla Taib and a major shareholder of Majaharta Sdn Bhd, both major shareholders of CMSB. Dato Sri Sulaiman is deemed interested in recurrent related party transactions of which a shareholders' mandate was obtained on 22 May 2002. He has attended 7 out of 8 Board meetings held in the financial year ended 31 December 2002.

Dato Sri Sulaiman telah dilantik sebagai Pengerusi Kumpulan CMSB pada 22 Mei 2002. Sebelum ini, beliau telah dilantik sebagai Timbalan Pengerusi Kumpulan (Jan - Mei 2002) dan Pemangku Ketua Pegawai Eksekutif Kumpulan (2001). Beliau menyertai Lembaga Pengarah CMSB pada 23 Januari 1995.

Beliau memiliki ijazah Sarjana Muda Sains dalam Pentadbiran Perniagaan dari University of San Francisco, Amerika Syarikat dan telah dianugerahkan pingat "Panglima Negara Bintang Sarawak" (PNBS) oleh Tuan Yang Terutama Negeri Sarawak pada tahun 2002.

Kini, Dato Sri Sulaiman juga merupakan Pengerusi Eksekutif Rashid Hussain Berhad. Beliau turut memegang jawatan pengarah dalam syarikat senaraian awam seperti Utama Banking Group Berhad, Bank Utama (M) Berhad dan Utama Merchant Bank Berhad.

Dato Sri Sulaiman adalah pemegang saham utama CMSB. Beliau adalah anak saudara Datuk Haji Onn bin Mahmud, iaitu pengarah dan bekas pemegang saham utama CMSB, dan adik kepada Haji Mahmud Abu Bekir Taib, iaitu pengarah dan pemegang saham utama CMSB. Beliau juga adalah anak kepada Lejla Taib dan pemegang saham utama Majaharta Sdn Bhd, kedua-duanya merupakan pemegang saham utama CMSB. Dato Sri Sulaiman dianggap berkepentingan dalam urusan niaga berulang dengan pihak berkaitan yang mana mandat pemegang saham telah diperolehi pada 22 Mei 2002. Beliau telah menghadiri 7 daripada 8 mesyuarat Lembaga Pengarah yang diadakan pada tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002.

Haji Mahmud Abu Bekir Taib

(Malaysian, age 39 / *Rakyat Malaysia, 39 tahun*)

Group Deputy Chairman, Non-Executive Director

Member of the Group Audit Committee

Member of the ESOS Committee

Timbalan Pengerusi Kumpulan, Pengarah Bukan Eksekutif

Ahli Jawatankuasa Audit Kumpulan

Ahli Jawatankuasa ESOS

Haji Mahmud has been on the Board of CMSB since 23 January 1995. He pursued his tertiary education in USA and Canada, and has extensive experience in the stock-broking and corporate sectors. He was a founding member of Sarawak Securities Sdn Bhd, Sarawak's first stock-broking company which is now merged with K&N Kenanga Berhad.

Haji Mahmud plays a pivotal role in overseeing the affairs of the infrastructure arm of the Group. In this role, he sits on the Board of key subsidiary companies in this sector, including on the Board of CMS Cement Sdn Bhd, CMS Steel Berhad, PPES Works (S) Sdn Bhd and Sara Kuari Sdn Bhd.

Haji Mahmud is a major shareholder of CMSB. He is a nephew of Datuk Haji Onn bin Mahmud, a director and former major shareholder of CMSB and the brother of Dato Sri Sulaiman Abdul Rahman Taib, a director and major shareholder of CMSB. He is also the son of Lejla Taib and a major shareholder of Majaharta Sdn Bhd, both major shareholders of CMSB. Haji Mahmud is deemed interested in recurrent related party transactions of which a shareholders' mandate was obtained on 22 May 2002. He has attended 8 out of 8 Board meetings held in the financial year ended 31 December 2002.





Haji Mahmud telah menganggotai Lembaga Pengarah CMSB sejak 23 Januari 1995. Beliau mendapat pendidikan tingginya di Amerika Syarikat dan Kanada, dan mempunyai pengalaman yang luas dalam sektor pembrokeran saham dan korporat. Beliau adalah ahli pengasas Sarawak Securities Sdn Bhd, syarikat pembrokeran saham yang pertama di Sarawak, yang kini bergabung dengan K&N Kenanga Berhad.

Haji Mahmud memainkan peranan penting dalam menyelia hal ehwal berkaitan dengan bidang infrastruktur dalam Kumpulan. Dalam melaksanakan tugasnya, beliau juga merupakan ahli Lembaga Pengarah dalam beberapa anak syarikat sektor ini, termasuk sebagai ahli Lembaga CMS Cement Sdn Bhd, CMS Steel Berhad, PPES Works (S) Sdn Bhd dan Sara Kuari Sdn Bhd.

Haji Mahmud adalah pemegang saham utama CMSB. Beliau adalah anak saudara Datuk Haji Onn bin Mahmud, pengarah dan bekas pemegang saham utama CMSB dan abang kepada Dato Sri Sulaiman Abdul Rahman, pengarah dan pemegang saham utama CMSB. Beliau juga adalah anak kepada Lejla Taib dan pemegang saham utama

Majaharta Sdn Bhd, kedua-duanya merupakan pemegang saham utama CMSB. Haji Mahmud dianggap berkepentingan dalam urus niaga berulang dengan pihak berkaitan yang mana mandat pemegang saham telah diperolehi pada 22 Mei 2002. Beliau telah menghadiri kesemua 8 mesyuarat Lembaga Pengarah yang telah diadakan pada tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002.

David William Berry

(Malaysian PR, age 55 / Penduduk Tetap Malaysia, 55 tahun)
Group Executive Director
Member of the Remuneration Committee
Member of the ESOS Committee
Pengarah Eksekutif Kumpulan
Ahli Jawatankuasa Ganjaran
Ahli Jawatankuasa ESOS

David was appointed to the Board of CMSB on 31 January 2002, having earlier joined CMSB as Group Chief Executive Officer. A financial services and advisory sector veteran of over 30 years, David has extensive international, regional and local corporate experience, including holding senior positions in Standard Chartered Merchant Bank, part of the

major international banking group. Prior to joining CMSB, David was Managing Director of Affin Fund Management Sdn Bhd and Chairman of Affin Trust Management Berhad.

He has no family relationship with any other director and / or major shareholder of the Company. His directorships in public companies include K&N Kenanga Holdings Berhad and CMS Trust Management Berhad. He has attended 7 out of 7 Board meetings following his appointment as a director on 31 January 2002.

David telah dilantik menganggotai Lembaga Pengarah CMSB pada 31 Januari 2002, setelah menyertai CMSB sebagai Ketua Pegawai Eksekutif Kumpulan. Seorang tokoh veteran dalam sektor penasihat dan perkhidmatan kewangan yang telah berkecimpung dalam bidang ini selama lebih 30 tahun, David mempunyai pengalaman korporat yang luas di peringkat antarabangsa, serantau dan tempatan, termasuk memegang jawatan kanan dengan Standard Chartered Merchant Bank, sebahagian daripada sebuah kumpulan perbankan antarabangsa yang utama. Sebelum menyertai CMSB, David adalah Pengarah Urusan Affin Fund Management Sdn Bhd dan Pengerusi Affin Trust Management Berhad.

Beliau tidak mempunyai hubungan kekeluargaan dengan mana-mana pengarah lain dan / atau dengan mana-mana pemegang saham utama Syarikat. Beliau memegang jawatan pengarah dalam syarikat senaraian awam seperti K&N Kenanga Holdings Berhad dan CMS Trust Management Berhad. Beliau telah menghadiri 7 daripada 7 mesyuarat Lembaga Pengarah selepas perantaraan beliau sebagai pengarah pada 31 Januari 2002.

Datuk Haji Onn bin Mahmud

(Malaysian, age 53 / Rakyat Malaysia, 53 tahun)

Non-Executive Director

Chairman of the Nomination Committee

Pengarah Bukan Eksekutif

Pengerusi Jawatankuasa Pencalonan

Datuk Haji Onn is a founding member of the CMSB Group, having been appointed to the Board on 23 January 1995. He was the Group Chairman from 1995 until 2002. A successful businessman in diverse sectors, ranging from shipping to finance for the past 28 years, Datuk Haji Onn holds a Bachelor of Science degree, majoring in Finance, from the University of Syracuse, New York, and a Masters of Business Administration from St. John's University of New York, USA.

Datuk Haji Onn is a former major shareholder of CMSB, an uncle of Dato Sri Sulaiman Abdul Rahman Taib and Haji Mahmud Abu Bekir Taib, both directors and major shareholders of CMSB and a brother-in-law of Lejla Taib, a major shareholder of CMSB. Datuk Haji Onn is deemed interested in recurrent related party transactions of which shareholders' mandates were obtained on 22 May 2002 and 15 October 2002. He has attended 4 out of 8 Board meetings held in the financial year ended 31 December 2002.

Datuk Haji Onn adalah ahli pengasas Kumpulan CMSB. Beliau telah dilantik menganggotai Lembaga Pengarah pada 23 Januari 1995, dan menjadi Pengerusi Kumpulan dari tahun 1995 hingga 2002. Seorang ahli perniagaan yang berjaya dalam pelbagai sektor perniagaan, daripada perkapalan hingga kepada kewangan sepanjang 28 tahun lalu. Datuk Haji Onn memiliki ijazah Sarjana Muda Sains, mengkhusus dalam Kewangan, dari University of Syracuse, New York, dan ijazah Sarjana Pentadbiran Perniagaan dari St. John's University of New York, Amerika Syarikat.

Datuk Haji Onn adalah bekas pemegang saham utama CMSB, bapa saudara kepada Dato Sri Sulaiman Abdul Rahman Taib dan Haji Mahmud Abu Bekir Taib, kedua-duanya pengarah dan pemegang saham utama CMSB dan ipar kepada Lejla Taib, pemegang saham utama CMSB. Datuk Haji Onn dianggap berkepentingan dalam urusan niaga berulang dengan pihak berkaitan yang mana mandat pemegang saham telah diperolehi pada 22 Mei 2002 dan 15 Oktober 2002. Beliau telah menghadiri 4 daripada 8 mesyuarat Lembaga Pengarah yang diadakan pada tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002.

Dato Sri Liang Kim Bang

(Malaysian, age 66 / Rakyat Malaysia, 66 tahun)

Senior Independent Non-Executive Director

Chairman of the Remuneration Committee

Member of the Group Audit Committee

Member of the Nomination Committee

Pengarah Bukan Eksekutif Bebas Kanan

Pengerusi Jawatankuasa Ganjaran

Ahli Jawatankuasa Audit Kumpulan

Ahli Jawatankuasa Pencalonan

Dato Sri Liang is CMSB's longest serving director, having been appointed to the Board on 26 June 1986. He is currently Non-Executive Chairman of CMS Cement Sdn Bhd, CMS Steel Berhad and PPES Trading Sdn Bhd. Dato Sri Liang, who studied at University of Malaya, Singapore and University of Cambridge (Trinity College), England, served in the Sarawak Civil Service for nearly 34 years. He was the State Financial Secretary of Sarawak from 1984 to 1994.

His directorships in public companies include Rashid Hussain Berhad, CMS Trust Management Berhad, Malaysia International Shipping Corporation Berhad, PPB Group Berhad and PPB Oil Palms Berhad.

Dato Sri Liang has no family relationship with any director and / or major shareholder of the Company. He has attended 7 out of 8 Board meetings held in the financial year ended 31 December 2002.

Dato Sri Liang adalah pengarah CMSB yang paling lama berkhidmat. Beliau telah dilantik menganggotai Lembaga Pengarah pada 26 Jun 1986. Beliau kini merupakan Pengerusi Bukan Eksekutif CMS Cement Sdn Bhd, CMS Steel Berhad dan PPES Trading Sdn Bhd. Dato Sri Liang, yang mendapat pendidikan tinggi di University of Malaya, Singapura dan University of Cambridge (Trinity College), England, berkhidmat dengan Perkhidmatan Awam Sarawak selama hampir 34 tahun. Beliau adalah Setiausaha Kewangan Negeri Sarawak dari tahun 1984 hingga 1994.

Beliau juga memegang jawatan pengarah dalam beberapa syarikat senaraian awam seperti Rashid Hussain Berhad, CMS Trust Management Berhad, Malaysia International Shipping Corporation Berhad, PPB Group Berhad dan PPB Oil Palms Berhad.





