



# Corporate Governance

## Pengawasan Korporat

Melalui komitmen terhadap pendedahan penuh serta prinsip pengawasan koperat yang baik, melalui inovasi berterusan, dan perhatian terperinci terhadap butir-butir, matlamat kami bukan sahaja untuk meningkatkan kepercayaan para pemegang saham, malah untuk mencari cara baru bagi menjalankan perniagaan dengan lebih baik.

# Corporate Governance

The Board of Chemical Company of Malaysia Berhad fully subscribes to and supports the principles of the Malaysian Code on Corporate Governance and the relevant provisions in the KLSE Listing Requirements. The Board 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 performance of the Company.

The Board Composition complies with the KLSE Listing Requirements which requires one third to be independent Non-Executive Directors.

## Board Balance

The Company is led and managed by members who have a wide range of business, financial and technical skills and experience. All the directors have attended the Mandatory Accreditation Programme.

The division of responsibilities between the Non-Executive Chairman and Executive Managing Director ensures that there is a balance of power and authority. Non-executive directors provide unbiased and independent views and advice to take into account the interest of the Group's shareholders, employees and communities in which the Group conducts business.

All Directors have access to the advice and service of the Company Secretary. They also have access to independent professional advice if required, at the Company's cost.

## Board Meetings

The Board meets every quarter and additional meetings are convened as necessary. The meetings are held on a scheduled basis that is determined in advance. The agenda and papers for each meeting are circulated well in advance of the meeting to the Board members. The Board committees are supplied with all necessary information to enable them to effectively discharge their responsibilities. Any additional information requested by the Directors is promptly provided. The Board Committee's decisions are reported to the Board at the following Board Meeting.

The number of Board of Directors' Meetings and attendance for the financial year ended 31 December 2002, taking into account their appointment dates are as follows:-

Directors	Number of Board Meetings	
	Held	Attended
Dato' Mohd Ibrahim bin Mohd Zain	6	6
Dato' Lim Say Chong	6	6
Oh Kim Sun	6	6
Hiu Woong Choong	6	6
Tan Sri Dato' Dr Mohamed Yusof bin Hashim (appointed 21 August 2002)	2	2
Dato' N. Sadasivan	6	5
Dato' David Chiu	6	3
Dato' Tan Kay Hock	6	5
Haji Hassan Jaafar	6	4
Paisol bin Ahmad	6	6
Khet Kok Yin	6	6
Ooi Boon Leong (appointed 8 March 2002)	5	4
Chartchai Sae Pusavat (resigned 8 May 2002)	3	2
Eva Hui Yin Fun (alternate to Dato' David Chiu)	6	3

### Appointment and Re-election of Directors

A formal procedure is in place for appointment of Directors to the Board to fill casual vacancies. The Nomination and Remuneration Committee identifies and recommends candidates to the Board for directorship.

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 AGM after their appointment. The Articles also provide that one third of the remaining Directors, are subject to re-election by rotation at least once every three years.

### Directors' Remuneration

All directors are paid directors' fees. The directors' fees and changes thereto are approved by the shareholders at the Annual General Meeting, based on the recommendation of the Board.

The remuneration of the Managing Director and Executive Directors are decided by the Non-Executive Directors.

Aggregate remuneration of Directors categorized into appropriate components for the financial year ended 31 December 2002 are as follows:-

Category of Directors	Fees (RM'000)	Salaries (RM'000)	Benefits in Kind (RM'000)	Other Emoluments (RM'000)	Total (RM'000)
Executive Directors	60	1,674	192	6	1,932
Non-Executive Directors	171	–	–	32	203

The number of Directors whose remuneration falls within the following bands are as follows:-

Range of Remuneration (RM)	Executive	Non-Executive
Below 50,000	–	10
400,001 to 450,000	1	–
700,001 to 750,000	1	–
750,001 to 800,000	1	–

### The Board Committees

The following committees have been established to assist the Board in the discharge of its duties:-

Committee	Chaired by
(i) Audit Committee	Dato' N. Sadasivan (Independent Non-Executive Director)
(ii) Nomination and Remuneration Committee	Dato' N. Sadasivan (Independent Non-Executive Director)

#### Audit Committee

The terms of reference of the Audit Committee, composition of its membership and other pertinent information about the Audit Committee and its activities are highlighted in the Audit Committee Report.

