

contents of

financial statement

kandungan

penyata kewangan

25-28	Directors' report	44-47	<i>Laporan pengarah</i>
29	Profit and loss account	48	<i>Akaun untung rugi</i>
30	Balance sheet	49	<i>Kunci kira-kira</i>
31	Cash flow statement	50	<i>Penyata aliran tunai</i>
32-41	Notes to the account	51-60	<i>Nota-nota kepada akaun</i>
42	Statement by directors and statutory declaration	61	<i>Kenyataan pengarah-pengarah dan pengisytiharan berkanun</i>
43	Report of the auditors	62	<i>Laporan juruaudit</i>

Directors' | Report

The Directors have pleasure in submitting their report together with the audited accounts of the Group and the Company for the year ended 31 December 1999.

Principal Activities

The principal activity of the Company is that of an investment holding company. The subsidiaries are:

- (a) **Nestlé Products Sdn. Bhd.** which is engaged in the marketing and the sale, both locally and for export, of sweetened condensed milk, powdered milk and drinks, liquid milk and juices, yogurts, instant coffee, instant noodles, culinary products, confectionery and cereals;
- (b) **Nestlé Foods (Malaysia) Sdn. Bhd.** which is engaged in the manufacture of most of the products marketed and sold by Nestlé Products Sdn. Bhd.;
- (c) **Nestlé Cold Storage (Malaysia) Sdn. Bhd.** which is engaged in the manufacture, packaging and marketing of ice-cream; and
- (d) **Nestlé Asean (Malaysia) Sdn. Bhd.** which is engaged in the manufacture and packaging of culinary and chocolate-based food products.

The Group also has interest in the manufacture of ready-to-drink canned products through an associated company, Nihon Canpack (Malaysia) Sdn. Bhd.

There have been no significant changes in the nature of these activities during the year.

Significant Events

During the year:-

- (a) the Company acquired the entire issued and paid-up share capital of Nestlé Cold Storage (Malaysia) Sdn. Bhd., comprising 32,500,000 ordinary shares of RM1.00 each for a cash consideration of RM50,001; and
- (b) the Company acquired 87.5% of the issued and paid-up share capital of Nestlé Asean (Malaysia) Sdn. Bhd. comprising 36,750,000 ordinary shares of RM1.00 each for a cash consideration of RM36,914,053.

Financial Results

	Group (RM'000)	Company (RM'000)
Profit after taxation	240,659	227,391
Unappropriated profits brought forward	49,993	12,174
Profit available for appropriation	290,652	239,565
Dividends	(222,775)	(222,775)
Unappropriated profits carried forward	67,877	16,790

Dividends

The Directors recommend the payment of a final tax-exempt dividend of 75 sen per share amounting to RM175,875,000 for the financial year ended 31 December 1999.

Subject to approval by the shareholders at the Annual General Meeting of the Company this dividend will be paid on 26 May 2000 to shareholders on the Company's Register at the close of business on 11 May 2000.

(RM'000)

Dividends paid or declared since the end of the previous year are as follows:

- | | | |
|-----|---|--------|
| (a) | In respect of the year ended 31 December 1998
shown in the Directors' report of that year: | |
| | Final tax-exempt dividend of 24 sen per share, paid on 30 June 1999 | 56,280 |
| | Final non-tax-exempt dividend of 10 sen after tax per share,
paid on 30 June 1999 | 23,450 |
| (b) | In respect of the year ended 31 December 1999: | |
| | Interim tax-exempt dividend of 20 sen per share, paid on 5 October 1999 | 46,900 |

Reserves And Provisions

The retained profit for the year has been transferred to reserves. There were no material transfers to or from reserves or provisions during the year.

Issue Of Shares

During the year, no new shares were issued by the Company.

Directors

The Directors in office since the date of the last report and at the date of this report are:

Gen. (R) Tan Sri Dato' Mohd. Ghazali Seth (Chairman)	
Tan Sri Ernest Zulliger	
José Lopez Y Vargas (Managing Director and Alternate Director)	(Appointed w.e.f. 1.10.99)
Malcolm Bruce Hunter (Director and Alternate Director)	(Appointed w.e.f. 31.3.99)
Michael W. Garrett	
Tan Meng Kow	
Dato' Haji Badroddin bin Kassim	
Rajendra Singh (Alternate Director)	
Ajit Saran	(Resigned w.e.f. 30.9.99)
Hj. Mohd. Rafik bin Shah Mohamad	(Resigned w.e.f. 31.3.99)

In accordance with Article 97 of the Company's Articles of Association, the following Directors retire by rotation at the forthcoming Annual General Meeting:

- (a) Gen. (R) Tan Sri Dato' Mohd. Ghazali Seth
- (b) Tan Sri Ernest Zulliger

José Lopez Y Vargas retires under Article 102 of the Company's Articles of Association.

Gen. (R) Tan Sri Dato' Mohd. Ghazali Seth, Tan Sri Ernest Zulliger and José Lopez Y Vargas, being eligible, offer themselves for re-election.

Directors' Benefits

- (a) Neither at the end nor during the year, did there subsist any arrangement to which the Company is a party, whereby Directors might acquire benefits by means of the acquisition of shares in, or debentures of, the Company or any other body corporate.

- (b) Since the end of the previous financial year, no Director received or became entitled to receive any benefits (other than as disclosed in note 3 to the accounts) by reason of a contract made by the Company or a related corporation with the Director or with a firm of which the Director is a member or with a company in which the Director has a substantial financial interest except for any benefit which may be deemed to have arisen by virtue of Tan Meng Kow who is a director and shareholder of a company which has a distributorship contract with Nestlé Products Sdn. Bhd., the terms of which are similar to such contracts with its other distributors.

Directors' Interest

The following Directors who held office at the end of the financial year had, according to the register required to be kept under Section 134 of the Companies Act 1965, an interest in shares of the Company:

	Number of ordinary shares of RM1 each			As at 31.12.99
	As at 1.1.99	Acquired	Sold	
Gen. (R) Tan Sri Dato' Mohd Ghazali Seth	10,000	–	–	10,000
Tan Meng Kow	3,000	–	–	3,000

Ultimate Holding Company

The Directors regard Nestlé S.A., a company incorporated in Switzerland, as the ultimate holding company.

Other Statutory Information

Before the profit and loss account and balance sheet of the Group and the Company were made out, the Directors took reasonable steps:

- to ascertain that proper action has been taken in relation to the writing-off of bad debts and the making of provision for doubtful debts and satisfied themselves that all known bad debts had been written off and that adequate provision had been made for doubtful debts; and
- to ensure that any current assets which were unlikely to realise their value as shown in the accounting records of the Group and the Company in the ordinary course of business, have been written down to an amount which they might be expected so to realise.

At the date of this report, the Directors are not aware of any circumstances:

- which would render the amount written-off for bad debts or the amount of the provision for doubtful debts in the accounts of the Group and the Company inadequate to any substantial extent; or
- which would render the values attributed to current assets in the accounts of the Group and the Company misleading; or
- which have arisen which render adherence to the existing method of valuation of assets or liabilities of the Group and the Company misleading or inappropriate; and
- not otherwise dealt with in this report or accounts of the Group and the Company which would render any amount stated in the accounts and consolidated accounts misleading.



**NESTLÉ
(MALAYSIA)
BERHAD**

Company No: 110925-W
(Incorporated In Malaysia)

In the opinion of the Directors, no contingent liability or other liability has become enforceable or is likely to become enforceable within the period of twelve months after the end of the financial year which will or may substantially affect the ability of the Group and the Company to meet its obligations as and when they fall due.

As at the date of this report, there does not exist:

- (a) any charge on the assets of the Group and the Company which has arisen since the end of the financial year which secures the liabilities of any other person; or
- (b) any contingent liability of the Group and the Company which has arisen since the end of the financial year.

In the opinion of the Directors:

- (a) no item, transaction or event of a material and unusual nature has arisen in the interval between the end of the financial year and the date of this report, which is likely to affect substantially the results of the operations of the Group and the Company for the financial year in which this report is made; and
- (b) the results of the operations of the Group and the Company during the financial year were not substantially affected by any item, transaction or event of a material and unusual nature.

Auditors

The auditors, Ernst & Young, retire at the forthcoming Annual General Meeting and do not seek re-appointment.

On behalf of the Board,

José Lopez Y Vargas
Director

Malcolm Bruce Hunter
Director

Petaling Jaya
24 February 2000

Profit and Loss

Account

for the year ended 31 December 1999

Amount: RM'000

	Note	Group		Company	
		1999	1998	1999	1998
Turnover	2	1,952,571	1,981,219	–	–
Profit before taxation	3	242,702	135,322	227,391	165,728
Taxation	4	(2,043)	(9,931)	–	(30,741)
Profit after taxation		240,659	125,391	227,391	134,987
Unappropriated profits brought forward		49,993	50,763	12,174	3,348
Profit available for appropriation		290,652	176,154	239,565	138,335
Dividends	5	(222,775)	(126,161)	(222,775)	(126,161)
Unappropriated profits carried forward	16	67,877	49,993	16,790	12,174
Earnings per share (sen)	6	102.6	53.5		

The annexed notes form an integral part of these accounts.