Dato Sri Liang tidak mempunyai hubungan kekeluargaan dengan mana-mana pengarah dan / atau dengan mana-mana pemegang saham utama Syarikat. Beliau telah menghadiri 7 daripada 8 mesyuarat yang telah diadakan pada tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002.

YB Haji Talib bin Zulpilip

(Malaysian, age 51 / Rakyat Malaysia, 51 tahun)

Non-Executive Director

Member of the Group Audit Committee

Member of the ESOS Committee

Pengarah Bukan Eksekutif

Ahli Jawatankuasa Audit Kumpulan

Ahli Jawatankuasa ESOS

YB Haji Talib was appointed to the Board on 13 February 1995. He is currently Chairman of the Sarawak Economic Development Corporation and an elected Member of the Sarawak State Legislative Assembly. YB Haji Talib's experience includes holding senior positions in both public service (as Permanent Secretary in the Ministry of Infrastructure Development, Sarawak) and the private sector (at Petronas). YB Haji Talib qualified with a Masters of Commerce and Administration degree from Victoria University, Wellington, New Zealand.

His directorship in public companies include Sarawak Concrete Industries Berhad.

He has no family relationship with any director and / or major shareholder of the Company. YB Haji Talib is deemed interested in recurrent related party transactions of which a shareholders' mandate was obtained on 22 May 2002. He has attended 6 out of 8 Board meetings held in the financial year ended 31 December 2002.

YB Haji Talib telah dilantik menganggotai Lembaga Pengarah pada 13 Februari 1995. Beliau kini adalah Pengerusi Perbadanan Pembangunan Ekonomi Sarawak dan seorang Ahli Dewan Undangan Negeri Sarawak. Pengalaman YB Haji Talib termasuk memegang jawatan kanan dalam perkhidmatan awam (sebagai Setiausaha Tetap di Kementerian Pembangunan Industri, Sarawak) dan sektor swasta (di Petronas). YB Haji Talib berkelulusan ijazah Sarjana Perdagangan dan Pentadbiran dari Victoria University, Wellington, New Zealand.

Jawatan pengarah yang dipegangnya dalam syarikat senaraian awam ialah dengan Sarawak Concrete Industries Berhad.

Beliau tidak mempunyai hubungan kekeluargaan dengan mana-mana pengarah dan / atau dengan mana-mana pemegang saham utama Syarikat. YB Haji Talib dianggap berkepentingan dalam urus niaga berulang dengan pihak berkaitan yang mana mandat pemegang saham telah diperolehi pada 22 Mei 2002. Beliau telah menghadiri kesemua 6 daripada 8 mesyuarat Lembaga Pengarah yang diadakan pada tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002.

Datuk Wan Ali Tuanku Yubi

(Malaysian, age 52 / Rakyat Malaysia, 52 tahun)

Independent Non-Executive Director

Member of the Remuneration Committee

Member of the Nomination Committee

Pengarah Bukan Eksekutif Bebas

Ahli Jawatankuasa Ganjaran

Ahli Jawatankuasa Pencalonan

Datuk Wan Ali was appointed to the Board of CMSB on 23 June 1995. A former Sarawak State Financial Secretary (1995-2000), Datuk Wan Ali had a long career in public

service. He served as Permanent Secretary in the Ministry of Land Development and as General Manager of the Land Custody and Development Authority. He holds a Bachelor of Economics degree from University of Malaya and a Masters of Education degree from Birmingham University, England. Datuk Wan Ali is currently Chief Executive Officer / Director of Sarawak Enterprise Corporation Berhad.

His directorships in public companies include Rashid Hussain Berhad and Malaysia Airlines System Berhad (alternate director).

Datuk Wan Ali has no family relationship with any director and / or major shareholder of the company. He has attended 6 out of 8 Board meetings held in the financial year ended 31 December 2002.

Datuk Wan Ali telah dilantik menganggotai Lembaga Pengarah CMSB pada 23 Jun 1995. Bekas Setiausaha Kewangan Negeri Sarawak (1995-2000), Datuk Wan Ali berkhidmat untuk tempoh yang lama dalam perkhidmatan awam. Beliau memegang jawatan sebagai Setiausaha Tetap di Kementerian Pembangunan Tanah dan sebagai Pengurus Besar Lembaga Pembangunan dan Perlindungan Tanah. Beliau memegang ijazah Sarjana Muda Ekonomi dari Universiti Malaya dan ijazah Sarjana Pendidikan dari Birmingham University, England. Datuk Wan Ali kini merupakan Ketua Pegawai Eksekutif / Pengarah Sarawak Enterprise Corporation Berhad.

Beliau juga menjadi pengarah dalam syarikat senaraian awam seperti Rashid Hussain Berhad dan Malaysia Airlines System Berhad (pengarah pengganti).

Datuk Wan Ali tidak mempunyai hubungan kekeluargaan dengan mana-mana pengarah dan / atau dengan mana-mana pemegang saham utama Syarikat. Beliau telah menghadiri 6 daripada 8 mesyuarat Lembaga Pengarah yang telah diadakan pada tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002.

Datu Michael Ting Kuok Ngie

(Malaysian, age 62 / Rakyat Malaysia, 62 tahun)

Independent Non-Executive Director

Member of the Group Audit Committee

Member of the Remuneration Committee

Member of the Nomination Committee

Pengarah Bukan Eksekutif Bebas

Ahli Jawatankuasa Audit Kumpulan

Ahli Jawatankuasa Ganjaran

Ahli Jawatankuasa Pencalonan

Datu Michael Ting was appointed to the Board of CMSB on 24 March 1999. A civil engineer by profession, Datu Michael served in the Public Works Department for 32 years. His last appointment was as Director prior to retiring in 1998. He continued to serve as Technical Advisor to the State Planning Unit for a further 2 years. Datu Michael graduated from the Technical University of Nova Scotia, Canada, with a Bachelor of Engineering degree in Civil Engineering, followed by a Masters in Engineering from the same university.

He has no family relationship with any director and / or major shareholder of the Company. Datu Michael Ting is deemed interested in recurrent related party transactions of which a shareholders' mandate was obtained on 22 May 2002. He has attended 8 out of 8 Board meetings held in the financial year ended 31 December 2002.

Datu Michael Ting telah dilantik menganggotai Lembaga Pengarah CMSB pada 24 Mac 1999. Seorang jurutera awam, Datu Michael berkhidmat dengan Jabatan Kerja Raya selama 32 tahun. Perlantikan terakhir beliau ialah sebagai Pengarah sebelum bersara pada tahun 1998. Beliau meneruskan khidmatnya sebagai Penasihat Teknikal dengan Unit Perancang Negeri selama 2 tahun lagi. Datu Michael berkelulusan ijazah Sarjana Muda Kejuruteraan dalam Kejuruteraan Awam dari Technical University of Nova Scotia, Kanada, disusuli dengan ijazah Sarjana Kejuruteraan dari universiti yang sama.

Beliau tidak mempunyai hubungan kekeluargaan dengan mana-mana pengarah dan / atau dengan mana-mana pemegang saham utama Syarikat. Datu Michael Ting dianggap berkepentingan dalam urusan niaga berulang dengan pihak berkaitan yang mana mandat pemegang saham telah diperolehi pada 22 Mei 2002. Beliau telah menghadiri kesemua 8 mesyuarat Lembaga Pengarah yang diadakan pada tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002.

Save as disclosed, none of the Directors have:

- Any conflict of interest with CMSB.
- Any conviction for offences within the past 10 years.

Kecuali yang telah dinyatakan, tiada seorang pun Pengarah mempunyai:

- Sebarang kepentingan bercanggah dengan CMSB.
- Sebarang persabitian dengan kesalahan dalam tempoh 10 tahun yang lalu.



statement on corporate governance

penyata urustadbir korporat



032



The Code

The Board of Cahya Mata Sarawak Berhad is committed to ensuring that the highest standards of corporate governance are practised throughout the Group as a fundamental part of discharging its responsibilities to protect and enhance shareholder value and the Group's financial performance.

To that end, the Board has adopted the Malaysian Code on Corporate Governance ("the Code") and is pleased to set out below how it has implemented the Code and its principles and best practices, all of which have been substantially applied throughout the year ended 31 December 2002, except that:

- i) the Audit Committee does not have a majority of independent directors following the resignation of an independent non-executive member during the year. The Board is taking action to rectify this situation, and
- ii) details of the directors' remuneration are set out in Note 5 to the financial statements by applicable bands of RM50,000, which complies with the disclosure requirements under the Kuala Lumpur Stock Exchange's Listing Requirements. The Board is of the view that the transparency and accountability aspects of corporate governance as applicable to director's remuneration are appropriately served by the band disclosure made.

The Board of Directors

Besides its statutory duties, the Board is responsible for corporate governance, including setting the Group's overall strategic direction, overseeing the conduct of the Company's business, identifying principal risks, ensuring that systems are in place to manage these risks, reviewing the adequacy of the Company's system of internal controls, succession planning and developing an investor relations programme.

Kod Urustadbir Korporat

Lembaga Pengarah Cahya Mata Sarawak Berhad amat komited dalam memastikan tahap urustadbir korporat yang tertinggi diamalkan dalam seluruh Kumpulan sebagai salah satu aspek utama dalam melaksanakan tanggungjawabnya demi melindungi dan mempertingkatkan nilai pemegang saham dan prestasi kewangan Kumpulan.

Bagi mencapai matlamat ini, Lembaga Pengarah telah menerima pakai Kod Urustadbir Malaysia ("Kod") dan dengan sukacitanya dinyatakan di bawah bagaimana ia melaksanakan Kod berkenaan serta prinsip-prinsip dan amalan terbaiknya yang kesemuanya telah digunakan dengan meluas sepanjang tahun berakhir 31 Disember 2002, kecuali:

- i) Jawatankuasa Audit tidak mempunyai bilangan pengarah bebas majoriti berikutan peletakan jawatan seorang ahli bukan eksekutif bebas pada tahun berkenaan. Lembaga Pengarah sedang mengambil tindakan sewajarnya bagi membetulkan situasi ini.
- ii) Butir-butir mengenai imbuhan pengarah diberikan dalam Nota 5 kepada penyata kewangan dalam lingkungan RM50,000, yang mematuhi segala keperluan penzahiran di bawah Peraturan-peraturan Penyenaraian Bursa Saham Kuala Lumpur. Lembaga Pengarah berpendapat bahawa aspek ketelusan dan kebolehpercayaan urustadbir korporat sebagaimana yang digunapakai berdasarkan imbuhan pengarah telah dipatuhi dengan sewajarnya melalui pendedahan lingkungan nilai yang dibuat.

Lembaga Pengarah

Di samping tugas-tugas berkanunnya, Lembaga Pengarah turut bertanggungjawab terhadap urustadbir korporat, termasuk menetapkan hala tuju strategik keseluruhan bagi Kumpulan, menyelia pengendalian perniagaan Syarikat, mengenalpasti risiko-risiko utama, memastikan sistem-sistem sewajarnya diwujudkan bagi menguruskan risiko-risiko tersebut, mengkaji kemantapan sistem kawalan dalaman Syarikat, perancangan penggantian dan mewujudkan program perhubungan para pelabur.

The Board meets at least four times a year, with additional meetings convened as necessary. During the year ended 31 December 2002, eight Board meetings were held. The attendance of the Directors at the Board Meetings was as follows:

	<u>No. of meetings attended</u>
Dato Sri Sulaiman Abdul Rahman Taib	7 out of 8
Haji Mahmud Abu Bekir Taib	8 out of 8
David William Berry	7 out of 7
Datuk Haji Onn bin Mahmud	4 out of 8
Dato Sri Liang Kim Bang	7 out of 8
YB Haji Talib bin Zulpilip	6 out of 8
Datuk Wan Ali Tuanku Yubi	6 out of 8
Datu Michael Ting Kuok Ngie	8 out of 8
Tan Sri Dato' Abdul Aziz bin Haji Taha	2 out of 3
Hijjas bin Kasturi	2 out of 3
Datuk (Dr) Philip Ting Ding Ing	2 out of 3

Tan Sri Dato' Abdul Aziz bin Haji Taha and Hijjas bin Kasturi resigned from the Board on 1 March 2002. Datuk (Dr) Philip Ting Ding Ing retired in accordance with Article 110 of the Company's Articles of Association and did not seek re-election at the Annual General Meeting held on 22 May 2002. David William Berry was appointed to the Board on 31 January 2002.