## Corporate Governance

### Nomination and Remuneration Committee

The Board set up a Nomination and Remuneration Committee, comprising of Non-Executive Directors on 15 February 2001.

The Nomination and Remuneration Committee is responsible for determining the Company's overall compensation policy and in particular the compensation package for the Executive Directors and Senior Executives. It also reviews nominations and make recommendations to the Board for any appointment of Directors of the Company.

### Financial Reporting

The Board is aware of its responsibilities to shareholders and the requirement to present a balanced and comprehensive assessment of the Group's financial position and prospects. In this regard, the Directors are responsible for the preparation of financial statements for each financial year which give a true and fair view of the state of affairs of the Group at the end of the financial year.

The Directors are responsible for keeping proper accounting records which disclose with reasonable accuracy at any time the financial position of the Group and enables them to ensure that the financial statements comply with the Companies Act, 1965 and approved Accounting Standards in Malaysia. The Directors are also responsible for safeguarding the assets of the Group and for taking reasonable steps for the prevention and detection of fraud and other irregularities.

### Relationship with Shareholders and Investors

The Board recognises the need to communicate with shareholders on all material business matters affecting the Company. Results are announced quarterly. In addition the Company information is available on its website at: [www.ccm.com.my](http://www.ccm.com.my). A copy of the annual report is sent to all shareholders. The General Meetings provide the opportunity for the shareholders to seek and clarify any issues.

The company has regular dialogue sessions with institutional investors, fund managers and analysts.

This statement was made in accordance with a resolution of the Board dated 20 February 2003.

### Recurrent Related Party Transactions for the Year Ended 31 December 2002

Transaction	Vendor/Provider	Purchaser/Recipient	Actual Aggregate Value for 1 January 2002 to 31 December 2002 (RM'000)
Rental of office and warehouse space and provision of Management Services	CCM Berhad	CCM Fertilizers Sdn Bhd	4,642
Sales of Watercare Products	CCM Berhad	CCM Chemicals Sdn Bhd	2,547
Sale of Ammonia	CCM Chemicals Sdn Bhd	Usaha Kimia Sdn Bhd	4,988
Sale of Nitric Acid	CCM Chemicals Sdn Bhd	CCM Fertilizers Sdn Bhd	17,003
	CCM Fertilizers Sdn Bhd	CCM Chemicals Sdn Bhd	2,986
<b>Total</b>			<b>32,166</b>

## Pengawasan Korporat

Lembaga Pengarah Chemical Company of Malaysia Berhad bersetuju dan menyokong sepenuhnya prinsip Kod Pengawasan Koperat Malaysia dan peraturan-peraturan berkaitan yang terkandung di dalam Keperluan Penyenaian BSKL. Sebagai asas dalam melaksanakan tanggungjawab untuk melindungi dan memperbaiki nilai pemegang saham dan prestasi Syarikat, Lembaga Pengarah akan memastikan pengamalan pengawasan koperat yang bertaraf tinggi di seluruh Kumpulan.

Komposisi Lembaga Pengarah adalah selaras dengan Keperluan Penyenaian BSKL yang menghendaki seramai satu pertiga di antara ahli lembaga terdiri daripada pengarah bebas.

### Keseimbangan Lembaga Pengarah

Syarikat dipimpin dan diurus oleh sekumpulan ahli yang mempunyai kemahiran dan pengalaman perniagaan, kewangan serta teknikal yang luas. Kesemua pengarah telah menghadiri Program Pertauliahan Mandatori.