Balance Sheet

as at 31 December 1999

Amount: RM'000

		Group		Company	
	Note	1999	1998	1999	1998
Employment of Capital					
Fixed assets	7	555,546	473,138	–	–
Subsidiary companies	8	–	–	225,787	188,773
Associated companies	9	17,644	19,620	3,000	3,000
Goodwill	10	100,194	9,749	–	–
Current assets					
Stocks	11	225,644	232,453	–	–
Trade debtors	12	280,136	251,970	–	–
Other debtors		32,358	39,610	97	103
Amounts due from subsidiary companies		–	–	394,082	250,590
Amounts due from related companies	13	14,783	160,936	–	74,979
Amount due from associated company		17	34	–	–
Deposits with licensed banks		11,736	–	–	–
Cash and bank balances		2,914	19,020	34	60
		567,588	704,023	394,213	325,732
Current liabilities					
Trade creditors		144,263	158,084	–	–
Other creditors		22,353	15,020	970	104
Amounts due to subsidiary company		–	–	47	–
Amounts due to related companies	13	43,760	63,374	–	–
Amount due to holding company	13	161,819	124,472	161,818	124,472
Amount due to associated company		1,997	2,188	–	–
Taxation		20,976	45,790	–	3,525
Proposed dividends – net		175,875	79,730	175,875	79,730
Short term borrowings	14	299,144	372,725	–	30,000
		870,187	861,383	338,710	237,831
Net current (liabilities)/assets		(302,599)	(157,360)	55,503	87,901
		370,785	345,147	284,290	279,674
Financed by:					
Share capital	15	234,500	234,500	234,500	234,500
Reserves	16	100,877	82,993	49,790	45,174
		335,377	317,493	284,290	279,674
Deferred taxation	17	29,803	27,654	–	–
Minority interest		5,605	–	–	–
		370,785	345,147	284,290	279,674

The annexed notes form an integral part of these accounts.

Consolidated Cash Flow Statement

for the year ended 31 December 1999

Amount: RM'000

		Group	
	Note	1999	1998
Cash flow from operating activities			
Profit before taxation		242,702	135,322
Adjustments for:			
Interest income		(8,245)	(14,714)
Interest expense		20,856	33,563
Depreciation		55,347	55,860
Loss/(gain) on disposal of fixed assets		36	(1,047)
Amortisation of goodwill		1,630	1,630
Share of associated company's loss		776	1,143
Operating profit before working capital changes		313,102	211,757
Changes in working capital	18	118,498	1,607
Interest expense paid		(23,174)	(33,563)
Cash generated from operations		408,426	179,801
Taxation paid		(24,816)	(53,432)
Net cash generated from operating activities		383,610	126,369
Cash flow from investing activities			
Interest income received		8,245	14,714
Repayment of loan by associated company		1,200	1,200
Advances to related company		–	(33,000)
Repayment of advances given to related company		–	5,000
Acquisition of subsidiaries, net of cash acquired	19	(195,461)	–
Purchase of fixed assets		(40,194)	(124,715)
Proceeds from disposal of fixed assets		1,824	4,997
Net cash used in investing activities		(224,386)	(131,804)
Cash flow from financing activities			
Advances from holding company		161,819	124,472
Repayment of loan to holding company		(124,472)	–
Short term borrowings		(43,650)	158,850
Dividends paid		(126,630)	(280,931)
Net cash used in financing activities		(132,933)	2,391
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		26,291	(3,044)
Cash and cash equivalents brought forward		(16,283)	(13,239)
Cash and cash equivalents carried forward	20	10,008	(16,283)

The annexed notes form an integral part of these accounts.

Notes To The Account

1. Significant Accounting Policies

The significant accounting policies of the Group which are consistent with those adopted in the previous year, are summarised below:

(a) Accounting Convention

The accounts are prepared under the historical cost convention and comply with approved accounting standards issued by the Malaysian Accounting Standards Board.

(b) Basis of Consolidation

The consolidated accounts incorporate the accounts of the Company and its subsidiary companies for the year ended 31 December 1999. The results of the subsidiary companies acquired or disposed of are included in the consolidated accounts from the date of acquisition or up to date of disposal.

(c) Goodwill

Goodwill arising on consolidation represents the excess of the purchase price over the fair value of the net assets of subsidiary companies at the date of acquisition. This goodwill is capitalised and amortised through the profit and loss account on a straight line basis over twenty years, which the Directors consider to be its useful economic life. Other purchased goodwill is similarly amortised.

(d) Associated Companies

An associated company is a company, other than a subsidiary company, in which the Group has an equity investment of between 20% to 50% and where the Group has representation on the Board of Directors and is in a position to exercise significant influence.

The Group's share in the results of the associated companies for the year is included in the consolidated profit and loss account. The Group's interest in associated companies is stated at cost plus any share of post acquisition retained profit and reserves.

(e) Depreciation of Fixed Assets

No depreciation is provided for freehold land and capital expenditure in progress. For other assets, depreciation is calculated on the straight line method to write off the cost over their estimated useful lives which are:

Leasehold land	:	period of the lease
Buildings	:	50 years
Plant and machinery	:	10 – 15 years
Tools, furniture and equipment	:	5 years
Motor vehicles	:	5 years
Information systems	:	3 years

(f) Stocks

Stocks are stated at the lower of cost and net realisable value. Cost includes where relevant, appropriate proportions of overheads and is determined on a first-in, first-out or weighted average basis. In arriving at net realisable value, due allowance is made for all obsolete and slow moving items.

(g) Foreign Currencies

Transactions in foreign currencies during the year are recorded in Malaysian Ringgit at rates ruling on transaction dates or at contracted rates where applicable. Outstanding balances at year-end are reported at the approximate year-end rates or at contracted rates where applicable. All exchange differences are dealt with through the profit and loss account.

(h) Staff Retirement Benefits

In addition to the statutory contributions made to the Employees Provident Fund, the Group operates an approved retirement benefit fund.

An independent valuation is conducted annually by a qualified actuary using the projected unit credit method. Contributions to the fund is adjusted to reflect the amortisation of any surplus or deficit established by the valuation over the remaining service lives of current employees and is provided for in the accounts of the Company on a net of tax basis. The latest valuation was 31 December 1999.

(i) **Deferred Taxation**

Deferred income taxes are recognised in full for all tax consequences of timing differences. Deferred tax benefits are recognised only if there is reasonable expectation of realisation in the near future.

(j) **Finance Lease**

Assets under finance lease are included in the fixed assets at their original cost and depreciated according to the policy in (e) above. The total amount payable under the lease, excluding interest attributable to future periods is included in lease creditors. The interest element is charged to profit and loss account over the period of the lease agreement.

(k) **Year 2000 compliance costs**

Year 2000 compliance costs are costs specifically associated with modifying existing internal use software for the Year 2000. Year 2000 compliance costs are expensed to the profit and loss account as and when incurred.

2. Turnover

This represents the invoiced value of sales less returns and rebates. Inter-company sales are eliminated on consolidation.

3. Profit Before Taxation

	Group		Company	
	1999 (RM'000)	1998 (RM'000)	1999 (RM'000)	1998 (RM'000)
This is stated after charging/(crediting):				
Amortisation of goodwill	1,630	1,630	–	–
Auditors' remuneration	160	160	8	8
Depreciation of fixed assets	55,347	55,860	–	–
Directors' remuneration:				
– fees	90	90	90	90
– emoluments	2,128	2,464	–	–
– benefits-in-kind	475	538	–	32
Dividends (gross) from unquoted subsidiary companies	–	–	(212,775)	(153,337)
Loss/(gain) on disposal of fixed assets	36	(1,047)	–	–
Other interest expense	17,697	31,604	1,344	284
Interest expense on loan from holding company	3,159	1,959	3,159	1,959
Interest income on loan to:				
– associated company	(605)	(653)	–	–
– subsidiary company	–	–	(10,382)	(6,370)
– related company	(7,512)	(13,966)	–	(8,466)
Management fees received from related companies	(750)	(1,350)	–	–
Other interest income	(128)	(95)	(22)	(22)
Rent of land and buildings	15,055	8,505	–	–
Retirement benefits	6,922	6,685	–	–
Share of associated company's loss	776	1,143	–	–

4. Taxation

	Group		Company	
	1999 (RM'000)	1998 (RM'000)	1999 (RM'000)	1998 (RM'000)
Based on results for the year:-				
current taxation	–	24,649	–	30,702
deferred taxation (Note 17)	2,043	6,431	–	–
	2,043	31,080	–	30,702
Over provision in prior years	–	(21,149)	–	39
	2,043	9,931	–	30,741

There is no tax liability anticipated for the Group's current financial year because it constitutes the basis period for the year of assessment 2000 (preceding year basis) wherein tax on income other than dividend income is waived, as provided for in the Income Tax (Amendment) Act 1999.

5. Dividends

	Group/Company	
	1999 (RM'000)	1998 (RM'000)
Paid:		
Interim dividend (after tax) NIL (1998: 19.8 sen)	–	46,431
Interim tax-exempt dividend 20 sen (1998: NIL)	46,900	–
Proposed Final dividend:		
Non-tax-exempt – NIL (1998: 10 sen)	–	23,450
Tax-exempt – 75 sen (1998: 24 sen)	175,875	56,280
	222,775	126,161

6. Earnings Per Share

The earnings per share has been calculated by dividing the Group's profit after taxation of RM240.6 million (1998: RM125.4 million) by 234.5 million shares in issue during the current and previous year.