Board Balance

The Board currently has eight members, comprising seven non-executive Directors (including the Chairman) and one executive Director. Three of the eight Directors are independent Directors, which is in excess of the one-third requirement. Together, the Directors have a wide range of business, financial, technical and public service experience, which is essential for the successful direction of a diversified group like Cahya Mata Sarawak Berhad. A brief profile of each Director is presented on pages 27 to 31.

To ensure that there is a balance of power and authority, the roles of the Chairman and the Group Chief Executive Officer are separated and clearly defined. The Chairman is responsible for ensuring Board effectiveness and conduct whilst the Group Chief Executive Officer has overall responsibility for the operating units, organisational effectiveness and implementation of Board policies and decisions.

The independent Directors provide unbiased and independent views, advice and judgement to take account of the interests of all "stakeholders", including shareholders, employees, customers, suppliers and the communities in which the Group conducts business.

Lembaga Pengarah bermesyuarat sekurang-kurangnya empat kali setahun, dengan mesyuarat tambahan diadakan bila perlu. Pada tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002, sebanyak lapan mesyuarat Lembaga Pengarah telah diadakan. Kehadiran para Pengarah pada Mesyuarat Lembaga Pengarah berkenaan adalah seperti berikut:

	<u>Bil. mesyuarat dihadiri</u>
<i>Dato Sri Sulaiman Abdul Rahman Taib</i>	<i>7 daripada 8</i>
<i>Haji Mahmud Abu Bekir Taib</i>	<i>8 daripada 8</i>
<i>David William Berry</i>	<i>7 daripada 7</i>
<i>Datuk Haji Onn bin Mahmud</i>	<i>4 daripada 8</i>
<i>Dato Sri Liang Kim Bang</i>	<i>7 daripada 8</i>
<i>YB Haji Talib bin Zulpilip</i>	<i>6 daripada 8</i>
<i>Datuk Wan Ali Tuanku Yubi</i>	<i>6 daripada 8</i>
<i>Datu Michael Ting Kuok Ngie</i>	<i>8 daripada 8</i>
<i>Tan Sri Dato' Abdul Aziz bin Haji Taha</i>	<i>2 daripada 3</i>
<i>Hijjas bin Kasturi</i>	<i>2 daripada 3</i>
<i>Datuk (Dr) Philip Ting Ding Ing</i>	<i>2 daripada 3</i>

Tan Sri Dato' Abdul Aziz bin Haji Taha dan Hijjas bin Kasturi meletakkan jawatan dari Lembaga Pengarah pada 1 Mac 2002. Datuk (Dr) Philip Ting Ding Ing bersara menurut Perkara 110 Tataurusan Persatuan Syarikat dan tidak menawarkan diri untuk dilantik semula pada Mesyuarat Agung Tahunan yang diadakan pada 22 Mei 2002. David William Berry telah dilantik menjadi ahli Lembaga Pengarah pada 31 Januari 2002.

Keseimbangan dalam Lembaga Pengarah

Lembaga Pengarah kini mempunyai lapan orang ahli yang terdiri daripada tujuh orang Pengarah bukan eksekutif (termasuk Pengerusi) dan seorang Pengarah eksekutif. Tiga daripada mereka merupakan Pengarah bebas dan jumlah ini melebihi keperluan satu pertiga yang ditetapkan. Pengarah-pengarah ini mempunyai pelbagai pengalaman dalam bidang perniagaan, kewangan, teknikal dan perkhidmatan awam. Kesemua pengalaman ini amat perlu bagi memastikan kejayaan Cahya Mata Sarawak Berhad. Profil ringkas mengenai setiap Pengarah dipaparkan pada halaman 27 hingga 31.

Bagi memastikan keseimbangan kuasa dan autoriti, peranan Pengerusi dan Ketua Pegawai Eksekutif Kumpulan diasingkan dan ditentukan dengan jelas. Pengerusi bertanggungjawab memastikan keberkesanan dan pengendalian Lembaga Pengarah, sementara Ketua Pegawai Eksekutif Kumpulan pula secara keseluruhannya bertanggungjawab terhadap unit-unit kendalian, kecekapan organisasi serta pelaksanaan dasar-dasar dan keputusan Lembaga Pengarah.

Pengarah-pengarah bebas memberikan pandangan, nasihat dan pertimbangan sendiri yang saksama dengan mengambilkira kepentingan semua "pemegang kepentingan", termasuk pemegang saham, kakitangan, pelanggan, pembekal dan komuniti di mana Kumpulan ini menjalankan perniagaannya.





Dato Sri Liang Kim Bang acts as the senior independent non-executive Director. Any concerns relating to the Group may be conveyed to him.

Supply of Information

All Directors are provided with an agenda and a set of Board papers prior to Board meetings. This is issued in sufficient time to enable the Directors to obtain further explanations, where necessary, in order to be properly briefed before the meeting.

There is a schedule of matters reserved specifically for the Board's decision, including approval of corporate plans and budgets, acquisitions and disposals of undertakings and properties of a substantial value, major investment and financial decisions, and significant changes to the management and control structure within the Group, including key policies and procedures and delegated authority limits.

In the furtherance of their duties, Directors may obtain independent professional advice at the Company's expense. All Directors have access to the advice and services of the Group Secretaries in carrying out their duties.

Board Committees

The following Committees have been established to assist the Board in the execution of its responsibilities. The Committees listed below report to the Board on all matters considered and their recommendations thereon. The terms of reference of each Committee have been approved by the Board and, where applicable, comply with the recommendations of the Code.

a. Audit Committee

The Audit Committee reviews issues of accounting policy and presentation for external financial reporting, monitors the work of the internal audit function and ensures an objective and professional relationship is maintained with the external auditors, and that inappropriate conflicts of interest are avoided. The Committee has full access to the auditors both internally and externally who, in turn, have access at all times to the Chairman of the Committee.

The report on the Audit Committee, including its role in relation to the external auditors, may be found on pages 43 to 46 of this Annual Report.

Dato Sri Liang Kim Bang bertindak sebagai Pengarah bukan eksekutif bebas kanan. Sebarang urusan berhubungkait dengan Kumpulan boleh dikemukakan kepada beliau.

Penyampaian Maklumat

Semua Pengarah diberikan agenda dan satu set kertas Lembaga Pengarah sebelum berlangsungnya mesyuarat Lembaga Pengarah. Semua dokumen ini diberikan lebih awal supaya Para pengarah mempunyai cukup masa untuk mendapatkan penerangan lanjut, di mana perlu, supaya mereka memperoleh maklumat yang lengkap dan jelas sebelum mesyuarat bermula.

Terdapat beberapa perkara khusus tertentu yang perlu diputuskan oleh Lembaga Pengarah. Ini termasuk meluluskan pelan korporat dan belanjawan, pengambilalihan dan pelupusan perusahaan dan harta-harta yang besar nilainya, keputusan pelaburan dan kewangan yang utama, serta perubahan besar kepada struktur pengurusan dan kawalan dalam Kumpulan, termasuk dasar dan prosedur-prosedur utama dan had penugasan autoriti.

Dalam melaksanakan tugas, para Pengarah boleh mendapatkan nasihat profesional bebas atas perbelanjaan Syarikat. Semua Pengarah boleh memohon nasihat serta perkhidmatan Setiausaha-setiausaha Kumpulan dalam menjalankan segala tugas.

Jawatankuasa Lembaga Pengarah

Jawatankuasa-jawatankuasa yang berikut telah ditubuhkan untuk membantu Lembaga Pengarah melaksanakan tanggungjawab mereka. Jawatankuasa-jawatankuasa yang dinyatakan di bawah melaporkan kepada Lembaga Pengarah mengenai semua perkara yang dipertimbangkan dan saranan mereka berkaitan dengannya. Bidang tugas setiap Jawatankuasa ini telah diluluskan oleh Lembaga Pengarah dan, di mana yang terpakai, mematuhi saranan-saranan Kod berkenaan.

a. Jawatankuasa Audit

Jawatankuasa Audit mengkaji semula isu-isu dasar perakaunan dan pembentangan bagi pelaporan kewangan luaran, memantau kerja fungsi audit dalaman serta memastikan hubungan yang objektif dan profesional dikekalkan dengan juruaudit luar, dan juga memastikan percanggahan kepentingan dielakkan. Jawatankuasa ini mempunyai kemudahan sepenuhnya untuk menggunakan khidmat juruaudit dalaman dan luar. Juruaudit-juruaudit ini pula sentiasa boleh berhubung dengan Pengerusi Jawatankuasa.

Laporan tentang Jawatankuasa Audit, termasuk peranannya berkaitan dengan juruaudit luar, boleh didapati pada halaman 43 hingga 46 Laporan Tahunan ini.

b. Remuneration Committee

The Remuneration Committee is responsible for developing the Group's remuneration policy and determining the remuneration packages of executive employees of the Cahya Mata Sarawak Berhad Group. The Committee proposes, subject to the approval of the respective Boards, the remuneration and terms and conditions of service of senior management and the remuneration to be paid to each Director for his services as a member of the Board as well as Committees of the Board.

The members of the Remuneration Committee, the majority of whom are non-executive directors, are:

Dato Sri Sulaiman Abdul Rahman Taib
David William Berry (appointed on 31 January 2002)
Dato Sri Liang Kim Bang (appointed on 1 March 2002)
Datuk Wan Ali Tuanku Yubi
Datu Michael Ting Kuok Ngie
Datuk Haji Onn bin Mahmud (resigned on 1 March 2002)
Tan Sri Dato' Abdul Aziz bin Taha (resigned on 1 March 2002)

c. Nomination Committee

The Nomination Committee has been charged with identifying and recommending new nominees to the Board as well as committees of the Board of Cahya Mata Sarawak Berhad and other Group companies. However, all decisions on appointments are made by the respective Boards after considering the recommendations of the Committee. The Committee will review the required mix of skills, experience and other qualities including core competencies which non-executive Directors should bring to the Board.

The members of the Nomination Committee, all of whom are non-executive Directors and a majority of whom are independent, are:

Dato Sri Sulaiman Abdul Rahman Taib
Dato Sri Liang Kim Bang
Datuk Haji Onn bin Mahmud
Datuk Wan Ali Tuanku Yubi
Datu Michael Ting Kuok Ngie

Appointments to the Board

The Nomination Committee recommends the appointment of new Directors to the Board. The Company has a familiarisation programme for new Board members. These include a detailed information package comprising the corporate and organisational structures, terms of reference of the various board committees, profile of key personnel and an overview of the Group's operations. Visits to the Group's businesses and meetings with senior management are arranged, as appropriate, to facilitate Directors' understanding of the Group.

b. Jawatankuasa Ganjaran

Jawatankuasa Ganjaran bertanggungjawab membentuk dasar ganjaran Kumpulan dan menentukan pakej ganjaran bagi kakitangan eksekutif Kumpulan Cahya Mata Sarawak Berhad. Jawatankuasa ini mencadangkan, tertakluk kepada kelulusan Lembaga Pengarah masing-masing, ganjaran serta terma dan syarat-syarat perkhidmatan kakitangan pengurusan kanan dan ganjaran yang perlu dibayar kepada setiap Pengarah bagi khidmatnya sebagai ahli Lembaga Pengarah dan juga ahli Jawatankuasa Lembaga Pengarah.

Ahli-ahli Jawatankuasa Ganjaran, di mana sebahagian besarnya merupakan pengarah bukan eksekutif, adalah:

Dato Sri Sulaiman Abdul Rahman Taib
David William Berry (dilantik pada 31 Januari 2002)
Dato Sri Liang Kim Bang (dilantik pada 1 Mac 2002)
Datuk Wan Ali Tuanku Yubi
Datu Michael Ting Kuok Ngie
Datuk Haji Onn bin Mahmud (meletakkan jawatan pada 1 Mac 2002)
Tan Sri Dato' Abdul Aziz bin Taha (meletakkan jawatan pada 1 Mac 2002)

c. Jawatankuasa Pencalonan

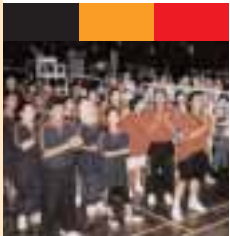
Jawatankuasa Pencalonan telah diberi tanggungjawab untuk mengenalpasti dan mencadangkan penama-penama baru kepada Lembaga Pengarah dan juga jawatankuasa-jawatankuasa Lembaga Pengarah Cahya Mata Sarawak Berhad dan lain-lain syarikat Kumpulan. Bagaimanapun, semua keputusan berhubung dengan pelantikan dibuat oleh Lembaga Pengarah masing-masing selepas menimbang cadangan Jawatankuasa ini. Jawatankuasa akan mengkaji campuran kemahiran, pengalaman dan kualiti-kualiti lain yang perlu termasuk kecekapan teras yang harus dibawa oleh Pengarah-pengarah bukan eksekutif ke dalam Lembaga Pengarah.