Pembahagian tanggungjawab yang nyata dan jelas di antara Pengerusi Bukan Eksekutif dan Pengarah Urusan Eksekutif memastikan keseimbangan kuasa. Pengarah-pengarah bukan eksekutif memberikan pandangan dan nasihat yang tidak berat sebelah untuk mengambil kira kepentingan para pemegang saham Kumpulan, para pekerja serta masyarakat di mana perniagaan Kumpulan dikendalikan.

Kesemua Para Pengarah mempunyai hak untuk mendapatkan khidmat nasihat Setiausaha Syarikat. Mereka juga berhak mendapatkan nasihat profesional bebas jika perlu, di atas perbelanjaan Syarikat.

### Mesyuarat Lembaga Pengarah

Lembaga Pengarah bermesyuarat empat kali setahun disamping mengadakan mesyuarat tambahan bila perlu. Mesyuarat diadakan mengikut jadual yang telah ditetapkan. Agenda dan kertas kerja untuk setiap mesyuarat akan dibahagikan kepada semua pengarah, jauh lebih awal sebelum mesyuarat diadakan. Jawatankuasa Lembaga Pengarah dibekalkan dengan semua maklumat yang diperlukan bagi membolehkan mereka melaksanakan tanggungjawab mereka dengan berkesan. Sebarang maklumat tambahan yang diminta oleh pengarah akan diberikan dengan segera. Keputusan Jawatankuasa Lembaga Pengarah dilaporkan kepada Lembaga Pengarah pada Mesyuarat Lembaga Pengarah yang berikutnya.

Jumlah Mesyuarat Lembaga Pengarah dan kedatangan bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002, mengambil kira tarikh pelantikan mereka adalah seperti berikut:-

Pengarah	Jumlah Mesyuarat Lembaga Pengarah	
	Diadakan	Dihadiri
Dato' Mohd Ibrahim bin Mohd Zain	6	6
Dato' Lim Say Chong	6	6
Oh Kim Sun	6	6
Hiu Woong Choong	6	6
Tan Sri Dato' Dr Mohamed Yusof bin Hashim (dilantik 21 Ogos 2002)	2	2
Dato' N. Sadasivan	6	5
Dato' David Chiu	6	3
Dato' Tan Kay Hock	6	5
Haji Hassan Jaafar	6	4
Paisol bin Ahmad	6	6
Khet Kok Yin	6	6
Ooi Boon Leong (dilantik 8 Mac 2002)	5	4
Chartchai Sae Pusavat (meletak jawatan 8 Mei 2002)	3	2
Eva Hui Yin FUN (pengarah gantian kepada Dato' David Chiu)	6	3

## Pelantikan dan Pemilihan Semula Pengarah

Pelantikan pengarah ke dalam Lembaga Pengarah untuk memenuhi kekosongan sementara dilakukan menurut prosedur rasmi yang ada. Jawatankuasa Pencalonan dan Imbuan mengenalpasti dan mencadangkan calon-calon pengarah kepada Lembaga Pengarah.

Menurut Tataurus Pertubuhan Syarikat, semua Pengarah yang dilantik oleh Lembaga Pengarah tertakluk kepada pemilihan semula pada Mesyuarat Agung Tahunan yang pertama selepas pelantikan mereka. Tataurus Pertubuhan Syarikat juga menyatakan bahawa satu pertiga daripada baki Pengarah tertakluk kepada pemilihan semula oleh para pemegang saham mengikut giliran, sekurang-kurangnya sekali dalam tiga tahun.

## Imbuan Pengarah

Semua pengarah menerima yuran. Yuran pengarah dan sebarang perubahan ke atasnya diluluskan oleh pemegang saham dalam Mesyuarat Agung Tahunan, menurut cadangan Lembaga Pengarah.

Imbuan Pengarah Urusan dan Pengarah Eksekutif ditentukan oleh Pengarah Bukan Eksekutif.