7. Fixed Assets

1999 Group

	Leasehold land and buildings (long term) (RM'000)	Plant, machinery, tools, furniture and equipment (RM'000)	Motor vehicles (RM'000)	Information systems (RM'000)	Total (RM'000)
Cost					
At 1 January 1999	227,054	588,913	20,348	27,232	863,547
Additions	3,860	27,030	2,206	7,098	40,194
Acquisition of subsidiaries	21,675	140,075	1,161	911	163,822
Disposals	(53)	(15,575)	(3,404)	(1,200)	(20,232)
At 31 December 1999	252,536	740,443	20,311	34,041	1,047,331
Accumulated depreciation					
At 1 January 1999	36,576	316,703	14,345	22,785	390,409
Charge for the year	3,929	44,317	2,369	4,732	55,347
Acquisition of subsidiaries	1,304	61,863	505	729	64,401
Disposal	(6)	(14,233)	(2,940)	(1,193)	(18,372)
At 31 December 1999	41,803	408,650	14,279	27,053	491,785
Net book value					
At 31 December 1999	210,733	331,793	6,032	6,988	555,546
At 31 December 1998	190,478	272,210	6,003	4,447	473,138

At 31 December 1999, fixed assets included RM845,186 (1998: RM4,861,908) of assets under construction. Included in fixed assets are assets with net book value of RM1,471,530 (1998: RM519,866) acquired under lease financing arrangements.

8. Subsidiary Companies

	Company	
	1999 (RM'000)	1998 (RM'000)
Unquoted shares, at cost	225,787	188,773

The following subsidiary companies are incorporated in Malaysia:

Names	Interest		Principal activities
	1999 %	1998 %	
Nestlé Products Sdn. Bhd.	100	100	Marketing and sale, both locally and for export, of sweetened condensed milk, powdered milk and drinks, liquid milk and juices, yogurts, instant coffee, instant noodles, culinary products, confectionery and cereals.
Nestlé Foods (Malaysia) Sdn. Bhd.	100	100	Manufacture of most of the products marketed and sold by Nestlé Products Sdn. Bhd.
Nestlé Asean (Malaysia) Sdn. Bhd.	87.5	–	Manufacture and packaging of culinary and chocolate-based food products.
Nestlé Cold Storage (Malaysia) Sdn. Bhd.	100	–	Manufacture, packaging and marketing of ice-cream
Nestlé Cold Storage (Sabah) Sdn. Bhd.	100*	–	Inactive

* Interest held through Nestlé Cold Storage (Malaysia) Sdn. Bhd.

9. Associated Companies

	Group		Company	
	1999 (RM'000)	1998 (RM'000)	1999 (RM'000)	1998 (RM'000)
Unquoted shares, at cost	5,000	5,000	3,000	3,000
Share of losses in associated company	(1,919)	(1,143)	–	–
Loan to associated company	14,563	15,763	–	–
	17,644	19,620	3,000	3,000

The following associated companies are incorporated in Malaysia:

Names	Principal activities	Interest(%)
Innonature (M) Sdn. Bhd.	Property ownership and management	21
Nihon Canpack (M) Sdn. Bhd.	Manufacture of canned drinks	20

The Directors are of the opinion that the equity method of accounting for the investment in Innonature (M) Sdn. Bhd. amounting to RM2 million is not appropriate as this investment is not held for the long term.

The loan to associated company is repayable by equal monthly installments and bears interest at 4% (1998: 4%) per annum.

10. Goodwill

		Group	
		1999 (RM'000)	1998 (RM'000)
Cost			
	At 1 January	32,579	32,579
	Arising from acquisition of subsidiaries	95,855	–
	At 31 December	128,434	32,579
Accumulated amortisation			
	At 1 January	(22,830)	(21,200)
	Amortisation during the year	(1,630)	(1,630)
	Arising from acquisition of subsidiaries	(3,780)	–
	At 31 December	(28,240)	(22,830)
Net book value		100,194	9,749

11. Stocks

		Group	
		1999 (RM'000)	1998 (RM'000)
	Manufactured goods	101,450	118,895
	Raw and packing materials	118,375	108,880
	Work-in-progress	5,819	4,678
		225,644	232,453

12. Trade Debtors

		Group	
		1999 (RM'000)	1998 (RM'000)
	Trade debtors	294,211	262,907
	Provision for doubtful debts	(14,075)	(10,937)
		280,136	251,970

13. Holding And Related Companies

The holding company, Nestlé S.A., is incorporated in Switzerland.

Related companies in these accounts refer to the members of the Nestlé S.A. group of companies other than subsidiary companies of the Company.

The amounts due from/(to) related companies arose from the normal course of business.

Included in the amount due to holding company is a loan of Swiss Franc 50 million which has been approved by Bank Negara Malaysia. The loan is unsecured, repayable on demand and bears interest at 3% (1998: 3%) per annum.

14. Short Term Borrowings

	Group		Company	
	1999 (RM'000)	1998 (RM'000)	1999 (RM'000)	1998 (RM'000)
Bank overdrafts (Note 20)	4,642	35,303	–	–
Revolving credits	85,000	160,000	–	30,000
Bankers' acceptances	208,200	176,850	–	–
Lease creditor	1,302	572	–	–
	299,144	372,725	–	30,000

The bank overdrafts are unsecured and bear interest at the banks' base lending rates. The revolving credits and bankers' acceptance are unsecured and bear interest ranging from 3% to 7.9% (1998: 6.6% to 17%) per annum during the year.

15. Share Capital

	Group/Company	
	1999 (RM'000)	1998 (RM'000)
Ordinary shares of RM1 each: Authorised – 300,000,000	300,000	300,000
Issued and fully paid – 234,500,000	234,500	234,500

16. Reserves

	Group		Company	
	1999 (RM'000)	1998 (RM'000)	1999 (RM'000)	1998 (RM'000)
Revenue reserve:				
Distributable Unappropriated profits	67,877	49,993	16,790	12,174
Capital reserve:				
Non-distributable Share premium	33,000	33,000	33,000	33,000
	100,877	82,993	49,790	45,174
Retained by:				
Company	16,790	12,174	16,790	12,174
Subsidiary companies	53,006	38,962	–	–
Associated companies	(1,919)	(1,143)	–	–
	67,877	49,993	16,790	12,174

Subject to approval by the Inland Revenue Board, there is an estimated balance of RM13.4 million in its tax-exempt account which is available for distribution of the revenue reserve of the Company as tax-exempt dividends.

The ability of the Company to distribute its retained earnings is subject to restrictions contained in Section 365 of the Companies Act 1965. In general (unless exempted from the section), a company is allowed to declare dividends, after making deductions for income tax, if any, for a financial year of an amount not exceeding the after-tax profit of that financial year or not exceeding the average dividends declared in respect of the two financial years immediately preceding that financial year, whichever is the greater. Any after-tax profit not declared as dividends for any financial year commencing on or after 1 July 1997 may be accumulated and paid out as dividends in any subsequent financial year.

Although it was announced on 29 October 1999 in the 2000 Budget speech that the aforesaid restriction be removed with immediate effect, the amendment to Section 365 of the Companies Act 1965 has thus far not been gazetted.

17. Deferred Taxation

	Group	
	1999 (RM'000)	1998 (RM'000)
At 1 January	27,654	21,223
Transfer from profit and loss account	2,043	6,431
Arising from acquisition of subsidiaries (Note 19)	106	–
At 31 December	29,803	27,654

The provision for deferred taxation is primarily in respect of depreciation timing differences.

Estimated deferred tax benefits not dealt with in the accounts are as follows:-

Cumulative timing differences:-

	Group	
	1999 (RM'000)	1998 (RM'000)
Unabsorbed capital allowances	(8,886)	(6,648)
Unabsorbed tax losses	(18,413)	(15,554)
Other timing differences	(143)	(25,869)
	(27,442)	(48,071)

18. Changes In Working Capital

	Group	
	1999 (RM'000)	1998 (RM'000)
Stocks	19,437	16,149
Debtors	(9,815)	(4,998)
Creditors	(19,882)	1,741
Amount due to associated company	(174)	382
Related companies	128,202	(11,059)
Lease creditor	730	(608)
	118,498	1,607

19. Acquisition of Subsidiaries, Net of Cash Acquired

On 29 December 1999, the Company acquired the entire issued and paid-up share capital of Nestlé Cold Storage (Malaysia) Sdn. Bhd. and 87.5% of the issued and paid-up share capital of Nestlé Asean (Malaysia) Sdn. Bhd. The fair value of assets acquired and liabilities assumed as at the date of acquisition are as follows:

	(RM'000)
Fixed assets	99,421
Purchased goodwill	11,183
Stocks	12,628
Trade debtors	9,641
Other debtors	1,458
Related companies	1,663
Fixed deposits	11,736
Cash and bank balances	159
Trade creditors	(11,740)
Other creditors	(1,654)
Taxation	(2)
Bank overdraft	(196)
Deferred taxation	(106)
Balances with Nestlé (Malaysia) Bhd group of companies as at date of acquisition	(170,196)
Minority interest	(5,605)
	(41,610)
Net goodwill	78,574
Total purchase consideration	36,964
Add: Elimination of balances with Nestlé (Malaysia) Bhd group of companies as at date of acquisition	170,196
Less: Cash and cash equivalents of subsidiaries acquired	(11,699)
Net cashflow on acquisition of subsidiaries	195,461

20. Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents included in the cash flow statement comprise the following:-

	1999 (RM'000)	1998 (RM'000)
Cash and bank balances	2,914	19,020
Deposits with licensed banks	11,736	—
Bank overdrafts (Note 14)	(4,642)	(35,303)
	10,008	(16,283)

21. Significant Related Party Transactions

	Group			
	1999 (RM'000)	Amount Outstanding as at 31.12.99 (RM'000)	1998 (RM'000)	Amount Outstanding as at 31.12.98 (RM'000)
Sales of finished goods to related companies	97,013	9,818	117,444	11,636
Purchases of stocks from related companies	393,417	45,202	410,753	52,705
Purchases of fixed assets from related companies	1,859	998	23,404	5,556
Advances to related companies	34,000	168,137*	33,000	141,638
Interest earned on advances to related companies	8,116	1,307*	14,619	2,531
Advances from holding company	161,819	161,819	124,400	124,400
Interest expense on advances from holding company	3,159	868	1,959	72

* These balances have been eliminated on consolidation.