Ahli-ahli Jawatankuasa, yang kesemuanya merupakan Pengarah bukan eksekutif dan sebahagian besarnya pula bebas, adalah:

Dato Sri Sulaiman Abdul Rahman Taib
Dato Sri Liang Kim Bang
Datuk Haji Onn bin Mahmud
Datuk Wan Ali Tuanku Yubi
Datu Michael Ting Kuok Ngie

Pelantikan ke Lembaga Pengarah

Jawatankuasa Pencalonan mencadangkan pelantikan Pengarah baru ke Lembaga Pengarah. Syarikat mempunyai program pembiasaan untuk ahli-ahli baru Lembaga Pengarah. Ini termasuk pakej maklumat terperinci yang mengandungi struktur korporat dan organisasi, bidang tugas pelbagai jawatankuasa lembaga pengarah, profil personel utama dan gambaran keseluruhan operasi Kumpulan. Kunjungan ke operasi Kumpulan dan mesyuarat dengan pengurusan kanan diatarkan, jika perlu, bagi meningkatkan pemahaman Pengarah tentang Kumpulan.





Re-election of Directors

In accordance with the Company's Articles of Association, all Directors who are appointed by the Board are subject to election by shareholders at the first Annual General Meeting after their appointment. One-third of the remaining Directors are required to submit themselves for re-election by rotation at each Annual General Meeting, and all Directors must submit themselves for re-election at least once every three years. Directors over seventy years of age are required to submit themselves for re-appointment annually in accordance with Section 129(6) of the Companies Act, 1965.

Directors' Remuneration

The Company has adopted the objective as recommended by the Code on Corporate Governance to determine the remuneration for a Director so as to ensure that the Company attracts and retains the Directors needed to run the Group successfully. The component parts of remuneration are structured so as to link rewards to corporate and individual performance, as in the case of executive Directors. For non-executive directors, the level of remuneration reflects the experience and level of responsibilities undertaken by the particular non-executive concerned, and in particular, membership of Board Committees, if any.

Directors' Training

All members of the Board have attended the Mandatory Accreditation Programme prescribed by the Research Institute of Investment Analysts Malaysia, the training arm of the Kuala Lumpur Stock Exchange.

Investor Relations & Shareholder Communications

The Board acknowledges the need for shareholders to be informed of all material business matters affecting the Company. In addition to various announcements made during the year, the timely release of financial results on a quarterly basis provides shareholders with an overview of the Group's performance and operations.

The Company uses the Annual General Meeting, usually held in May each year, as the primary way of communicating with shareholders. Shareholders who are unable to attend are allowed to appoint proxies to attend and vote on their behalf. Members of the Board as well as the Auditors of the Company are present to answer questions raised at the meeting. A press conference is also held after the Annual General Meeting to meet the press and to answer any queries arising.

In addition, shareholders can obtain up-to-date information on the Group's various activities by accessing its website at www.cmsb.com.my. Press releases and all announcements to the Kuala Lumpur Stock Exchange, including the consolidated quarterly results of the Group, are posted on this site.

Pemilihan Semula Pengarah

Selaras dengan Tataurus Persatuan Syarikat, semua Pengarah yang dilantik oleh Lembaga Pengarah adalah tertakluk kepada pemilihan oleh pemegang saham pada Mesyuarat Agung Tahunan selepas pelantikan mereka. Satu pertiga daripada Pengarah yang tinggal perlu bersedia untuk dipilih semula mengikut giliran pada setiap Mesyuarat Agung Tahunan, dan semua Pengarah perlu bersedia untuk dipilih semula sekurang-kurangnya sekali setiap tiga tahun. Pengarah yang berumur lebih tujuh puluh tahun dikehendaki bersedia untuk dilantik semula setiap tahun selaras dengan Seksyen 129(6) Akta Syarikat, 1965.

Ganjaran Pengarah

Syarikat telah menerima pakai objektif yang disarankan oleh Kod Urus Tadbir Korporat bagi menentukan ganjaran seseorang Pengarah demi memastikan Syarikat dapat menarik dan mengekalkan Pengarah-pengarah yang perlu untuk berjaya mengendalikan Kumpulan. Bagi Pengarah-pengarah eksekutif, bahagian-bahagian komponen ganjaran distrukturkan bagi mengait ganjaran dengan prestasi korporat dan individu. Bagi pengarah-pengarah bukan eksekutif pula, tahap ganjaran mencerminkan pengalaman dan tahap tanggungjawab yang dipikul oleh pengarah bukan eksekutif berkenaan, dan khususnya, keahlian dalam Jawatankuasa Lembaga Pengarah, jika ada.

Latihan Pengarah

Semua ahli Lembaga Pengarah telah menghadiri Program Pentauliahan Mandatori yang ditetapkan oleh Institut Penyelidikan Penganalisis Pelaburan Malaysia, sebuah institut latihan Bursa Saham Kuala Lumpur.

Perhubungan Pelaburan & Komunikasi Pemegang Saham

Lembaga Pengarah menyedari perlunya pemegang saham dimaklumkan tentang semua urusan perniagaan penting yang membabitkan Syarikat. Selain pelbagai pengumuman sepanjang tahun, hasil-hasil kewangan yang dikeluarkan setiap suku tahun pada waktu ditetapkan juga memberi gambaran keseluruhan tentang prestasi dan operasi Kumpulan.

Syarikat menggunakan Mesyuarat Agung Tahunan, yang biasanya diadakan pada bulan Mei setiap tahun sebagai cara utama berkomunikasi dengan para pemegang saham. Para pemegang saham yang tidak dapat hadir di mesyuarat berkenaan dibenarkan melantik proksi untuk hadir dan undi bagi pihak mereka. Ahli-ahli Lembaga Pengarah dan Juruaudit-juruaudit Syarikat turut menghadiri mesyuarat berkenaan untuk menjawab soalan-soalan yang dibangkitkan dalam mesyuarat. Sidang akhbar juga diadakan selepas Mesyuarat Agung Tahunan untuk bertemu dengan pihak media dan menjawab sebarang soalan yang dikemukakan.

Di samping itu, pemegang saham boleh mendapatkan maklumat terkini tentang pelbagai aktiviti Kumpulan dengan melayari laman webnya di www.cmsb.com.my. Siaran akhbar dan semua pengumuman kepada Bursa Saham Kuala Lumpur, termasuk hasil-hasil suku tahunan disatukan Kumpulan, dipaparkan.

Any queries or concerns regarding the Cahya Mata Sarawak Berhad Group may be conveyed to the following persons:

- i) Dato Sri Liang Kim Bang, Senior Independent Non-Executive Director
Tel: 082 332 111 Fax: 082 484 057
- ii) Isaac Lugun, Group General Manager - Corporate Affairs / Group Company Secretary
Tel: 082 238 888 Fax: 082 338 611

Financial Reporting

In presenting the annual financial statements and quarterly announcement of results to shareholders, the Directors aim to present a balanced and understandable assessment of the Group's position and prospects.

The Directors consider that in preparing the financial statements, the Group has used appropriate accounting policies, consistently applied and supported by reasonable and prudent judgements and estimates. All accounting standards which the Board considers to be applicable have been followed, but the Board will publish additional notes and data which go beyond minimum requirements, particularly where it considers amplification is required to give shareholders a proper understanding of the Group.

Internal Control

The Group's Statement on Internal Control is set out on Page 38 to 40 of this Annual Report.

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

Dato Sri Sulaiman Abdul Rahman Taib
Group Chairman / Pengerusi Kumpulan

Sebarang pertanyaan atau urusan berhubung dengan Kumpulan Cahya Mata Sarawak Berhad boleh dikemukakan kepada orang-orang berikut:

- i) *Dato Sri Liang Kim Bang, Pengarah Bukan Eksekutif Bebas Kanan*
Tel: 082 332 111 Faks: 082 484 057
- ii) *Isaac Lugun, Pengurus Besar Kumpulan - Hal-Ehwal Korporat / Setiausaha Kumpulan*
Tel: 082 238 888 Faks: 082 338 611

Laporan Kewangan

Dalam membentangkan penyata kewangan tahunan dan pengumuman hasil-hasil suku tahunan, para Pengarah berhasrat untuk membentangkan taksiran yang seimbang dan dapat difahami tentang kedudukan dan prospek Kumpulan.

Para Pengarah berpendapat bahawa dalam menyediakan penyata kewangan, Kumpulan telah menggunakan dasar perakaunan yang sesuai, konsisten dan diperkukuhkan oleh pertimbangan dan anggaran yang munasabah dan berhemat. Semua piawai perakaunan yang dianggap terpakai oleh Lembaga Pengarah telah dipatuhi, tetapi Lembaga Pengarah akan menerbitkan nota dan data tambahan yang melampaui keperluan minimum, khususnya dalam hal-hal yang ia berpendapat perincian dan peluasan diperlukan untuk memberikan pemahaman wajar kepada pemegang saham tentang Kumpulan.

Kawalan Dalaman

Kenyataan Mengenai Kawalan Dalaman Kumpulan diberikan pada halaman 38 hingga 40 Laporan Tahunan ini.

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

David William Berry
Executive Director / Group Chief Executive Officer /
Pengarah Eksekutif / Ketua Pegawai Eksekutif Kumpulan



statement on internal control

penyata kawalan dalaman

038



Introduction

The Malaysian Code on Corporate Governance requires listed companies to maintain a sound system of internal control to safeguard shareholders' investments and the Group's assets. The Kuala Lumpur Stock Exchange's ("KLSE") Listing Requirements require directors of listed companies to include a statement in their annual report on the state of the Company's internal controls.

Responsibility

The Board of Directors recognises its responsibilities for, and the importance of, sound internal control and risk management practices, and for reviewing the adequacy and integrity of those systems. It should be noted, however, that such systems are designed to manage rather than eliminate risk. In addition, any system can only provide reasonable, and not absolute, assurance against material misstatement or loss.

The Board does not regularly review the internal control systems of the Company's publicly-listed subsidiary, Utama Banking Group Berhad ("UBG"), or those of its associated companies. The Group's interests are served through representation on the Boards of these respective companies and the receipt and review of management reports thereon.

During the year, the Board embarked on establishing procedures to implement, in full, the recommendations of the "KLSE's Statement on Internal Control: Guidance for Directors of Public Listed Companies". These procedures, which are subject to regular review, are intended to provide an on-going process for identifying, evaluating and managing the significant risks faced by the Group.

Risk Management

During the year, the Company engaged external consultants to assist in the development and assessment of a formalised risk management framework.

To this end, management has reviewed the internal control framework that currently exists within the Group and assessed the applicability of the existing controls with regards to their effectiveness and efficiency, facilitated by the workshops that were attended by management of the various subsidiary companies. The results of this exercise were reported to the Board.

Pengenalan

Kod Urustadbir Korporat Malaysia menghendaki syarikat-syarikat tersenarai mengekalkan sistem kawalan dalaman yang cekap dan berkesan demi melindungi pelaburan pemegang saham dan aset Kumpulan. Peraturan-peraturan Penyenaraian Bursa Saham Kuala Lumpur ("BSKL") menghendaki pengarah-pengarah syarikat tersenarai menyertakan satu kenyataan dalam laporan tahunan mereka mengenai keadaan kawalan dalaman Syarikat.

Tanggungjawab

Lembaga Pengarah menyedari tanggungjawabnya serta pentingnya untuk melaksanakan kawalan dalaman dan amalan pengurusan risiko yang cekap dan berkesan, serta untuk mengkaji semula kecukupan dan keutuhan sistem-sistem berkenaan. Walau bagaimanapun, haruslah diingat bahawa sistem-sistem berkenaan direka untuk menguruskan risiko dan bukannya untuk menyingkirkan risiko. Tambahan pula, mana-mana sistem pun hanya mampu memberikan jaminan yang munasabah dan bukannya jaminan mutlak terhadap pernyataan silap material atau kerugian.

Lembaga Pengarah tidak kerap mengkaji semula sistem kawalan dalaman anak syarikat senaraian awam, iaitu Utama Banking Group Berhad ("UBG"), atau sistem kawalan dalaman syarikat-syarikat bersekutunya. Kepentingan Kumpulan dipertahankan melalui perwakilan dalam Lembaga Pengarah syarikat ini masing-masing serta penerimaan dan kajian semula laporan pengurusan berkaitan dengannya.