Jumlah imbuan Pengarah bagi tahun berakhir 31 Disember 2002 yang dikategorikan kepada komponen-komponen yang berkenaan adalah seperti berikut:-

Kategori Pengarah	Yuran (RM'000)	Gaji (RM'000)	Faedah Bukan Berbentuk Wang (RM'000)	Emolumen Lain (RM'000)	Jumlah (RM'000)
Pengarah Eksekutif	60	1,674	192	6	1,932
Pengarah Bukan Eksekutif	171	-	-	32	203

Jumlah Pengarah yang imbuhan mereka termasuk dalam lingkungan berikut adalah:-

Lingkungan Imbuan (RM)	Executive	Non-Executive
Di bawah 50,000	-	10
400,001 hingga 450,000	1	-
700,001 hingga 750,000	1	-
750,001 hingga 800,000	1	-

## Jawatankuasa Lembaga

Jawatankuasa-jawatankuasa berikut telah ditubuhkan untuk membantu Lembaga Pengarah dalam menjalankan tugasnya:-

Jawatankuasa	Dipengerusikan oleh
(i) Jawatankuasa Audit	Dato' N. Sadasivan (Pengarah Bukan Eksekutif Bebas)
(ii) Jawatankuasa Pencalonan dan Imbuan	Dato' N. Sadasivan (Pengarah Bukan Eksekutif Bebas)

### Jawatankuasa Audit

Bidang tugas, komposisi ahli dan maklumat-maklumat lain mengenai Jawatankuasa Audit serta aktiviti-aktivitinya terdapat di dalam Laporan Jawatankuasa Audit.

### Jawatankuasa Pencalonan dan Imbuan

Lembaga telah menubuhkan Jawatankuasa Pencalonan dan Imbuan yang terdiri daripada Pengarah Bukan Eksekutif pada 15 Februari 2001.

Jawatankuasa Pencalonan dan Imbuan bertanggungjawab menentukan keseluruhan polisi ganjaran Syarikat, khususnya pakej ganjaran Pengarah Eksekutif dan Eksekutif Kanan. Ia juga mengkaji pencalonan dan mencadangkan sebarang pelantikan Pengarah Syarikat kepada Lembaga Pengarah.

### Laporan Kewangan

Lembaga Pengarah menyedari tanggungjawab mereka kepada pemegang saham dan keperluan untuk mengemukakan taksiran kedudukan kewangan dan prospek yang seimbang dan menyeluruh. Dengan ini, Lembaga Pengarah turut bertanggungjawab ke atas penyediaan penyata kewangan yang memberi gambaran yang benar dan saksama mengenai kedudukan Kumpulan pada akhir tahun kewangan di setiap tahun.

Para Pengarah bertanggungjawab menyimpan rekod perakaunan dengan betul yang memberi pendedahan tepat dan munasabah mengenai kedudukan kewangan Kumpulan disepanjang masa disamping membolehkan mereka memastikan pematuhan penyata kewangan dengan Akta Syarikat, 1965 dan piawaian perakaunan yang diluluskan di Malaysia. Para Pengarah juga bertanggungjawab melindungi harta Kumpulan dan mengambil langkah-langkah munasabah untuk mencegah dan mengesan sebarang penipuan dan ketidakbiasaan yang lain.

### Perhubungan dengan Para Pemegang Saham dan Pelabur

Lembaga Pengarah menyedari keperluan mewujudkan perhubungan dengan para pemegang saham dalam semua perihal perniagaan penting yang berkaitan dengan Syarikat. Keputusan diterbitkan setiap suku tahun. Tambahan pula, maklumat mengenai Syarikat boleh diperolehi dari laman webnya di: [www.ccm.com.my](http://www.ccm.com.my). Satu salinan laporan tahunan dihantar kepada setiap pemegang saham. Mesyuarat Agung memberi peluang kepada para pemegang saham untuk meminta penjelasan mengenai sebarang isu.

Syarikat kerap mengadakan sesi dialog dengan para pelabur institusi, pengurus dana dan penganalisis.