	Company	
	1999 (RM'000)	1998 (RM'000)
Advances to subsidiary company	145,512	224,536
Repayment of advances from subsidiary companies	163,144	62,787
Advances to a related company	–	1,000
Repayment of advances from a related company	1,000	5,000
Advances from holding company	161,819	124,400

The above transactions have been entered into in the normal course of business and have been established under terms that are no less favourable than those arranged with independent third parties, except for interest charged on loan to an associated company.

22. Capital Commitments

	Group	
	1999 (RM'000)	1998 (RM'000)
Authorised capital expenditure:		
– Contracted	6,117	7,168
– Not contracted for	63,403	77,492

23. Segmental Reporting

As the principal activity of the Group is the manufacture, marketing and sale of food products in Malaysia, it is considered not necessary to provide any analysis under International Accounting Standard No. 14.

24. Comparative Figures

Certain comparative figures of the Group and the Company have been reclassified to conform with the current year's presentation.



**NESTLÉ
(MALAYSIA)
BERHAD**
Company No: 110925-W
(Incorporated In Malaysia)

Statement By | Directors

Statement By Directors

We, JOSÉ LOPEZ Y VARGAS and MALCOLM BRUCE HUNTER, being two of the Directors of NESTLÉ (MALAYSIA) BERHAD, state that in the opinion of the Directors, the accounts set out on pages 29 to 41 are drawn up in accordance with approved accounting standards so as to give a true and fair view of:

- (i) the state of affairs of the Group and the Company as at 31 December 1999; and
- (ii) the results of the Group and the Company and the cash flows of the Group for the year ended 31 December 1999.

On behalf of the Board,

José Lopez Y Vargas
Director

Malcolm Bruce Hunter
Director

Petaling Jaya
24 February 2000

Statutory Declaration

I, MALCOLM BRUCE HUNTER, the Director primarily responsible for the financial management of NESTLÉ (MALAYSIA) BERHAD, do solemnly and sincerely declare that the accounts set out on pages 29 to 41 are in my opinion correct and I make this solemn declaration conscientiously believing the same to be true, and by virtue of the provisions of the Statutory Declarations Act 1960.

Malcolm Bruce Hunter

Subscribed and solemnly declared by the above named MALCOLM BRUCE HUNTER at Petaling Jaya in the state of Selangor Darul Ehsan on 24 February 2000.

Before me,

G. Vijayan @ Baskaran, PPN
Commissioner of Oaths (No. B014)
Petaling Jaya

Auditors' Report

To The Members Of Nestlé (Malaysia) Berhad

We have audited the accounts set out on pages 29 to 41. These accounts are the responsibility of the Company's Directors. Our responsibility is to express an opinion on these accounts based on our audit.

We conducted our audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia. These standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance that the accounts are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the accounts. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by Directors, as well as evaluating the overall accounts presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion:-

- (a) the accounts and consolidated accounts are properly drawn up in accordance with the provisions of the Companies Act 1965 and approved accounting standards in Malaysia so as to give a true and fair view of:-
 - (i) the state of affairs of the Group and the Company as at 31 December 1999 and of the results of the Group and the Company and the cash flows of the Group for the year then ended; and
 - (ii) the matters required by Section 169 of the Companies Act 1965 to be dealt with in the accounts and consolidated accounts.
- (b) the accounting and other records and the registers required by the Act to be kept by the Company and its subsidiary companies for which we have acted as auditors have been properly kept in accordance with the provisions of the Act.

We are satisfied that the accounts of the subsidiary companies that have been consolidated with the Company's accounts are in form and content appropriate and proper for the purposes of the preparation of the consolidated accounts and we have received satisfactory information and explanations required by us for those purposes.

The Auditors' Reports on the accounts of the subsidiary companies were not subject to any qualification and did not include any comment required to be made under Section 174(3) of the Companies Act 1965.

ERNST & YOUNG AF: 0039
Public Accountants

Nordin Baharuddin 837/3/00(J)
Partner

Kuala Lumpur, Malaysia
24 February 2000

Laporan | Pengarah

Lembaga pengarah dengan sukacitanya mengemukakan laporan mereka berserta akaun-akaun yang telah diaudit untuk Kumpulan dan Syarikat bagi tahun yang berakhir pada 31 Disember 1999.

Kegiatan Utama

Kegiatan utama Syarikat ialah sebagai sebuah syarikat induk pemegang pelaburan. Ia mempunyai 4 anak syarikat seperti berikut:

- Nestlé Products Sdn. Bhd.** yang bergiat dalam pemasaran serta penjualan susu pekat manis, susu tepung dan minuman, susu cair dan jus, kopi segera, mi segera, sos, barang masakan yang lain, konfeksi dan bijirin, di dalam negeri dan untuk dieksport;
- Nestlé Foods (Malaysia) Sdn. Bhd.** yang bergiat dalam pembuatan kebanyakan daripada barangan yang dijual dan dipasarkan oleh Nestlé Products Sdn. Bhd.;
- Nestlé Cold Storage (Malaysia) Sdn. Bhd.** yang bergiat dalam pembuatan, pembungkusan dan pemasaran ais krim; dan
- Nestlé Asean (Malaysia) Sdn. Bhd.** yang bergiat dalam pembuatan dan pembungkusan barangan masakan dan produk makanan berasaskan coklat.

Kumpulan juga mempunyai kepentingan dalam perusahaan membuat produk minuman dalam tin melalui sebuah syarikat sekutu, Nihon Canpack (Malaysia) Sdn. Bhd.

Tidak terdapat perubahan ketara dalam aktiviti seumpama ini bagi tahun 1999.

Peristiwa Penting

Sepanjang tahun:-

- Syarikat telah memperolehi keseluruhan modal diterbitkan dan dibayar dalam Nestlé Cold Storage (Malaysia) Sdn. Bhd., terdiri daripada 32,500,000 saham biasa berharga RM1.00 setiap satu dengan bayaran tunai sebanyak RM50,001; dan
- Syarikat telah memperolehi 87.5% modal diterbitkan dan dibayar dalam Nestlé Asean (Malaysia) Sdn. Bhd. terdiri daripada 36,750,000 saham biasa berharga RM1.00 setiap satu dengan bayaran tunai sebanyak RM36,914,053.

Keputusan Kewangan

	Kumpulan (RM'000)	Syarikat (RM'000)
Keuntungan selepas cukai	240,659	227,391
Keuntungan belum diagihkan bawa ke hadapan	49,993	12,174
Keuntungan yang boleh diagihkan	290,652	239,565
Dividen	(222,775)	(222,775)
Keuntungan belum diagihkan bawa ke hadapan	67,877	16,790

Dividen

Lembaga pengarah mengesyorkan pembayaran dividen akhir pengecualian cukai sebanyak 75 sen sesaham berjumlah RM175,875,000; dan

Tertakluk kepada kelulusan pemegang-pemegang saham di Mesyuarat Agung Tahunan Syarikat, dividen-dividen ini akan dibayar pada 26 Mei 2000 kepada pemegang-pemegang saham yang tercatat di dalam Daftar Syarikat semasa penutupan perniagaan pada 11 Mei 2000.

(RM'000)

Jumlah dividen yang telah dibayar atau diisytiharkan sejak tahun lalu adalah seperti berikut:

(a) Bagi tahun yang berakhir pada 31 Disember 1998 sebagaimana yang tercatat dalam laporan Pengarah bagi tahun itu:	
Dividen akhir pengecualian cukai sebanyak 24 sen sesaham, dibayar pada 30 Jun 1999	56,280
Dividen akhir tanpa pengecualian cukai sebanyak 10 sen selepas cukai sesaham, dibayar pada 30 Jun 1999	23,450
(b) Bagi tahun berakhir 31 Disember 1999:	
Dividen interim sebanyak 20 sen sesaham, dibayar pada 5 Oktober 1999	46,900

Rizab Dan Peruntukan

Keuntungan tersimpan bagi tahun tersebut telah dipindahkan ke rizab. Tiada sebarang pemindahan ketara bagi rizab atau peruntukan bagi tahun tersebut.