Pada tahun berkenaan, Lembaga Pengarah mula membentuk prosedur-prosedur bagi melaksanakan sepenuhnya saranan-saranan yang terdapat dalam "KLSE's Statement on Internal Control: Guidance for Directors of Public Listed Companies". Prosedur-prosedur ini yang tertakluk kepada kajian semula yang kerap bertujuan untuk menyediakan satu proses yang berterusan bagi mengenal pasti, menilai dan menguruskan risiko-risiko ketara yang dihadapi oleh Kumpulan.

Pengurusan Risiko

Pada tahun berkenaan, Syarikat telah mendapatkan khidmat pakar runding luar untuk membantu membentuk dan menaksir rangka pengurusan risiko yang formal.

Bagi tujuan ini, pihak pengurusan telah mengkaji semula rangka kawalan dalaman yang ada sekarang ini dalam Kumpulan dan menaksir kesesuaian kawalan yang sedia ada dari segi keberkesanan dan kecukupannya, dibantu oleh bengkel-bengkel yang telah dihadiri oleh pihak pengurusan daripada pelbagai anak syarikatnya. Hasil dan keputusan yang diperolehi daripada pelaksanaan langkah ini telah dilaporkan kepada Lembaga Pengarah.

This formalised assessment takes into account all significant aspects of internal control including: risk assessment; the control environment and control activities; information and communication. Key business risks have been categorised to highlight the source of the risk, and scored to reflect both the financial and reputational impact of the risk and the likelihood of its occurrence.

Management, in its efforts to embed the process throughout the Group, plans to develop a monitoring and reporting process to continuously evaluate and monitor the significant risks in a formalised manner, which will entail establishing procedures for reporting and monitoring of risk and controls. Regular reviews and certification by subsidiaries and departments under the Company will be performed on an agreed periodic basis with additional reviews as and when required.

These initiatives will ensure that the Group has in place a formalised ongoing process for identifying, evaluating, monitoring and managing the significant risks impacting the achievement of its business objectives.

Key Elements of the Internal Control System

The key elements of the Group's internal control system are described below: -

- clearly defined delegation of responsibilities to Committees of the Board and the management, including authorisation levels for all aspects of the businesses. Such delegation is subject to periodic review throughout the year as to their implementation and for their continuing suitability.
- clearly documented internal procedures set out in the Group Financial Policies and Procedures Manual.
- a detailed Group Procurement Policies and Procedures Manual to regulate procurement of goods and services in the Group. This includes the establishment of a Central Tender Committee which has responsibility for all high value procurement in the Group.
- a detailed strategic planning and budgeting process where operating units prepare business plans and detailed capital and operating budgets for the coming year. These plans are approved by the Board.

Penaksiran formal ini mengambil kira semua aspek penting kawalan dalaman termasuk taksiran risiko; persekitaran kawalan dan aktiviti kawalan; maklumat dan komunikasi. Risiko-risiko pengurusan utama telah dikategorikan bagi mengenal pasti punca risiko, dan diperingkatkan bagi mencerminkan impak risiko tersebut terhadap kewangan dan reputasi serta kemungkinan ia berlaku.

Pihak pengurusan, dalam usahanya untuk menerapkan proses ini di seluruh Kumpulan, merancang untuk membentuk proses pemantauan dan pelaporan bagi menilai dan memantau risiko-risiko ketara secara berterusan dengan cara formal. Usaha ini juga akan membabitkan pewujudan prosedur-prosedur untuk pelaporan dan pemantauan risiko dan kawalan. Kajian semula yang kerap dan perakuan oleh anak-anak syarikat dan jabatan-jabatan di bawah Syarikat akan dilaksanakan pada asas berkala yang dipersetujui berserta kajian semula tambahan apabila dan ketika diperlukan.

Segala usaha ini akan memastikan Kumpulan mempunyai satu proses berterusan yang formal bagi mengenal pasti, menilai, memantau dan menguruskan risiko-risiko ketara yang memberi kesan kepada pencapaian objektif-objektif perniagaannya.

Elemen-Elemen Penting Sistem Kawalan Dalaman

Elemen-elemen penting sistem kawalan dalaman Kumpulan diterangkan di bawah: -

- *penugasan tanggungjawab yang jelas untuk Jawatankuasa Lembaga Pengarah dan pihak pengurusan, termasuk tahap pemberikuasaan bagi segala aspek perniagaan. Penugasan berkenaan adalah tertakluk kepada kajian semula berkala sepanjang tahun dari segi pelaksanaannya dan juga kesesuaiannya yang berterusan.*
- *prosedur-prosedur dalaman yang jelas yang dinyatakan dalam Dasar Kewangan Kumpulan dan Manual Prosedur.*
- *dasar Pemerolehan dan Manual Prosedur Kumpulan yang terperinci untuk mengawal selia pemerolehan barangan dan perkhidmatan dalam Kumpulan. Ini termasuk penubuhan Jawatankuasa Tender Pusat yang bertanggungjawab terhadap semua pemerolehan yang bernilai tinggi dalam Kumpulan.*
- *perancangan strategik dan proses pembelanjawanan yang terperinci di mana unit-unit operasi menyediakan pelan perniagaan serta belanjawan modal dan kendalian yang terperinci untuk tahun akan datang. Pelan ini diluluskan oleh Lembaga Pengarah.*



statement on internal control *penyata kawalan dalaman*

040



- regular and comprehensive information provided to management, covering financial performance and key business indicators.
- monitoring of results against budget, with major variances being followed up and, where necessary, management action taken.
- an independent Audit Committee comprising non-executive members of the Board, the majority being independent directors.
- regular internal audit visits to monitor compliance with procedures and to assess the integrity of financial information provided.
- an emphasis on the quality and ability of employees with continuing education, training and development being actively encouraged through a wide variety of programmes.
- all contracts and legally enforceable agreements are vetted by the Group's Legal Department.

The Board believes that the development of the system of internal controls is an ongoing process and has taken steps throughout the year to improve its internal control system and will continue to do so.

Control Weaknesses

During the current financial year to the date of this report, no significant control weaknesses were identified. However, a number of minor internal control weaknesses were noted, all of which have been, or are being, addressed. These are not expected to result in any material loss, contingency or uncertainty that would require disclosure in the Company's annual report.

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

- *memberikan maklumat yang kerap dan komprehensif kepada pihak pengurusan merangkumi prestasi kewangan dan petunjuk perniagaan utama.*
- *memantau hasil atau keputusan yang diperolehi dengan membandingkannya dengan belanjawan. Apa-apa perbezaan atau kelainan yang besar diambil tindakan susulan dan, di mana yang perlu, tindakan oleh pihak pengurusan.*
- *sebuah Jawatankuasa Audit bebas yang terdiri daripada ahli-ahli bukan eksekutif Lembaga Pengarah yang sebahagian besarnya merupakan pengarah bebas.*
- *lawatan audit dalaman yang kerap bagi memantau pematuhan kepada prosedur-prosedur serta menaksir keutuhan maklumat kewangan yang diberikan.*
- *penekanan kepada kualiti dan kebolehan kakitangan di mana pendidikan, latihan dan perkembangan yang berterusan amat digalakkan menerusi pelbagai jenis program.*
- *semua kontrak dan perjanjian yang boleh dikuatkuasakan secara sah adalah disemak dan diperiksa oleh Jabatan Undang-undang Kumpulan.*

Lembaga Pengarah percaya bahawa pembentukan sistem kawalan dalaman merupakan satu proses yang berterusan dan pihaknya telah mengambil langkah-langkah yang sewajarnya sepanjang tahun berkenaan untuk memperbaiki sistem kawalan dalamannya dan akan terus berbuat demikian.

Kelemahan Kawalan

Pada tahun kewangan semasa sehingga tarikh laporan ini dibuat, tiada kelemahan kawalan yang ketara telah dikenal pasti. Walau bagaimanapun, beberapa kelemahan kawalan dalaman yang kecil telah diambil perhatian yang kesemuanya telah atau sedang ditangani. Kelemahan ini dijangka tidak akan mengakibatkan sebarang kerugian besar, kontigensi atau ketaktentuan yang memerlukan ia didedahkan dalam laporan tahunan Syarikat.

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

statement on directors' responsibility

penyata tanggungjawab pengarah

Statement of Directors' Responsibility

The Directors are required by the Companies Act, 1965 ("the Act") to prepare financial statements for each financial year which give a true and fair view of the state of affairs of the Group and the Company at the end of the financial year and the profit or loss of the Group and the Company for the financial year. As required by the Act and the Listing Requirements of the Kuala Lumpur Stock Exchange, the financial statements have been prepared in accordance with the applicable approved accounting standards in Malaysia and the provisions of the Act.

The Directors consider that in preparing the financial statements for the year ended 31 December 2002 set out on pages 94 to 142, the Group has used appropriate accounting policies, consistently applied and supported by reasonable and prudent judgements and estimates. The Directors have responsibility for ensuring that the Group and the Company keep accounting records which disclose with reasonable accuracy the financial position of the Group and the Company which enable them to ensure that the financial statements comply with the Act. The Directors have general responsibility 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.

This statement is made in accordance with a resolution of the Board of Directors dated 9 April 2003.

Kenyataan Tanggungjawab Pengarah

Akta Syarikat, 1965 ("Akta") menghendaki para Pengarah menyediakan penyata kewangan bagi setiap tahun kewangan. Penyata kewangan ini hendaklah memberikan gambaran yang benar dan saksama tentang hal-ehwal Kumpulan dan Syarikat pada akhir tahun kewangan serta keuntungan atau kerugian Kumpulan dan Syarikat bagi tahun kewangan berkenaan. Sebagaimana yang dikehendaki oleh Akta ini dan Peraturan-peraturan Penyenaraian Bursa Saham Kuala Lumpur, penyata kewangan telah disediakan menurut piawai perakaunan diluluskan yang terpakai di Malaysia dan peruntukan-peruntukan Akta berkenaan.

Para Pengarah berpendapat bahawa dalam menyediakan penyata kewangan bagi tahun berakhir 31 Disember 2002 yang diberikan pada halaman 152 hingga 200, Kumpulan telah menggunakan dasar-dasar perakaunan yang sewajarnya yang digunakan secara konsisten serta diperkukuhkan oleh pertimbangan dan anggaran yang munasabah dan berhemat. Pengarah-pengarah bertanggungjawab memastikan Kumpulan dan Syarikat menyimpan rekod-rekod perakaunan yang memaparkan kedudukan kewangan Kumpulan dan Syarikat secara tepat dan munasabah bagi membolehkan mereka memastikan penyata kewangan tersebut mematuhi Akta berkenaan. Para Pengarah bertanggungjawab mengambil langkah-langkah yang sewajarnya bagi melindungi aset-aset Kumpulan serta mencegah dan mengesan penipuan dan keluaraturan yang lain.

Kenyataan ini dibuat selaras dengan resolusi Lembaga Pengarah bertarikh 9 April 2003.



group audit committee

jawatankuasa audit kumpulan

042



Left to right / Kiri ke kanan:

- Dato Sri Liang Kim Bang
- Haji Mahmud Abu Bekir Talib
- YB Haji Talib bin Zulpilip
- Datu Michael Ting Kuok Ngie

Composition / Komposisi

The Group Audit Committee comprises the following Board members:

Jawatankuasa Audit Kumpulan terdiri daripada ahli-ahli Lembaga Pengarah yang berikut:

Dato Sri Liang Kim Bang

(Independent Non-Executive Director)

(Pengarah Bukan Eksekutif Bebas)

Haji Mahmud Abu Bekir Talib

(Group Deputy Chairman / Non-Executive Director)

(Timbalan Pengerusi Kumpulan / Pengarah Bukan Eksekutif)

YB Haji Talib bin Zulpilip

(Non-Executive Director)

(Pengarah Bukan Eksekutif)

Datu Michael Ting Kuok Ngie

(Independent Non-Executive Director)

(Pengarah Bukan Eksekutif Bebas)

Tan Sri Dato' Abdul Aziz bin Haji Taha

Chairman of the Group Audit Committee

(Independent Non-Executive Director)

(resigned on 1.3.2002)

Pengerusi Jawatankuasa Audit Kumpulan

(Pengarah Bukan Eksekutif Bebas)

(meletak jawatan pada 1.3.2002)

This report provides details of the composition of the Group Audit Committee ("the Committee"), its terms of reference and a summary of the activities of the Committee and the Internal Audit function during the year ended 31 December 2002.