Penyata ini dibuat menurut resolusi Lembaga Pengarah yang bertarikh 20 Februari 2003.

### Urusniaga Pihak Berkaitan Berulang bagi Tahun Berakhir 31 Disember 2002

Urusniaga	Penjual/Pemberi	Pembeli/Penerima	Nilai Agregat Sebenar bagi 1 Januari 2002 hingga 31 Disember 2002 (RM'000)
Penyewaan ruang pejabat dan gudang serta pemberian Perkhidmatan Pengurusan	CCM Berhad	CCM Fertilizers Sdn Bhd	4,642
	CCM Berhad	CCM Chemicals Sdn Bhd	2,547
Jualan Barangan Penjagaan Air	CCM Chemicals Sdn Bhd	Usaha Kimia Sdn Bhd	4,988
Jualan Amonia	CCM Chemicals Sdn Bhd	CCM Fertilizers Sdn Bhd	17,003
Jualan Asid Nitrik	CCM Fertilizers Sdn Bhd	CCM Chemicals Sdn Bhd	2,986
<b>Jumlah</b>			<b>32,166</b>

# Audit Committee Report

The Board is pleased to issue the following report on the Audit Committee and its activities during the financial year ended 31 December 2002.

## Members and Meetings

The Audit committee comprises four members three of whom are non-executive directors.

A total of 4 meetings were held during the year. The membership status and attendance record of each of the members during the year or in the case of directors appointed after 1 January 2002, since the date of their appointment, is as follows:-

Name	Membership Status	Number of Meetings	
		Held	Attended
Dato' N. Sadasivan	Independent Non-Executive Chairman	4	4
Dato' Tan Kay Hock	Independent Non-Executive	4	4
Chartchai Sae Pusavat	Independent Non-Executive	2	1
Tan Sri Dato' Dr Mohamed Yusof bin Hashim	Independent Non-Executive	1	1
Oh Kim Sun	Non-Independent Executive	4	4

Tan Sri Dato' Dr Mohamed Yusof bin Hashim was appointed to the committee on 21 August 2002 to replace Mr Chartchai Sae Pusavat who resigned on 8 May 2002.

## Terms of Reference

- To review the financial reporting to external parties carried out by the CCM Group.
- To review the accounting policies of the CCM Group.
- To review the scope and audit programmes of the internal and external auditors and any material issues arising from these audits.
- To review the effectiveness of the CCM Group's systems of accounting and internal controls.
- To review the sufficiency of and compliance with ethical guidelines and Group policies affecting corporate governance, financial reporting as well as corporate control and compliance with relevant laws and external regulations.
- To recommend to the Board the appointment of the external auditors and the level of their fees.

## Internal Audit Function and Activities of the Committee During the Year

The Company has an internal audit department. The Group Internal Auditor presents his report to the Audit Committee every quarter. All findings and concerns are discussed at Committee meetings and subsequently reported to the Board.

The Committee also reviews the draft quarterly result announcements for presentation to the Board for approval and release to the Kuala Lumpur Stock Exchange. The statutory accounts for the previous year are also reviewed prior to presentation to the Board. All these are discussed in the presence of the external auditors.

## Relationship with External Auditors

The External Auditors are invited to all the meetings of the Audit Committee and they attended three out of four meetings of the committee during the year.

This statement was made in accordance with a resolution of the Board dated 20 February 2003.

## Laporan Jawatankuasa Audit

Lembaga Pengarah dengan sukacitanya menyampaikan laporan berkenaan Jawatankuasa Audit serta aktiviti-aktivitinya di sepanjang tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002 yang berikut.

### Keahlian dan Mesyuarat

Jawatankuasa Audit mempunyai empat ahli yang mana tiga daripadanya merupakan pengarah bukan eksekutif.