Terbitan Saham

Sepanjang tahun, tiada saham baru yang diterbitkan oleh Syarikat.

Ahli-ahli Lembaga Pengarah

Ahli-ahli lembaga pengarah yang telah memegang jawatan sejak tarikh laporan yang lalu dan pada tarikh laporan ini adalah seperti berikut:

Gen. (B) Tan Sri Dato' Mohd. Ghazali Seth (Pengerusi)	
Tan Sri Ernest Zulliger	
José Lopez Y Vargas (Pengarah dan Pengarah Silih Ganti)	(Dilantik berkuatkuasa 1.10.99)
Malcolm Bruce Hunter (Pengarah dan Pengarah Silih Ganti)	(Dilantik berkuatkuasa 31.3.99)
Michael W. Garrett	
Tan Meng Kow	
Dato' Haji Badroddin bin Kassim	
Rajendra Singh (Pengarah Silih Ganti)	
Ajit Saran	(Meletakkan jawatan berkuatkuasa 30.9.99)
Hj. Mohd. Rafik bin Shah Mohamad	(Meletakkan jawatan berkuatkuasa 31.3.99)

Menurut Artikel 97 dalam Tataurus Persatuan Syarikat, Pengarah-Pengarah berikut bersara mengikut giliran pada Mesyuarat Agong Tahunan akan datang:

- (a) Gen. (B) Tan Sri Dato' Mohd. Ghazali Seth
- (b) Tan Sri Ernest Zulliger

José Lopez Y Vargas meletakkan jawatan di bawah Artikel 102 dalam Tataurus Persatuan Syarikat.

Gen. (B) Tan Sri Dato' Mohd. Ghazali Seth, Tan Sri Ernest Zulliger dan José Lopez Y Vargas, kerana layak, menawarkan diri untuk dilantik semula.

Imbuhan Pengarah

- (a) Tiada sebarang urusan yang melibatkan Syarikat berlaku pada akhir tahun mahupun sepanjang tahun yang membolehkan Pengarah-pengarah memperolehi imbuhan-imbuhan melalui pembelian saham-saham, atau debentur-debentur, di dalam Syarikat atau lain-lain pertubuhan yang diperbadankan.
- (b) Sejak akhir tahun lalu, tiada seorang Pengarah pun telah menerima atau berhak menerima sebarang imbuhan (selain daripada yang diuraikan dalam Nota 3 mengenai akaun-akaun) disebabkan satu kontrak yang dibuat oleh Syarikat atau sebuah perbadanan yang ada hubungan dengan Pengarah atau dengan sebuah firma yang mana Pengarah adalah salah seorang dari ahlinya atau dengan sebuah syarikat yang mana ia mempunyai kepentingan kewangan yang besar, kecuali untuk sebarang imbuhan yang mungkin terbit dari kedudukan Tan Meng Kow, yang menjadi ahli Pengarah serta pemegang saham sebuah syarikat yang mempunyai kontrak pengedaran dengan Nestlé Products Sdn. Bhd. yang syarat-syaratnya sama dengan kontrak-kontrak yang serupa dengan pengedar-pengedar yang lain.

Kepentingan Pengarah-Pengarah

Pengarah-pengarah berikut yang memegang jawatan di akhir tahun kewangan tersebut telah, menurut daftar yang diwajibkan disimpan di bawah peraturan Seksyen 134 Akta Syarikat 1965, mempunyai kepentingan saham dalam Syarikat:

	Bilangan saham biasa RM1 setiap satu			
	Pada 1.1.99	Dibeli	Dijual	Pada 31.12.99
Gen. (B) Tan Sri Dato' Mohd Ghazali Seth	10,000	–	–	10,000
Tan Meng Kow	3,000	–	–	3,000

Syarikat Induk Pemegang Pelaburan Mutlak

Ahli-ahli lembaga pengarah menganggap Nestlé S.A., sebuah syarikat yang diperbadankan di Switzerland, sebagai syarikat induk pemegang pelaburan mutlak.

Lain-lain Maklumat Berkanun

Sebelum akaun untung rugi dan kunci kira-kira Kumpulan dan juga Syarikat dibuat, para pengarah telah mengambil langkah-langkah yang munasabah untuk:

- menentukan yang tindakan wajar telah diambil mengenai pelupusan hutang lapuk dan juga penyediaan peruntukan bagi hutang ragu, dan mereka telah berpuas hati bahawa semua hutang lapuk yang diketahui telah dilupuskan dan peruntukan yang mencukupi telahpun dibuat bagi hutang ragu; dan
- memastikan bahawa sebarang harta semasa yang nilainya tidak mungkin direalisasikan dalam rekod-rekod perakaunan Kumpulan dan Syarikat telahpun dinilai semula mengikut jumlah yang dijangka dapat direalisasikan.

Pada tarikh laporan ini, para pengarah tidak menyedari sebarang keadaan:

- yang mungkin menyebabkan jumlah pelupusan hutang lapuk atau jumlah peruntukan bagi hutang ragu dalam akaun Kumpulan dan Syarikat tidak mencukupi pada kadar yang besar; atau
- yang mungkin menyebabkan nilai bagi harta-harta semasa dalam akaun Kumpulan dan Syarikat mengelirukan; tidak sesuai atau
- yang telah timbul dan menyebabkan cara penilaian harta atau tanggungan Kumpulan dan Syarikat mengelirukan atau tidak sesuai; dan
- yang tidak diliputi dalam laporan atau akaun-akaun Kumpulan dan Syarikat yang mungkin menyebabkan jumlah yang diberi dalam akaun dan akaun gabungan mengelirukan.

Pada pendapat para Pengarah, tiada tanggungan luar jangka atau tanggungan lain telah dikuatkuasakan atau berkemungkinan akan dikuatkuasakan dalam jangka masa dua belas bulan selepas akhir tahun kewangan, yang berkemungkinan memberi kesan yang besar kepada kemampuan Kumpulan dan Syarikat menunaikan segala tanggungjawabnya bila tiba masanya.

Pada tarikh laporan ini:-

- (a) tiada sebarang tuntutan ke atas harta-harta Kumpulan dan juga Syarikat yang telah timbul sejak akhir tahun kewangan untuk sandaran terhadap tanggungan-tanggungan pihak-pihak lain; atau*
- (b) tiada sebarang tanggungan-tanggungan luar jangka yang telah timbul dalam Kumpulan atau Syarikat sejak akhir tahun kewangan.*

Pada pendapat para Pengarah:-

- (a) tiada perkara, urusan atau kejadian utama dan luar biasa telah timbul dalam jangka masa antara akhir tahun kewangan sehingga tarikh laporan ini, yang mungkin mempengaruhi secara berkesan keputusan operasi Kumpulan dan Syarikat bagi tahun kewangan di mana laporan ini dibuat; dan*
- (b) keputusan operasi Kumpulan dan Syarikat sepanjang tahun kewangan telah tidak dipengaruhi secara berkesan oleh sebarang perkara, urusan atau kejadian utama dan luar biasa.*

Juruaudit

Juruaudit, Ernst & Young, bersara pada Mesyuarat Agong Tahunan akan datang dan tidak bercadang menerima perlantikan semula.

Bagi pihak Lembaga Pengarah,

José Lopez Y Vargas
Pengarah

Malcolm Bruce Hunter
Pengarah

Petaling Jaya
24 Februari 2000

Akaun | *Untung Rugi* bagi tahun berakhir 31 Disember 1999

Jumlah: RM'000

	<i>Nota</i>	<i>Kumpulan</i>		<i>Syarikat</i>	
		<i>1999</i>	<i>1998</i>	<i>1999</i>	<i>1998</i>
<i>Jumlah jualan</i>	2	1,952,571	1,981,219	–	–
<i>Keuntungan sebelum cukai</i>	3	242,702	135,322	227,391	165,728
<i>Cukai</i>	4	(2,043)	(9,931)	–	(30,741)
<i>Keuntungan selepas cukai</i>		240,659	125,391	227,391	134,987
<i>Keuntungan belum diagihkan bawa ke hadapan</i>		49,993	50,763	12,174	3,348
<i>Keuntungan yang boleh diagihkan</i>		290,652	176,154	239,565	138,335
<i>Dividen</i>	5	(222,775)	(126,161)	(222,775)	(126,161)
<i>Keuntungan belum diagihkan hantar ke hadapan</i>	16	67,877	49,993	16,790	12,174
<i>Pendapatan sesaham (sen)</i>	6	102.6	53.5		