Following the resignation of the former Chairman of the Group Audit Committee on 1 March 2002, the Board is taking steps to fill the vacancy in order to comply with the listing requirements and the Exchange has extended the deadline to meet this requirement to 31 March 2003. Pending the appointment of the Chairman, the senior independent non-executive Director, Dato Sri Liang Kim Bang, has been nominated to chair the meetings held during the year.

Terms Of Reference Of The Group Audit Committee

1. Constitution

- i) The Group Audit Committee ("the Committee") was established by a resolution of the Board on 27 March 1995.
- ii) The functions of the Committee shall extend to CMS Group of Companies collectively referred to as the "Group".
- iii) The Board shall ensure that the composition and functions of the Committee comply as far as possible with both the KLSE Listing Requirements as well as other regulatory requirements.

2. Membership

- i) The members of the Committee shall be appointed by the Board from among their number. They shall consist of not more than five members and not fewer than three members, of whom a majority shall be independent non-executive directors.
- ii) In the event of any vacancy resulting in the non-compliance of para 2(i) above, the Board shall, within three months of that event, appoint such number of new members required to fulfill the minimum requirements.
- iii) The Chairman of the Committee shall be an independent director appointed by the Board.
- iv) All members of the Committee, including the Chairman, shall hold office only so long as they serve as Directors of the Group.

Laporan ini memberikan butir-butir mengenai komposisi Jawatankuasa Audit Kumpulan ("Jawatankuasa"), bidang tugasnya serta ringkasan aktiviti Jawatankuasa dan fungsi Audit Dalamannya pada tahun berakhir 31 Disember 2002.

Berikutan peletakan jawatan bekas Pengerusi Jawatankuasa Audit Kumpulan pada 1 Mac 2002, maka Lembaga Pengarah sedang mengambil langkah-langkah untuk mengisi kekosongan jawatan berkenaan demi mematuhi peraturan-peraturan penyenaraian dan BSKL telah melanjutkan tarikh akhir untuk mematuhi peraturan penyenaraian tersebut hingga 31 Mac 2003. Sehingga perantikan Pengerusi berkenaan, Pengarah bukan eksekutif bebas kanan, Dato Sri Liang Kim Bang, telah dilantik untuk mempengerusikan mesyuarat yang diadakan pada tahun berkenaan.

Bidang Tugas Jawatankuasa Audit Kumpulan

1. Penubuhan

- i) Jawatankuasa Audit Kumpulan ("Jawatankuasa") telah ditubuhkan melalui resolusi Lembaga Pengarah pada 27 Mac 1995.
- ii) Fungsi-fungsi Jawatankuasa ini mencakupi keseluruhan Kumpulan Syarikat-syarikat CMS yang secara kolektif dirujuk sebagai "Kumpulan".
- iii) Lembaga Pengarah akan memastikan komposisi dan fungsi Jawatankuasa ini seberapa boleh mematuhi Peraturan-peraturan Penyenaraian BSKL dan juga keperluan-keperluan kawal selia yang lain.

2. Keahlian

- i) Ahli-ahli Jawatankuasa ini akan dilantik oleh Lembaga Pengarah dari kalangan ahli-ahlinya. Mereka ini akan terdiri daripada tidak lebih daripada lima orang ahli dan tidak kurang daripada tiga orang ahli yang sebahagian besarnya merupakan pengarah bukan eksekutif bebas.
- ii) Sekiranya berlaku apa-apa kekosongan yang menyebabkan peruntukan dalam perenggan 2(i) di atas tidak dipatuhi, Lembaga Pengarah hendaklah, dalam tempoh tiga bulan dari berlakunya kekosongan berkenaan, melantik bilangan ahli baru yang dikehendaki bagi memenuhi keperluan-keperluan minima.
- iii) Pengerusi Jawatankuasa ini akan merupakan pengarah bebas yang dilantik oleh Lembaga Pengarah.
- iv) Semua ahli Jawatankuasa, termasuk Pengerusi, akan memegang jawatan mereka dalam Jawatankuasa ini selagi mereka berkhidmat sebagai Pengarah Kumpulan.





3. Objectives

- i) To assist the Board in fulfilling its fiduciary responsibilities relating to corporate accounting and reporting practices for the Group.
- ii) To maintain, through regularly scheduled meetings, a direct line of communication between the Board and the external auditors as well as the internal auditors.
- iii) To avail to the external and internal auditors a private and confidential audience at any time they desire and to request such audience through the Chairman of the Committee, with or without the prior knowledge of Management.
- iv) To act upon the Board of Directors' request to investigate and report on any issue or concern with regard to the management of the Group.

4. Duties

- i) To review with the external auditors the audit plan and their evaluation of the system of internal controls.
- ii) To consider and recommend for approval of the Board the appointment or dismissal of the external auditors and the audit fees.
- iii) To review the assistance given by the Company's and the Group's officers to the auditors.
- iv) To approve the appointment or termination of the Group Internal Auditor and ensure that the Group Internal Audit Division is adequately resourced and has an independent status within the Group.
- v) To review any appraisal or assessment of the performance of staff of the internal audit function.
- vi) To review the adequacy of the internal audit plans, scope of examination of the internal auditors and ensure that appropriate action is taken by Management in respect of the audit observations and the Committee's recommendations.
- vii) To review the quarterly financial statements to the KLSE and the annual audited accounts before submission to the Board. The review should focus primarily on compliance with accounting standards as well as other regulatory requirements and the adequacy of information disclosure for a fair and full presentation of the financial affairs of the Group.
- viii) To review any related party transaction and conflict of interest situation that may arise within the Company and the Group including any transaction, procedure or conduct that raises questions of management integrity.
- ix) To direct any special investigations on the Group's operations to be carried out by the Group Internal Audit Division or any other appropriate agencies.
- x) To discuss problems and reservations arising out of external or internal audits and any matters which the auditors wish to bring up in the absence of Management or the Executive Directors of the Group where necessary.

3. Objektif

- i) Membantu Lembaga Pengarah dalam menunaikan tanggungjawab fidusiarinya berhubung dengan perakaunan korporat dan amalan pelaporan bagi Kumpulan.
- ii) Untuk mengekalkan, melalui mesyuarat berjadual yang kerap, saluran komunikasi langsung antara Lembaga Pengarah dengan juruaudit luar dan juga juruaudit dalaman.
- iii) Meluangkan masa untuk mengadakan pertemuan sulit dan persendirian dengan juruaudit luar dan dalaman pada bila-bila masa yang mereka inginkan dan meminta mengadakan pertemuan berkenaan melalui Pengerusi Jawatankuasa, dengan atau tanpa pengetahuan pihak Pengurusan terlebih dahulu.
- iv) Bertindak berdasarkan permintaan Lembaga Pengarah untuk menyiasat dan memberi laporan mengenai apa-apa isu atau urusan berhubung dengan pengurusan Kumpulan.

4. Tugas

- i) Mengkaji semula pelan audit dengan juruaudit luar serta penilaian mereka terhadap sistem kawalan dalaman.
- ii) Menimbang dan mengesyorkan perantikan atau pemecatan juruaudit luar dan yuran audit untuk kelulusan Lembaga Pengarah.
- iii) Mengkaji semula bantuan yang diberi oleh pegawai-pegawai Syarikat dan Kumpulan kepada juruaudit.
- iv) Meluluskan perantikan atau pemberhentian Juruaudit Dalaman Kumpulan dan memastikan Bahagian Audit Dalaman Kumpulan mempunyai sumber-sumber yang secukupnya dan mempunyai status bebas di dalam Kumpulan.
- v) Mengkaji semula mana-mana penilaian prestasi kakitangan fungsi audit dalaman.
- vi) Mengkaji semula kecukupan pelan audit dalaman, skop pemeriksaan juruaudit dalaman dan memastikan tindakan sewajarnya diambil oleh pihak Pengurusan berkaitan dengan pemerhatian audit dan saranan Jawatankuasa.
- vii) Mengkaji semula penyata kewangan suku tahun kepada BSKL dan akaun-akaun tahunan yang telah diaudit sebelum diserahkan kepada Lembaga Pengarah. Kajian semula berkenaan haruslah ditumpukan terutamanya kepada pematuhan terhadap piawai perakaunan dan juga keperluan-keperluan kawal selia yang lain serta kecukupan pendedahan maklumat demi membentangkan hal-ehwal kewangan Kumpulan dengan saksama dan lengkap.
- viii) Mengkaji semula apa-apa urusan niaga pihak berkaitan dan situasi percanggahan kepentingan yang mungkin timbul di dalam Syarikat dan Kumpulan termasuk apa-apa urusan niaga, prosedur atau pelakuan yang menimbulkan keraguan tentang integriti pengurusan.
- ix) Mengarahkan apa-apa siasatan khas ke atas operasi Kumpulan dijalankan oleh Bahagian Audit Dalaman atau mana-mana agensi lain yang berkenaan.
- x) Membincangkan masalah dan keraguan yang berbangkit daripada audit luaran atau dalaman dan apa-apa perkara yang ingin dikemukakan oleh juruaudit semasa ketiadaan pihak Pengurusan atau Pengarah-pengarah Eksekutif Kumpulan di mana yang perlu.

- xi) To perform other related duties as may be agreed by the Committee and the Board.

5. Authority

- The Committee is authorised to investigate any matter within its terms of reference and shall have unrestricted access to obtain any information it requires from any employee of the Group.
- The Committee is authorised to direct any employee of the Group to appear before it to give information or clarification as required.
- The Committee is also authorised by the Board to obtain outside legal or any other independent professional advice and to secure the attendance of outsiders with relevant experience and expertise.
- Where the Committee is of the view that a matter reported by it to the Board has not been satisfactorily resolved resulting in a breach of the KLSE Listing Requirements, the Committee is also required to promptly report such matter to the Exchange.

6. Meetings and minutes

- The Committee shall meet not less than three times a year although additional meetings may be called at any time at the Chairman's discretion. The quorum of each meeting shall be two independent non-executive directors.
- In addition to the Committee members, the meeting will normally be attended by representatives of the external auditors, the Group Chief Financial Officer, the Group Internal Auditor and any appropriate persons as determined by the Chairman.
- The Group Internal Auditor shall be the Secretary to the Committee. Prior to the meeting, he shall send an agenda to all members of the Committee. Minutes of each meeting shall be kept and distributed to each member of the Committee and the Board.

Meetings in 2002

During the year ended 31 December 2002, the Group Audit Committee held four meetings which were attended by the members as follows:

	<u>No. of Meetings Attended</u>
Dato Sri Liang Kim Bang	3 out of 4
Haji Mahmud Abu Bekir Taib	4 out of 4
YB Haji Talib bin Zulpilip	4 out of 4
Datu Michael Ting Kuok Ngie	4 out of 4
Tan Sri Dato' Abdul Aziz bin Haji Taha (resigned 1.3.2002)	1 out of 1

- xi) Melaksanakan tugas-tugas lain yang berkaitan sebagaimana yang dipersetujui oleh Jawatankuasa dan Lembaga Pengarah.

5. Kuasa

- Jawatankuasa ini diberi kuasa untuk menyiasat apa-apa perkara dalam bidang tugasnya dan akan mempunyai akses yang tidak terbatas bagi mendapatkan apa-apa maklumat yang dikehendakinya daripada mana-mana kakitangan Kumpulan.
- Jawatankuasa ini diberi kuasa untuk mengarahkan mana-mana kakitangan Kumpulan memberikan maklumat atau penjelasan sebagaimana yang dikehendaki kepada Jawatankuasa ini.
- Jawatankuasa ini juga diberi kuasa oleh Lembaga Pengarah untuk mendapatkan nasihat undang-undang atau apa-apa nasihat profesional bebas dari luar serta mendapatkan kehadiran pihak luar yang mempunyai pengalaman dan kepakaran yang bersangkutan.
- Sekiranya Jawatankuasa ini berpendapat bahawa sesuatu perkara yang dilaporkan olehnya kepada Lembaga Pengarah telah tidak diselesaikan dengan cara yang memuaskan sehingga mengakibatkan pelanggaran Peraturan-peraturan Penyenaraian BSKL, maka Jawatankuasa ini juga dikehendaki segera melaporkan perkara berkenaan kepada BSKL.