Sejumlah empat mesyuarat telah diadakan di sepanjang tahun. Kedudukan keahlian dan rekod kedatangan setiap ahli di sepanjang tahun atau bagi pengarah yang dilantik selepas 1 Januari 2002, daripada tarikh pelantikan mereka, adalah seperti berikut:-

Nama	Kedudukan	Bilangan Mesyuarat	
		Diadakan	Dihadiri
Dato' N. Sadasivan	Pengerusi Bukan Eksekutif Bebas	4	4
Dato' Tan Kay Hock	Bukan Eksekutif Bebas	4	4
Chartchai Sae Pusavat	Bukan Eksekutif Bebas	2	1
Tan Sri Dato' Dr Mohamed Yusof bin Hashim	Bukan Eksekutif Bebas	1	1
Oh Kim Sun	Eksekutif Bukan Bebas	4	4

Tan Sri Dato' Dr Mohamed Yusof bin Hashim telah dilantik sebagai ahli jawatankuasa pada 21 Ogos 2002 menggantikan Encik Chartchai Sae Pusavat yang telah meletakkan jawatan pada 8 Mei 2002.

### Bidang Tugas

- Untuk mengkaji laporan kewangan yang dikeluarkan oleh Kumpulan CCM kepada pihak-pihak luaran.
- Untuk mengkaji dasar-dasar perakaunan Kumpulan CCM.
- Untuk mengkaji skop dan program audit juruaudit dalaman dan luaran dan sebarang isu penting yang timbul daripada audit-audit ini.
- Untuk mengkaji keberkesanan sistem perakaunan dan kawalan dalaman Kumpulan CCM.
- Untuk mengkaji kecukupan dan pematuhan terhadap garis panduan etika dan dasar-dasar Kumpulan yang melibatkan pengawasan koperat, laporan kewangan dan kawalan koperat serta pematuhan terhadap undang-undang yang berkaitan dan peraturan-peraturan luar.
- Untuk mengesyorkan kepada Lembaga Pengarah pelantikan juruaudit luar serta tahap yuran mereka.

### Fungsi Audit Dalaman dan Aktiviti-Aktiviti Jawatankuasa di Sepanjang Tahun

Syarikat mempunyai jabatan audit dalaman. Juruaudit Dalaman Kumpulan mengemukakan laporannya kepada Jawatankuasa Audit setiap suku tahun. Semua penemuan dan kebimbangan dibincangkan dalam mesyuarat Jawatankuasa dan seringkali dilaporkan kepada Lembaga Pengarah.

Jawatankuasa juga mengkaji draf pengumuman keputusan suku tahun yang dikemukakan untuk mendapat kelulusan Lembaga Pengarah sebelum diserahkan kepada Bursa Saham Kuala Lumpur. Akaun berkanun bagi tahun sebelumnya juga dikaji sebelum dikemukakan kepada Lembaga Pengarah. Semua ini dibincangkan dengan kehadiran juruaudit luar.

### Perhubungan dengan Juruaudit Luar

Juruaudit luar dijemput untuk menghadiri semua mesyuarat Jawatankuasa Audit dan mereka telah menghadiri tiga daripada empat mesyuarat yang diadakan di sepanjang tahun.

Penyata ini dibuat menurut resolusi Lembaga Pengarah yang bertarikh 20 Februari 2003.

# Statement on Internal Control

The Board is responsible for the Group's system of internal control and for reviewing its adequacy and integrity. The system includes financial, operational and compliance controls and risk management. The system is designed to manage rather than eliminate the risk of failure to achieve business objectives and accordingly, it can only provide reasonable and not absolute assurance against material misstatement or loss.

As an integral part of the system of internal control, the Board confirms that there is an ongoing process for identifying, evaluating and managing the significant risks faced by the Group. This process has operated during the year under review and up to the date of approval of the annual report, and is subjected to regular review by the Board.