Kunci | Kira-Kira

pada 31 Disember 1999

Jumlah: RM'000

Nota		Kumpulan		Syarikat	
		1999	1998	1999	1998
Penggunaan modal					
Harta tetap	7	555,546	473,138	–	–
Syarikat-syarikat subsidiari	8	–	–	225,787	188,773
Syarikat-syarikat bersekutu	9	17,644	19,620	3,000	3,000
Muhibah	10	100,194	9,749	–	–
Harta semasa					
Stok	11	225,644	232,453	–	–
Penghutang perdagangan	12	280,136	251,970	–	–
Lain-lain penghutang		32,358	39,610	97	103
Jumlah terhutang daripada syarikat subsidiari		–	–	394,082	250,590
Jumlah terhutang daripada syarikat berkaitan	13	14,783	160,936	–	74,979
Jumlah terhutang daripada syarikat bersekutu		17	34	–	–
Deposit dengan bank berlesen		11,736	–	–	–
Wang tunai dan baki di bank		2,914	19,020	34	60
		567,588	704,023	394,213	325,732
Tanggungan semasa					
Pemiutang perdagangan		144,263	158,084	–	–
Lain-lain pemiutang		22,353	15,020	970	104
Jumlah terhutang kepada syarikat subsidiari		–	–	47	–
Jumlah terhutang kepada syarikat berkaitan	13	43,760	63,374	–	–
Jumlah terhutang kepada syarikat induk	13	161,819	124,472	161,818	124,472
Jumlah terhutang kepada syarikat bersekutu		1,997	2,188	–	–
Cukai		20,976	45,790	–	3,525
Dividen yang dicadangkan – bersih		175,875	79,730	175,875	79,730
Pinjaman jangka pendek	14	299,144	372,725	–	30,000
		870,187	861,383	338,710	237,831
(Tanggungan)/harta bersih semasa		(302,599)	(157,360)	55,503	87,901
		370,785	345,147	284,290	279,674
Dibiayai oleh:					
Modal saham	15	234,500	234,500	234,500	234,500
Rizab	16	100,877	82,993	49,790	45,174
		335,377	317,493	284,290	279,674
Cukai tertunda	17	29,803	27,654	–	–
Kepentingan minoriti		5,605	–	–	–
		370,785	345,147	284,290	279,674

Nota-nota yang dilampirkan merupakan sebahagian daripada akaun-akaun ini.

Penyata **Aliran Tunai** bagi tahun berakhir 31 Disember 1999

Jumlah: RM'000

		Kumpulan	
	Nota	1999	1998
Aliran tunai daripada aktiviti perniagaan			
Keuntungan sebelum cukai		242,702	135,322
Pelarasan bagi:			
Pendapatan faedah		(8,245)	(14,714)
Perbelanjaan faedah		20,856	33,563
Susut nilai		55,347	55,860
(Untung)/rugi ke atas pelupusan harta tetap		36	(1,047)
Pelunasan muhibah		1,630	1,630
Kerugian saham syarikat bersekutu		776	1,143
Keuntungan operasi sebelum perubahan modal kerja		313,102	211,757
Perubahan modal kerja	18	118,498	1,607
Faedah perbelanjaan dibayar		(23,174)	(33,563)
Wang tunai daripada urusan perniagaan		408,426	179,801
Cukai dibayar		(24,816)	(53,432)
Wang tunai diperolehi daripada aktiviti operasi perniagaan		383,610	126,369
Aliran tunai daripada aktiviti pelaburan			
Pendapatan faedah diterima		8,245	14,714
Pembayaran balik pinjaman oleh syarikat bersekutu		1,200	1,200
Pendahuluan kepada syarikat berkaitan		–	(33,000)
Pembayaran balik pendahuluan diberi kepada syarikat berkaitan		–	5,000
Pengambilalihan anak syarikat tanpa mengambilkira tunai	19	(195,461)	–
Pembelian harta tetap		(40,194)	(124,715)
Keuntungan dari pelupusan harta tetap		1,824	4,997
Wang tunai bersih digunakan dalam aktiviti pelaburan		(224,386)	(131,804)
Aliran tunai daripada aktiviti pembiayaan			
Pendahuluan dari syarikat induk		161,819	124,472
Pembayaran balik pendahuluan kepada syarikat induk		(124,472)	–
Pinjaman jangka pendek		(43,650)	158,850
Dividen dibayar		(126,630)	(280,931)
Wang tunai bersih digunakan dalam aktiviti pembiayaan		(132,933)	2,391
Pertambahan/(Pengurangan) bersih wang tunai dan nilai setara tunai		26,291	(3,044)
Wang tunai dan nilai setara tunai dibawa ke depan		(16,283)	(13,239)
Wang tunai dan nilai setara tunai dihantar ke depan	20	10,008	(16,283)

Nota-nota yang dilampirkan merupakan sebahagian daripada akaun-akaun ini.

Nota-Nota Kepada **Akaun**

1. **Dasar-Dasar Perakaunan Penting**

Dasar-dasar perakaunan penting Kumpulan yang selaras dengan dasar-dasar yang telah digunakan pada tahun lepas adalah diringkaskan seperti berikut:

(a) **Konvensyen Perakaunan**

Akaun ini disediakan berasaskan konvensyen kos sejarah dan mematuhi piawaian perakaunan yang diluluskan oleh Lembaga Standard Perakaunan Malaysia (Malaysian Accounting Standards Board).

(b) **Asas Penyatuan**

Akaun yang disatukan meliputi akaun Syarikat dan anak-anak syarikat milik penuh yang telah diaudit untuk tahun berakhir 31 Disember 1999. Keputusan anak syarikat yang dimiliki atau dijual telah di ambil kira di dalam akaun Kumpulan daripada tarikh ianya dimiliki atau sehingga tarikh penjualannya.

(c) **Muhibah**

Muhibah yang timbul daripada penyatuan merupakan lebihan harga pembelian dari nilai berpatutan harta bersih anak-anak syarikat yang berkenaan pada tarikh pengambilalihan. Muhibah dimodalkan dan dilunaskan ke dalam akaun untung rugi dalam jangka masa dua puluh tahun menurut kaedah garis lurus, di mana pihak Pengarah berpendapat bahawa jangka masa penggunaannya ini adalah wajar. Semua muhibah belian yang lain juga dilunaskan sedemikian.

(d) **Syarikat-Syarikat Bersekutu**

Sebuah syarikat bersekutu adalah sebuah syarikat di mana Kumpulan mempunyai ekuiti pelaburan di antara 20% hingga 50%. Selain daripada itu, Kumpulan juga mempunyai perwakilan dalam Lembaga Pengarah serta mempunyai pengaruh yang besar dalam syarikat.

Keputusan syarikat bersekutu untuk tahun ini telah diambilkira di dalam Akaun Untung Rugi Kumpulan. Pelaburan Kumpulan dalam syarikat bersekutu dinyatakan pada kos serta mengambilkira bahagian dari keuntungan terkumpul yang diperolehi setelah syarikat diambilalih termasuk rizab.

(e) **Susut Nilai Harta Tetap**

Susut nilai tidak diperuntukkan bagi tanah milik bebas dan perbelanjaan modal dalam proses. Susut nilai atas semua harta tetap lain dikira menurut kaedah garis lurus untuk melupuskan kos asal atau nilai semula harta bagi sepanjang jangka masa penggunaannya iaitu:

Tanah pegangan pajak	:	tempoh pajakan
Bangunan	:	50 tahun
Loji dan jentera	:	10 – 15 tahun
Alat, perabot dan kelengkapan	:	5 tahun
Kenderaan	:	5 tahun
Sistem maklumat	:	3 tahun

(f) **Stok**

Stok dinyatakan menurut yang mana lebih rendah antara kos dan nilai jualan bersih yang boleh diperolehi. Kos termasuk yang mana patut, nisbah overhead yang wajar dan ditentukan mengikut kaedah masuk-dulu keluar-dulu (FIFO) atau purata timbangan. Dalam menentukan nilai bersih yang boleh diperolehi, peruntukan yang sewajarnya telah dibuat bagi semua barang-barang yang usang dan bergerak perlahan.

(g) **Matawang Asing**

Urusniaga dalam matawang asing sepanjang tahun lalu dicatatkan dalam Ringgit Malaysia pada kadar pertukaran yang berkuatkuasa pada tarikh urusniaga itu atau pada kadar pertukaran yang dikontrak bergantung kepada mana yang sesuai. Baki yang belum dijelaskan pada akhir tahun telah dilaporkan mengikut kadar anggaran pertukaran pada akhir tahun atau pada kadar pertukaran yang dikontrak, bergantung kepada mana yang sesuai. Semua perbezaan dari pertukaran tersebut telah dimasukkan ke dalam akaun untung rugi.

(h) **Faedah Persaraan Kakitangan**

Di samping sumbangan berkanun kepada Kumpulan Wang Simpanan Pekerja, Kumpulan melaksanakan satu dana faedah persaraan pekerja yang telah diluluskan.

Penilaian berasingan dijalankan setiap tahun oleh aktuari yang berkecualan dengan menggunakan kaedah ramalan unit kredit. Caruman ke dalam dana diselaraskan untuk menggambarkan pelunasan ke atas sebarang lebihan atau kurangan dari penilaian tersebut sepanjang tempoh perkhidmatan kakitangan yang sedia ada. Jumlah yang dimasukkan ke dalam akaun syarikat adalah jumlah bersih setelah ditolak cukai. Penilaian terakhir telah dibuat pada 31 Disember 1999.

(i) **Cukai Tertunda**

Cukai pendapatan tertunda mengambilkira semua cukai yang disebabkan oleh perbezaan jangka masa. Cukai ini hanya diambilkira sekiranya ia dijangka akan direalisasikan di masa akan datang.