6. Mesyuarat dan minit mesyuarat

- Jawatankuasa ini akan bermesyuarat tidak kurang daripada tiga kali setahun walaupun mesyuarat tambahan mungkin dipanggil pada bila-bila masa mengikut budi bica Pengerusi. Korum setiap mesyuarat berkenaan terdiri daripada dua pengarah bukan eksekutif bebas.
- Selain dihadiri oleh ahli-ahli Jawatankuasa, mesyuarat berkenaan juga biasanya dihadiri oleh wakil-wakil juruaudit luar, Ketua Pegawai Kewangan Kumpulan, Juruaudit Dalaman Kumpulan dan mana-mana orang yang bersangkutan sebagaimana yang ditentukan oleh Pengerusi.
- Juruaudit Dalaman Kumpulan akan menjadi Setiausaha Jawatankuasa ini. Sebelum mesyuarat, Setiausaha akan mengedarkan agenda mesyuarat kepada semua ahli Jawatankuasa. Minit setiap mesyuarat berkenaan akan disimpan dan diedarkan kepada setiap ahli Jawatankuasa dan ahli Lembaga Pengarah.

Mesyuarat pada tahun 2002

Pada tahun berakhir 31 Disember 2002, Jawatankuasa Audit Kumpulan telah mengadakan empat mesyuarat yang dihadiri oleh ahli-ahli seperti berikut:

	<u>Bil. Mesyuarat yang Dihadiri</u>
Dato Sri Liang Kim Bang	3 daripada 4
Haji Mahmud Abu Bekir Taib	4 daripada 4
YB Haji Talib bin Zulpilip	4 daripada 4
Datu Michael Ting Kuok Ngie	4 daripada 4
Tan Sri Dato' Abdul Aziz bin Haji Taha (meletak jawatan pada 1.3.2002)	1 daripada 1





Activities of the Group Audit Committee in the Year 2002

- Reviewed the audit plan with the external auditors and their evaluation of the system of internal control;
- Reviewed the assistance given by the Company's and Group's officers to the external auditors;
- Reviewed accounting/audit issues, findings and other reservations arising from the external audit and ensure that appropriate action is taken;
- Reviewed the adequacy of the internal audit plans, scope of examination and internal audit reports and ensured that appropriate action had been taken by management in respect of the audit findings and the Committee's recommendations;
- Reviewed the quarterly financial statements of the Company and the Group to the KLSE and the annual audited Group accounts prior to submission to the Board for consideration and approval;
- Reviewed the adequacy of the disclosure of related party transactions entered into by the Company and the Group and also the adequacy of the policies and procedures in respect of related party transactions in ensuring that these transactions are in the best interest of the Company;
- Considered and recommended to the Board the reappointment of the external auditors of the Group and the audit fees; and
- Reviewed the appraisal of the performance of internal audit staff

Internal Audit Function

The Company has an Internal Audit Division whose primary responsibility is to conduct regular and systematic audits of the significant operations of the Group based on assessed risks so as to provide reasonable assurance to the Committee of the adequacy of internal controls within the Group.

The annual Group Internal Audit plan is approved by the Committee at the beginning of each year. The Internal Audit function, which is independent of the activities they audit, has carried out planned audits during the year and provided regular reports on the extent of compliance with internal financial policies and operational procedures. It has also provided recommendations to improve existing systems of internal controls, which have been communicated to both operations' managements and the Group Audit Committee.

Aktiviti Jawatankuasa Audit Kumpulan Pada Tahun 2002

- *Mengkaji semula pelan audit dengan juruaudit luar dan penilaian mereka tentang sistem kawalan dalaman;*
- *Mengkaji semula bantuan yang diberikan oleh pegawai-pegawai Syarikat dan Kumpulan kepada juruaudit luar;*
- *Mengkaji semula isu-isu perakaunan/audit, dapatan dan keraguan lain yang berbangkit daripada audit luaran dan memastikan tindakan yang sewajarnya diambil;*
- *Mengkaji semula kecukupan pelan audit dalaman, skop pemeriksaan dan laporan audit dalaman serta memastikan tindakan sewajarnya telah diambil oleh pihak Pengurusan berhubung dengan dapatan audit dan saranan Jawatankuasa;*
- *Mengkaji semula penyata kewangan suku tahun Syarikat dan Kumpulan kepada BSKL dan akaun-akaun tahunan Kumpulan yang telah diaudit sebelum diserahkan kepada Lembaga Pengarah untuk dipertimbangkan dan diluluskan;*
- *Mengkaji semula kecukupan pendedahan tentang urus niaga pihak berkaitan yang dijalankan oleh Syarikat dan Kumpulan dan juga kecukupan dasar dan prosedur berhubung dengan urus niaga pihak berkaitan bagi memastikan urus niaga ini adalah demi kepentingan Syarikat;*
- *Menimbangkan dan menyarankan perantukan semula juruaudit luar Kumpulan dan yuran audit kepada Lembaga Pengarah; dan*
- *Mengkaji semula penilaian prestasi kakitangan audit dalaman*

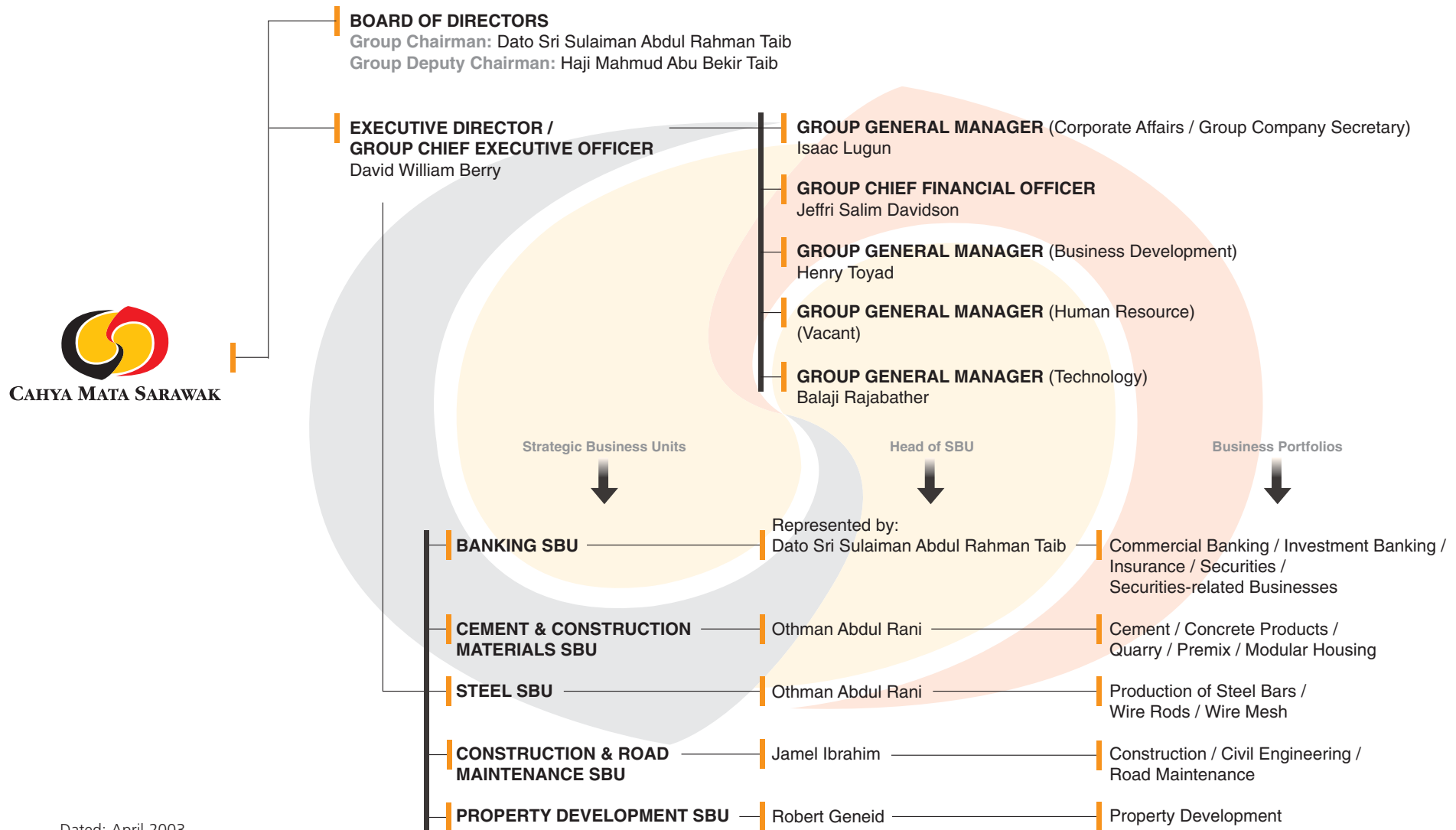
Fungsi Audit Dalaman

Syarikat mempunyai Bahagian Audit Dalaman yang bertanggungjawab utamanya ialah menjalankan audit yang kerap dan sistematik ke atas operasi Kumpulan berdasarkan taksiran risiko untuk memberikan jaminan yang munasabah kepada Jawatankuasa tentang kecukupan kawalan dalaman di dalam Kumpulan.

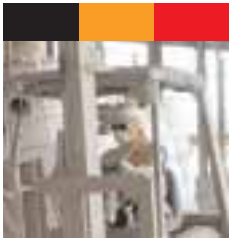
Pelan Audit Dalaman tahunan Kumpulan diluluskan oleh Jawatankuasa pada awal setiap tahun. Fungsi Audit Dalaman, yang tidak bersangkut-paut dengan aktiviti yang mereka audit, telah melaksanakan audit terancang pada tahun berkenaan dan menyediakan laporan yang kerap tentang tahap pematuhan dasar kewangan dalaman dan prosedur pengendalian. Ia juga memberikan saranan untuk memperbaiki sistem kawalan dalaman yang sedia ada. Saranan ini telah disampaikan kepada pihak pengurusan operasi dan juga kepada Jawatankuasa Audit Kumpulan.

group organisational structure

struktur organisasi kumpulan



047



executive management committee

jawatankuasa pengurusan eksekutif

048

Left to right / Kiri ke kanan:

- Haji Mahmud Abu Bekir Taib
- Dato Sri Sulaiman Abdul Rahman Taib
- David William Berry
- Isaac Lugun
- Jeffri Salim Davidson
- Robert Geneid
- Balaji Rajabather
- Henry Toyad
- Jamel Ibrahim
- Othman Abdul Rani



DATO SRI SULAIMAN ABDUL RAHMAN TAIB **Group Chairman / Pengerusi Kumpulan**

Dato Sri Sulaiman, age 34, was appointed as Group Chairman of CMSB on 22 May 2002. Prior to this appointment, he held various positions within the Group, including Group Deputy Chairman (from January 2002) and Acting Group Chief Executive Officer (2001). He is also currently Executive Chairman of Rashid Hussain Berhad, and holds various directorships in the Group including Utama Banking Group Berhad, Bank Utama (M) Berhad and Utama Merchant Bank Berhad. Dato Sri Sulaiman holds a Bachelor of Science degree in Business Administration from the University of San Francisco, USA. He was conferred the "Panglima Negara Bintang Sarawak" (PNBS) award by the Sarawak Head of State in September 2002.

Dato Sri Sulaiman, berusia 34 tahun, telah dilantik sebagai Pengerusi Kumpulan CMSB pada 22 Mei 2002. Sebelum perantukan ini, beliau telah memegang beberapa jawatan di dalam Kumpulan, termasuk Timbalan Pengerusi Kumpulan (dari Januari 2002) dan Pemangku Ketua Pegawai Eksekutif Kumpulan (2001). Beliau kini juga Pengerusi Eksekutif Rashid Hussain Berhad dan memegang jawatan pengarah di dalam beberapa anak syarikat Kumpulan termasuk Utama Banking Group Berhad, Bank Utama (M) Berhad dan Utama Merchant Bank Berhad. Dato Sri Sulaiman memegang ijazah Sarjana Muda Sains dalam Pentadbiran Perniagaan dari University of San Francisco, Amerika Syarikat. Beliau telah dianugerahkan pingat "Panglima Negara Bintang Sarawak" (PNBS) oleh Tuan Yang Terutama Negeri Sarawak pada September 2002.

HAJI MAHMUD ABU BEKIR TAIB **Group Deputy Chairman / Timbalan Pengerusi Kumpulan**

Haji Mahmud, age 39, was appointed as Group Deputy Chairman on 22 May 2002. He pursued his tertiary education in USA and Canada, and has extensive experience in the stock-broking and corporate sectors. He was a founding member of Sarawak Securities Sdn Bhd, Sarawak's first stock-broking company which is now merged with K&N Kenanga Berhad. Haji Mahmud plays a pivotal role in overseeing the affairs of the infrastructure arm of the Group. In this role, he sits on the Board of key subsidiary companies in this sector, including on the Board of CMS Cement Sdn Bhd, CMS Steel Berhad, PPES Works (S) Sdn Bhd and Sara Kuari Sdn Bhd.