In an enterprise-wide process and applying a risk/control self-assessment approach, Management from each business area identify the risks relating to their area; the likelihood of those risks occurring; the consequences if they do occur; and the actions being and/or to be taken to manage those risks to the desired level. The risk profiles and risk treatment measures so derived from this process are then communicated upwards, from one level of Management to another, and eventually compiled to form the Group Risk Profile for reporting to the Audit Committee of the Board. The overall process is facilitated by Internal Audit through the conduct of risk management training workshops, regular communication and consultation with Management, and periodic follow-up of the updating of risk profiles and the implementation of risk treatment measures by Management.

The Group Risk Profile enables the Audit Committee to focus on the key risks inherent in the Group's businesses and the system of internal control necessary to manage such risks. Internal Audit independently reviews the adequacy and integrity of the system of internal control in managing the key risks and report accordingly to the Audit Committee on a quarterly basis. Where any significant weaknesses have been identified as a result of the reviews, improvement measures are recommended to strengthen controls; with follow-up audits by Internal Audit to assess the status of implementation thereof by Management. In carrying out its work, Internal Audit focuses on areas of priority as determined by risk analysis and in accordance with the annual audit plan approved each year by the Audit Committee.

A Project Review Committee ("PRC") has been established in the Group to provide added assurance in the feasibility evaluation of project/investment proposals and subsequent evaluation of the progress and results of endorsed projects/investments through a process of due scrutiny. The PRC shall report any material matters arising from this process to the Audit Committee.

Management reports are presented to the Board each quarter providing financial information including key performance and risk indicators. Where areas for improvement are identified including any relating to projects/investments, the Board considers the recommendations made by the Executive Directors and the Audit Committee.

There were no material weaknesses in the system of internal control that would require separate disclosure in this Annual Report.

This statement was made in accordance with a resolution of the Board dated 20 February 2003.

## Penyata Kawalan Dalaman

Lembaga Pengarah bertanggungjawab ke atas sistem kawalan dalaman Kumpulan disamping mengkaji kecukupan dan keutuhannya. Sistem ini merangkumi kewangan, operasi dan kawalan pematuhan serta pengurusan risiko. Sistem ini dicipta dengan tujuan mengurus dan bukannya untuk mengeneipkan risiko kegagalan untuk mencapai objektif perniagaan dan dengan ini, ia hanya dapat memberi jaminan yang munasabah dan bukannya mutlak terhadap kesalahan kenyataan yang penting atau kerugian.

Sebagai satu bahagian penting dalam sistem kawalan dalaman, Lembaga Pengarah mengesahkan bahawa terdapat proses yang berterusan untuk mengenalpasti, menilai dan mengurus risiko penting yang dihadapi oleh Kumpulan. Proses ini telah beroperasi disepanjang tahun yang dikaji sehingga tarikh laporan tahunan ini diluluskan, dan sentiasa tertakluk kepada kajian Lembaga Pengarah.

Pihak pengurusan daripada setiap bidang perniagaan akan mengenalpasti risiko berkaitan bidang mereka; kemungkinan berlakunya risiko tersebut; kesan sekiranya berlaku; dan langkah-langkah yang diambil dan/atau akan diambil untuk mengurus risiko tersebut sehingga ke tahap yang dikehendaki. Profil risiko dan langkah pengolahan risiko yang dicapai melalui proses ini akan disampaikan ke atas; dari satu tahap pengurusan ke tahap yang berikutnya, dan seterusnya disusun bagi membentuk Profil Risiko Kumpulan untuk laporan. Keseluruhan proses ini dipermudahkan oleh Audit Dalaman melalui bengkel latihan pengurusan risiko, komunikasi dan konsultasi yang kerap dengan pihak pengurusan, serta susulan pengemaskinian profil risiko yang berkala dan pelaksanaan langkah pengolahan risiko oleh pihak pengurusan.