(j) **Pajakan Kewangan**

Harta-harta di bawah pajakan kewangan telah dikategorikan sebagai harta tetap. Ia dinilai mengikut kos asal dan disusutnilaikan mengikut polisi seperti perenggan (e) di atas. Jumlah pajakan yang perlu dibayar tanpa mengambilkira faedah yang dikenakan bagi masa hadapan dikategorikan sebagai pemiutang pajakan. Faedah yang dikenakan akan dimasukkan ke dalam Akaun Untung Rugi sepanjang tempoh perjanjian pajakan.

(k) **Kos Mematuhi Tahun 2000**

Kos mematuhi tahun 2000 adalah kos yang berkaitan dengan mengubah perisian komputer untuk kegunaan dalaman sebagai persediaan bagi tahun 2000. Kos mematuhi tahun 2000 ini telah dimasukkan ke dalam Akaun Untung Rugi.

2. Perolehan

Ini merupakan nilai invoice jualan ditolak pulangan dan rebet. Jualan antara syarikat Kumpulan telah dihapuskan dalam penyatuan.

3. Keuntungan Sebelum Cukai

	Kumpulan		Syarikat	
	1999 (RM'000)	1998 (RM'000)	1999 (RM'000)	1998 (RM'000)
Ini diperolehi selepas ditolak/(dicampur):				
Pelunasan muhibah	1,630	1,630	—	—
Ganjaran juruaudit	160	160	8	8
Susut nilai harta tetap	55,347	55,860	—	—
Imbuhan Pengarah:				
— bayaran	90	90	90	90
— emolumen	2,128	2,464	—	—
— faedah kebendaan	475	538	—	32
Dividen (kasar) daripada anak-anak syarikat yang tidak tercatat	—	—	(212,775)	(153,337)
(Untung)/rugi daripada pelupusan harta tetap	36	(1,047)	—	—
Perbelanjaan faedah lain-lain	17,697	31,604	1,344	284
Perbelanjaan faedah atas pinjaman daripada syarikat induk	3,159	1,959	3,159	1,959
Pendapatan faedah atas pinjaman kepada:				
— syarikat bersekutu	(605)	(653)	—	—
— syarikat subsidiari	—	—	(10,382)	(6,370)
— syarikat berkaitan	(7,512)	(13,966)	—	(8,466)
Bayaran pengurusan daripada syarikat-syarikat berkaitan	(750)	(1,350)	—	—
Faedah-faedah lain	(128)	(95)	(22)	(22)
Sewa tanah dan bangunan	15,055	8,505	—	—
Faedah persaraan	6,922	6,685	—	—
Kerugian saham syarikat bersekutu	776	1,143	—	—

4. Cukai

	Kumpulan		Syarikat	
	1999 (RM'000)	1998 (RM'000)	1999 (RM'000)	1998 (RM'000)
Berdasarkan keputusan pada tahun:-				
Cukai semasa	–	24,649	–	30,702
Cukai tertunda (Nota 17)	2,043	6,431	–	–
	2,043	31,080	–	30,702
Lebihan peruntukan dalam tahun terdahulu	–	(21,149)	–	39
	2,043	9,931	–	30,741

Tiada tanggungan cukai yang dijangka bagi tahun kewangan semasa Kumpulan disebabkan ia merupakan tahun asas bagi penilaian tahun 2000 (seperti yang diperuntukkan di dalam Akta Cukai Pendapatan Pindaan 1999) di mana cukai atas pendapatan selain dari dividen dikecualikan.

5. Dividen

	Kumpulan/Syarikat	
	1999 (RM'000)	1998 (RM'000)
Dibayar:		
Dividen interim (selepas cukai) Tiada (1998: 19.8 sen)	–	46,431
Dividen interim dikecualikan cukai 20 sen (1998: Tiada)	46,900	–
Dividen Akhir yang dicadangkan:		
Tiada pengecualian cukai – Tiada (1998: 10 sen)	–	23,450
Pengecualian cukai – 75 sen (1998: 24 sen)	175,875	56,280
	222,775	126,161

6. Pendapatan Sesaham

Pendapatan sesaham telah dikira dengan membahagikan untung Kumpulan selepas cukai sebanyak RM246 juta (1998: RM125.4 juta) dengan 234.5 juta saham dalam terbitan pada tahun ini dan tahun terdahulu.

7. Harta Tetap

Kumpulan 1999

Kos

Pada 1 Januari 1999
 Tambahan
 Pengambilalihan
 anak syarikat
 Pelupusan
 Pada 31 Disember 1999

Susut nilai terkumpul

Pada 1 Januari 1999
 Caj bagi tahun tersebut
 Pengambilalihan
 anak syarikat
 Pelupusan
 Pada 31 Disember 1999

Nilai buku bersih

Pada 31 Disember 1999
 Pada 31 Disember 1998

Tanah pegangan pajak dan bangunan (jangka panjang) (RM'000)	Loji, jentera, alat, perabot dan kelengkapan (RM'000)	Kenderaan (RM'000)	Sistem maklumat (RM'000)	Jumlah (RM'000)
227,054	588,913	20,348	27,232	863,547
3,860	27,030	2,206	7,098	40,194
21,675	140,075	1,161	911	163,822
(53)	(15,575)	(3,404)	(1,200)	(20,232)
252,536	740,443	20,311	34,041	1,047,331
36,576	316,703	14,345	22,785	390,409
3,929	44,317	2,369	4,732	55,347
1,304	61,863	505	729	64,401
(6)	(14,233)	(2,940)	(1,193)	(18,372)
41,803	408,650	14,279	27,053	491,785
210,733	331,793	6,032	6,988	555,546
190,478	272,210	6,003	4,447	473,138

Pada 31 Disember 1999, harta tetap termasuk RM845,186 (1998: RM4,861,908) harta dalam proses pembinaan. Ini termasuk juga harta dengan nilai buku bersih RM1,471,530 (1998: RM519,866) yang diperolehi melalui pembiayaan pajakan kewangan.

8. Syarikat-syarikat subsidiari

	Syarikat	
	1999 (RM'000)	1998 (RM'000)
	225,787	188,773

Kos saham yang tidak disenaraikan

Syarikat-syarikat subsidiari yang berikut telah diperbadankan di Malaysia:

Nama	Kepentingan		Kegiatan Utama
	1999 %	1998 %	
Nestlé Products Sdn. Bhd.	100	100	Pemasaran serta penjualan, susu pekat manis, susu tepung dan minuman, susu cair dan jus, yogurt, kopi segera, mi segera, barangan masakan, konfeksi dan bijirin, di dalam negeri dan untuk dieksport.
Nestlé Foods (Malaysia) Sdn. Bhd.	100	100	Membuat kebanyakan barangan yang dipasarkan dan dijual oleh Nestlé Products Sdn. Bhd.
Nestlé Asean (Malaysia) Sdn. Bhd.	87.5	–	Membuat dan membungkus barangan masakan dan produk makanan berasaskan coklat.
Nestlé Cold Storage (Malaysia) Sdn. Bhd.	100	–	Membuat, membungkus dan memasarkan ais krim.
Nestlé Cold Storage (Sabah) Sdn. Bhd.	100*	–	Tidak aktif

* Kepentingan dipegang melalui Nestlé Cold Storage (Malaysia) Sdn. Bhd.

9. Syarikat-syarikat Bersekutu

	Kumpulan		Syarikat	
	1999 (RM'000)	1998 (RM'000)	1999 (RM'000)	1998 (RM'000)
Saham yang tidak disenaraikan menurut kos	5,000	5,000	3,000	3,000
Kerugian saham dalam syarikat bersekutu	(1,919)	(1,143)	–	–
Pinjaman kepada syarikat bersekutu	14,563	15,763	–	–
	17,644	19,620	3,000	3,000

Syarikat-syarikat bersekutu yang berikut diperbadankan di Malaysia:

Nama	Kegiatan Utama	Kepentingan(%)
Innonature (M) Sdn. Bhd.	Pemilikan dan pengurusan harta	21
Nihon Canpack (M) Sdn. Bhd.	Pengeluaran minuman dalam tin	20

Menurut pendapat para Pengarah, perakaunan menurut kaedah ekuiti bagi pelaburan dalam Innonature (M) Sdn. Bhd. berjumlah RM2 juta tidak sesuai memandangkan pelaburan ini bukanlah untuk jangka masa panjang.

Pinjaman yang diberi kepada syarikat bersekutu dibayar balik secara ansuran bulanan tetap dengan faedah pada kadar 4% (1998 : 4%) setahun.

10. *Muhibah*

		Kumpulan	
		1999 (RM'000)	1998 (RM'000)
Kos			
Pada 1 Januari		32,579	32,579
Wujud dari pengambilalihan subsidiari-subsidiari		95,855	–
Pada 31 Disember		128,434	32,579
Pelunasan terkumpul			
Pada 1 Januari		(22,830)	(21,200)
Pelunasan sepanjang tahun		(1,630)	(1,630)
Wujud dari pengambilalihan subsidiari-subsidiari		(3,780)	–
Pada 31 Disember		(28,240)	(22,830)
Nilai bersih buku		100,194	9,749

11. *Stok*

		Kumpulan	
		1999 (RM'000)	1998 (RM'000)
Barangan pembuatan		101,450	118,895
Bahan mentah dan bungkusan		118,375	108,880
Kerja dalam perlaksanaan		5,819	4,678
		225,644	232,453

12. *Penghutang Perdagangan*

		Kumpulan	
		1999 (RM'000)	1998 (RM'000)
Penghutang perdagangan		294,211	262,907
Peruntukan bagi hutang ragu		(14,075)	(10,937)
		280,136	251,970

13. *Syarikat Induk dan Syarikat-syarikat Berkaitan*

Syarikat induk ialah Nestlé S.A., yang diperbadankan di Switzerland.