Haji Mahmud, berusia 39 tahun, telah dilantik sebagai Timbalan Pengerusi Kumpulan pada 22 Mei 2002. Beliau telah melanjutkan pelajarannya di Amerika Syarikat dan Kanada, serta mempunyai pengalaman yang luas dalam sektor pembrokeran saham dan korporat. Beliau adalah ahli pengasas Sarawak Securities Sdn Bhd, syarikat pembrokeran saham yang pertama di Sarawak yang kini bergabung dengan K&N Kenanga Berhad. Haji Mahmud memainkan peranan penting dalam menyelia segala hal ehwal berkaitan dengan bidang infrastruktur dalam Kumpulan. Dalam melaksanakan tugasnya, beliau juga merupakan ahli Lembaga Pengarah dalam syarikat-syarikat subsidiari sektor ini, termasuk sebagai ahli Lembaga CMS Cement Sdn Bhd, CMS Steel Berhad, PPES Works (S) Sdn Bhd dan Sara Kuari Sdn Bhd.



David William Berry
Group Chief Executive Officer /
Ketua Pegawai Eksekutif Kumpulan

David, age 55, joined CMSB as Group Chief Executive Officer in January 2002. A financial services and advisory sector veteran of over 30 years, David has extensive international, regional and local corporate experience, including holding senior positions in Standard Chartered Merchant Bank, part of the major international banking group. Prior to joining CMSB, David was Managing Director of Affin Fund Management Sdn Bhd and Chairman of Affin Trust Management Berhad. David is a director of K&N Kenanga Holdings Berhad and several subsidiary companies in the CMSB Group.

David, berusia 55 tahun, menyertai CMSB sebagai Ketua Pegawai Eksekutif Kumpulan pada Januari 2002. Beliau adalah tokoh veteran dalam sektor penasihat dan perkhidmatan kewangan dengan pengalaman melebihi 30 tahun. Beliau memiliki pengalaman korporat antarabangsa, serantau dan tempatan yang luas, termasuk memegang jawatan kanan dengan Standard Chartered Merchant Bank, sebahagian daripada kumpulan perbankan antarabangsa yang utama. Sebelum menyertai CMSB, David adalah Pengarah Urusan Affin Fund Management Sdn Bhd dan Pengerusi Affin Trust Management Berhad. David adalah pengarah K&N Kenanga Holdings Berhad dan beberapa anak syarikat di dalam Kumpulan CMSB.



Jeffri Salim Davidson

Group Chief Financial Officer / Ketua Pegawai Kewangan Kumpulan

Jeffri, age 38, joined CMSB in January 1999. He is responsible for the overall Group financial planning, cash management and compliance with accounting procedures. He also advises the Board and Group CEO on the financial impact of operational performance and planned changes to corporate structure. Jeffri acts as the custodian of financial integrity and prudent management of the Group's assets. He is a member of the Institute of Chartered Accountants in England and Wales, and a member of the Malaysian Institute of Accountants. Prior to joining CMSB, he held senior positions at Coopers and Lybrand (London), Sime Darby Berhad and Putrajaya Holdings Sdn Bhd. Jeffri holds a Bachelor of Science (Hons) degree in Geology from University College London.

Jeffri, berusia 38 tahun, menyertai CMSB pada Januari 1999. Beliau bertanggungjawab terhadap perancangan kewangan Kumpulan keseluruhan, pengurusan tunai dan pematuhan

prosedur perakaunan. Beliau juga menasihati Lembaga Pengarah dan Ketua Pegawai Eksekutif Kumpulan tentang kesan kewangan prestasi pengendalian dan perubahan kepada struktur korporat. Jeffri bertindak sebagai penjaga integriti kewangan dan pengurusan berhemat aset Kumpulan. Beliau adalah ahli Institute of Chartered Accountants di England dan Wales, dan ahli Institut Akauntan Malaysia. Sebelum berkhidmat dengan CMSB, beliau memegang jawatan kanan dengan Cooperas and Lybrand (London), Sime Darby Berhad dan Putrajaya Holdings Sdn Bhd. Jeffri memegang ijazah Sarjana Muda Sains (Kepujian) dalam Geologi dari University College London.

Isaac Lugun

Group General Manager - Corporate Affairs / Group Company Secretary / Pengurus Besar Kumpulan - Hal Ehwal Korporat / Setiausaha Kumpulan

Isaac, age 44, joined CMSB in January 1996. His main tasks include overseeing legal services, company secretarial matters, corporate communications and central procurement

for the Group. He is also responsible in ensuring that all company policies, procedures and practices comply with laws, regulations and Government policies regarding good corporate governance and business conduct. Previous engagements include being a corporate legal advisor for Petronas and holding senior management positions at Exxon Company International. Isaac holds an L.L.B degree from the University of Malaya.

Isaac, berusia 44 tahun, menyertai CMSB pada Januari 1996. Tugas utama beliau ialah mengawasi perkhidmatan undang-undang, hal-hal kesetiausahaan syarikat, komunikasi korporat dan pemerolehan pusat bagi Kumpulan CMSB. Beliau juga bertanggungjawab memastikan semua dasar, prosedur dan amalan syarikat mematuhi undang-undang, peraturan dan dasar Kerajaan dari segi urus tadbir korporat dan pengendalian perniagaan. Sebelum ini, beliau bertugas sebagai penasihat undang-undang korporat dengan Petronas dan memegang jawatan pengurusan kanan dengan Exxon Company International. Isaac memegang ijazah L.L.B dari Universiti Malaya.



051



Henry Toyad

**Group General Manager - Business Development /
Pengurus Besar Kumpulan - Pembangunan Perniagaan**

Henry, age 46, joined CMSB in March 2000. His main responsibilities include the enhancement of existing CMSB core businesses through creating close relationships with SBUs and the identification of potential commercially viable new ventures. He has previously held senior management positions at Sarawak Shell Berhad and Shell Malaysia Trading, and was assigned to various project operation centers in South Korea, Japan and Scotland, UK. Henry is a member of the Institute of Engineers, Malaysia and the Society of Petroleum Engineers, International. He holds a Bachelor of Engineering (Hons) degree in Civil Engineering from the University of Malaya.

Henry, berusia 46 tahun, menyertai CMSB pada Mac 2000. Tanggungjawab utama beliau ialah mempertingkatkan perniagaan teras CMSB yang sedia ada dengan mewujudkan hubungan rapat dengan UPS dan mengenal pasti usaha niaga baru yang berpotensi. Sebelum ini, beliau memegang jawatan

pengurusan kanan dengan Sarawak Shell Berhad dan Shell Malaysia Trading dan telah ditugaskan ke beberapa pusat operasi projek di Korea Selatan, Jepun dan Scotland, UK. Henry adalah ahli Institut Jurutera, Malaysia dan Persatuan Jurutera Petroleum, Antarabangsa. Beliau memegang ijazah Sarjana Muda Kejuruteraan (Kepujian) dalam Kejuruteraan Awam dari Universiti Malaya.



Balaji Rajabather
Group General Manager - Technology /
Pengurus Besar Kumpulan - Teknologi

Balaji, age 31, joined CMSB in September 2002. He is responsible for implementing IT initiatives, infrastructure and application projects within the Group. He has a wealth of experience in integrating systems, implementation of technology-related projects for project management, consultancy, system requirement study, system design and analysis and quality audit for Common Modular Modification (CMM) Level 5. He was previously employed at CitiBank, Pentasoft (M) Sdn Bhd, Pentafor Communications, SB Associates and Hindustan Motor. Balaji holds a Bachelor of Science and a Master of Business Administration. He is also currently pursuing a PHD in Information Systems from the University of Madras.

Balaji, berusia 31 tahun, menyertai CMSB pada September 2002. Beliau bertanggungjawab melaksanakan daya usaha



IT, projek infrastruktur dan aplikasi di dalam Kumpulan. Beliau berpengalaman luas dalam integrasi sistem, pelaksanaan teknologi bagi pengurusan projek, perundingan, kajian keperluan sistem, reka bentuk dan analisis sistem serta audit kualiti untuk Common Modular Modification (CMM) Tahap 5. Sebelum ini beliau bekerja dengan Citibank, Pentasoft (M) Sdn Bhd, Pentafor Communications, SB Associates dan Hindustan Motor. Balaji memegang ijazah Sarjana Muda Sains dan Sarjana Pentadbiran Perniagaan. Beliau kini sedang meneruskan pengajian ijazah Kedoktoran dalam Sistem Maklumat dari Universiti Madras.

Robert Geneid
Head of Property Development SBU /
Ketua UPS Pembangunan Hartanah

Robert, age 48, is currently the Managing Director of CMS Properties Sdn Bhd and a director of Projek Bandar Samariang Sdn Bhd. He is responsible for the development

and commercialisation of CMSB's vast landbank, which includes the development of Bandar Samariang New Township. He holds Bachelor degrees in Civil Engineering and Law, both from the University of New South Wales, Australia. Robert has previously worked as an engineer, lawyer and property developer both in Malaysia and Australia.

Robert, berusia 48 tahun, kini merupakan Pengarah Urusan CMS Properties Sdn Bhd dan pengarah Projek Bandar Samariang Sdn Bhd. Beliau bertanggungjawab terhadap pembangunan hartanah CMSB, termasuk pembangunan Bandar Baru Samariang. Beliau memegang ijazah Sarjana Muda dalam bidang Kejuruteraan Awam dan Undang-undang dari University of New South Wales, Australia. Robert sebelum ini bekerja sebagai jurutera, peguam dan pemaju hartanah di Malaysia dan Australia.



Othman Abdul Rani
Head of Cement, Steel & Construction Materials SBU /
Ketua UPS Simen, Keluli & Bahan Binaan

Othman, age 47, is Executive Director / Chief Executive Officer of CMS Cement Sdn Bhd, having joined the company as a graduate trainee in 1981. He is also Executive Director of CMS Steel Berhad and Setri Sdn Bhd and is a director of several subsidiary companies of the Group. His responsibilities include overseeing the steel, modular housing and construction materials (concrete products, quarrying and pre-mix) businesses. He is also responsible for creating the SBU into an integrated manufacturer and supplier of cement and building materials to maintain a competitive edge under AFTA. He holds a Bachelor of Engineering (Chemical) degree from the University of Malaya.

Othman, berusia 47 tahun, adalah Pengarah Eksekutif / Ketua Pegawai Eksekutif CMS Cement Sdn Bhd. Beliau menyertai syarikat ini sebagai graduan pelatih pada tahun

1981. Beliau juga adalah Pengarah Eksekutif CMS Steel Berhad dan Setri Sdn Bhd serta pengarah beberapa anak syarikat Kumpulan CMSB. Tanggungjawab beliau termasuk mengawasi perniagaan keluli, perumahan bermodul dan bahan binaan (produk konkrit, pengkuarian dan premix). Beliau juga bertanggungjawab menjadikan UPS tersebut sebagai pengilang dan pembekal simen dan bahan binaan bersepadu bagi mengekalkan kelebihan saingannya di bawah AFTA. Beliau memegang ijazah Sarjana Muda Kejuruteraan (Kimia) dari Universiti Malaya.

Jamel Ibrahim
Head of Construction & Road Maintenance SBU /
Ketua UPS Pembinaan & Penyelenggaraan Jalanraya

Jamel, age 49, joined the Group in June 2001. He is currently Executive Director - Operations of PPES Works (Sarawak) Sdn Bhd and a director of several subsidiary companies in the Group. He is responsible for the Group's construction services and road maintenance activities. A chartered engineer, Jamel

has held various technical and managerial positions in Sarawak Shell Berhad and overseas. He holds a Bachelor of Science (Civil Engineering) degree from the University of London.

Jamel, berusia 49 tahun, menyertai Kumpulan pada Jun 2001. Beliau kini adalah Pengarah Eksekutif - Operasi PPES Works (Sarawak) Sdn Bhd dan pengarah beberapa anak syarikat Kumpulan CMSB. Beliau bertanggungjawab terhadap perkhidmatan pembinaan dan kegiatan penyelenggaraan jalanraya Kumpulan. Seorang jurutera berkanun, Jamel telah memegang beberapa jawatan teknikal dan pengurusan dengan Sarawak Shell Berhad dan di luar negara. Beliau memegang ijazah Sarjana Muda Sains (Kejuruteraan Awam) dari University of London.

054



Moving ahead in
Mara ke hadapan secara sinergi