Profil Risiko Kumpulan tersebut membolehkan Jawatankuasa Audit memberi tumpuan kepada risiko utama yang terdapat di dalam perniagaan Kumpulan dan sistem kawalan dalaman yang perlu untuk mengurus risiko tersebut. Audit dalaman mengkaji kecukupan dan keutuhan sistem kawalan dalaman dalam pengurusan risiko penting secara berasingan dan melaporkannya kepada Jawatankuasa Audit setiap suku tahun. Hasil daripada kajian yang dijalankan; langkah-langkah tertentu akan disyorkan untuk memantapkan kawalan di mana kelemahan yang nyata telah dikesan, dengan susulan audit oleh Audit Dalaman untuk menilai status pelaksanaan oleh pihak Pengurusan seterusnya. Dalam menjalankan tugasnya, Audit Dalaman menumpukan perhatian terhadap bahagian utama seperti yang ditentukan oleh analisa risiko dan menurut jadual audit tahunan yang diluluskan oleh Jawatankuasa Audit.

Sebuah Jawatankuasa Pengajian semula Projek telah ditubuhkan di dalam Kumpulan untuk memberi jaminan tambahan dalam penilaian kebolehlaksanaan projek/pelaburan yang dicadangkan serta penilaian susulan perkembangan dan pencapaian bagi projek/pelaburan yang disokong melalui proses penelitian yang sewajarnya. Jawatankuasa ini akan melaporkan sebarang perkara-perkara penting yang timbul daripada proses ini kepada Jawatankuasa Audit.

Laporan Pengurusan dikemukakan kepada Lembaga Pengarah pada setiap suku tahun dengan memberi maklumat kewangan termasuk pencapaian utama dan petunjuk risiko. Lembaga Pengarah akan mempertimbangkan cadangan yang dibuat oleh Pengarah Eksekutif dan Jawatankuasa Audit bagi bahagian di mana pembaikan telah dikenalpasti.

Tidak terdapat sebarang kelemahan ketara di dalam sistem kawalan dalaman yang memerlukan pendedahan berasingan dalam Laporan Tahunan ini.

Penyata ini dibuat menurut resolusi Lembaga Pengarah yang bertarikh 20 Februari 2003.

# Statement on Directors' Responsibility

## Penyata Tanggungjawab Para Pengarah

As required under the Companies Act 1965 ("Act"), the Directors on page 68 of this Annual Report have made a statement expressing an opinion on the financial statements. The Board is of the opinion that the financial statements have been drawn up in accordance with applicable approved accounting standards in Malaysia so as to give a true and fair view of the financial position of the Company and the Group for the financial year ended 31 December 2002.

In the process of preparing these financial statements, the Directors have reviewed the accounting policies and practices to ensure that they were consistently applied throughout the year. In cases where judgement and estimates were made, they were based on reasonableness and prudence.

Additionally, the directors have relied on the system of internal controls to ensure that the information generated for the preparation of the financial statements from the underlying accounting records is accurate and reliable.

This statement was made in accordance with a resolution of the Board dated 20 February 2003.

Seperti yang dikehendaki di bawah Akta Syarikat 1965 ("Akta"), para Pengarah telah membuat satu kenyataan mengenai pendapat mereka terhadap penyata kewangan di muka surat 108 Laporan Tahunan ini. Lembaga Pengarah berpendapat bahawa penyata kewangan tersebut telah disediakan menurut piawaian perakaunan yang diluluskan di Malaysia bagi memberi pandangan yang benar dan saksama tentang kedudukan kewangan Syarikat dan Kumpulan bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002.

Di dalam proses penyediaan penyata kewangan ini, Lembaga Pengarah telah mengkaji polisi dan amalan perakaunan bagi memastikan keseragaman kegunaan di sepanjang tahun. Di dalam keadaan di mana pertimbangan dan anggaran telah dibuat, ia adalah berasaskan kemunasabahan dan kecermatan.

Tambahan pula, para pengarah telah mengharapkan sistem kawalan dalaman untuk memastikan maklumat yang diperolehi daripada rekod perakaunan yang sedia ada bagi penyediaan penyata kewangan adalah tepat dan boleh dipercayai.

Penyata ini dibuat menurut resolusi Lembaga Pengarah yang bertarikh 20 Februari 2003.