Syarikat-syarikat berkaitan dalam akaun ini merupakan ahli-ahli dalam kumpulan syarikat Nestlé S.A., selain daripada anak-anak syarikat. Jumlah yang dihutang oleh/(kepada) syarikat berkaitan adalah dari urusan biasa.

Termasuk di dalam jumlah yang dihutang kepada syarikat induk ialah pinjaman sebanyak 50 juta Swiss Franc yang telah diluluskan oleh Bank Negara Malaysia. Pinjaman ini akan dibayar balik atas permintaan dan dikenakan faedah 3% setahun. (1998: 3%)

14. Pinjaman Jangka Pendek

	Kumpulan		Syarikat	
	1999 (RM'000)	1998 (RM'000)	1999 (RM'000)	1998 (RM'000)
Overdraf bank (Nota 20)	4,642	35,303	–	–
Kredit pusingan	85,000	160,000	–	30,000
Penerimaan jurubank	208,200	176,850	–	–
Pemiutang pajak	1,302	572	–	–
	299,144	372,725	–	30,000

Overdraf bank adalah tidak bercagar dan dikenakan faedah pada kadar pinjaman asas bank. Kredit pusingan dan penerimaan jurubank adalah tidak bercagar dan dikenakan faedah antara 3% hingga 7.9% (1998: 6.6% hingga 17%) setahun dalam tahun tersebut.

15. Modal Saham

	Kumpulan/Syarikat	
	1999 (RM'000)	1998 (RM'000)
Saham biasa bernilai RM1 setiap satu: Dibenarkan – 300,000,000 saham	300,000	300,000
Diterbitkan dan dibayar penuh – 234,500,000 saham	234,500	234,500

16. Rizab

	Kumpulan		Syarikat	
	1999 (RM'000)	1998 (RM'000)	1999 (RM'000)	1998 (RM'000)
Rizab hasil: Boleh dibahagikan Keuntungan yang tidak diagihkan	67,877	49,993	16,790	12,174
Rizab modal: Tidak boleh dibahagikan Premium saham	33,000	33,000	33,000	33,000
	100,877	82,993	49,790	45,174
Disimpan oleh:				
Syarikat	16,790	12,174	16,790	12,174
Syarikat-syarikat subsidiari	53,006	38,962	–	–
Syarikat-syarikat bersekutu	(1,919)	(1,143)	–	–
	67,877	49,993	16,790	12,174

Tertakluk kepada kelulusan Lembaga Hasil Dalam Negeri, terdapat baki kredit cukai berjumlah RM13.4 juta dan mencukupi untuk menampung sepenuhnya rizab hasil Syarikat dan Kumpulan untuk diagihkan melalui dividen.

Kemampuan syarikat untuk membahagikan pendapatan tetapnya bergantung kepada sekatan-sekatan sepertimana yang terkandung di dalam Seksyen 365, Akta Syarikat 1965. Secara amnya (melainkan dikecualikan daripada seksyen tersebut), sesebuah syarikat dibenarkan untuk mengisytiharkan dividen-dividen, setelah membuat penolakan untuk cukai, sekiranya ada, bagi tahun kewangan dengan jumlah yang tidak melebihi keuntungan selepas cukai bagi tahun kewangan tersebut atau tidak melebihi purata dividen yang diisytiharkan di dalam dua tahun kewangan yang terdahulu. Sebarang keuntungan selepas cukai yang tidak diisytiharkan sebagai dividen bagi sebarang tahun kewangan berkuatkuasa pada atau selepas 1 Julai 1997 mestilah dikumpulkan dan dibayar sebagai dividen di dalam mana-mana tahun kewangan yang berikutnya.

Walaupun sekatan di atas telah ditarik balik di dalam Belanjawan 2000 yang diisytiharkan pada 29 October 1999, tiada sebarang pindaan telah dibuat pada Seksyen 365, Akta Syarikat 1965 kerana arahan rasmi masih belum diterima.

17. Cukai Tertunda

	Kumpulan	
	1999 (RM'000)	1998 (RM'000)
<i>Pada 1 Januari</i>	27,654	21,223
<i>Pemindahan daripada akaun untung rugi</i>	2,043	6,431
<i>Wujud daripada pengambilalihan subsidiari bersekutu (Nota 19)</i>	106	–
<i>Pada 31 Disember</i>	29,803	27,654

Peruntukan bagi cukai tertunda adalah disebabkan oleh perbezaan masa bagi susutnilai.

Anggaran cukai tertunggak yang tidak diambilkira di dalam akaun adalah seperti berikut:-

Perbezaan masa terkumpul:-

	Kumpulan	
	1999 (RM'000)	1998 (RM'000)
<i>Elaun rizab yang tidak diserapkan</i>	(8,886)	(6,648)
<i>Kerugian cukai yang tidak diserapkan</i>	(18,413)	(15,554)
<i>Lain-lain perbezaan masa</i>	(143)	(25,869)
	(27,442)	(48,071)

18. Perubahan Modal Kerja

	Kumpulan	
	1999 (RM'000)	1998 (RM'000)
<i>Stok</i>	19,437	16,149
<i>Penghutang</i>	(9,815)	(4,998)
<i>Pemiutang</i>	(19,882)	1,741
<i>Jumlah terhutang kepada syarikat bersekutu</i>	(174)	382
<i>Syarikat-syarikat berkaitan</i>	128,202	(11,059)
<i>Pemiutang pajakan</i>	730	(608)
	118,498	1,607

19. Pengambilalihan Anak Syarikat Tanpa Mengambilkira Tunai

Pada 29 Disember 1999, Syarikat telah memiliki keseluruhan modal diterbitkan dan dibayar ke atas Nestlé Cold Storage (Malaysia) Sdn. Bhd. dan 87.5% dari modal diterbitkan dan dibayar ke atas Nestlé Asean (Malaysia) Sdn. Bhd. Nilai bersih ke atas perolehan harta dan tanggungan yang telah dijangkakan sehingga tarikh perolehan tersebut adalah seperti berikut:

	(RM'000)
Harta tetap	99,421
Pembelian muhibah	11,183
Stok	12,628
Penghutang perdagangan	9,641
Lain-lain penghutang	1,458
Syarikat-syarikat berkaitan	1,663
Simpanan tetap	11,736
Wang tunai dan baki bank	159
Pemiutang perdagangan	(11,740)
Lain-lain pemiutang	(1,654)
Cukai	(2)
Overdraf bank	(196)
Cukai tertunda	(106)
Baki dengan kumpulan syarikat-syarikat Nestlé (Malaysia) Bhd pada tarikh pengambilalihan	(170,196)
Kepentingan minoriti	(5,605)
	(41,610)
Muhibah bersih	78,574
Jumlah pembelian tunai	36,964
Tambah: Penghapusan baki dengan kumpulan syarikat-syarikat Nestlé (Malaysia) Bhd sehingga tarikh pengambilalihan	170,196
Tolak: Wang tunai dan nilai setara tunai dari pengambilalihan subsidiari-subsidiari	(11,699)
Aliran tunai bersih ke atas pengambilalihan dari subsidiari-subsidiari	195,461

20. Wang Tunai dan Nilai Setara Tunai

Wang tunai dan nilai setara tunai terkandung di dalam penyata aliran tunai terdiri daripada:-

	Kumpulan	
	1999 (RM'000)	1998 (RM'000)
Wang tunai dan baki di bank	2,914	19,020
Deposit dengan bank-bank berlesen	11,736	—
Overdraf bank (Nota 14)	(4,642)	(35,303)
	10,008	(16,283)

21. Urusniaga Penting Antara Pihak Berkaitan

	Kumpulan			
	1999 (RM'000)	Baki pada 31.12.99 (RM'000)	1998 (RM'000)	Baki pada 31.12.98 (RM'000)
Penjualan barangan siap kepada syarikat berkaitan	97,013	9,818	117,444	11,636
Pembelian stok daripada syarikat berkaitan	393,417	45,202	410,753	52,705
Pembelian harta tetap daripada syarikat berkaitan	1,859	998	23,404	5,556
Pendahuluan kepada syarikat berkaitan	34,000	168,137*	33,000	141,638
Faedah diperolehi atas pendahuluan kepada syarikat berkaitan	8,116	1,307*	14,619	2,531
Pendahuluan daripada syarikat induk	161,819	161,819	124,400	124,400
Perbelanjaan faedah atas pendahuluan daripada syarikat induk	3,159	868	1,959	72

* Baki diatas telah dihapuskan dalam penyatuan akaun.

	Syarikat	
	1999 (RM'000)	1998 (RM'000)
Pendahuluan kepada syarikat-syarikat subsidiari	145,512	224,536
Pembayaran balik pendahuluan daripada syarikat-syarikat subsidiari	163,144	62,787
Pendahuluan kepada syarikat berkaitan	—	1,000
Pembayaran balik pendahuluan daripada syarikat berkaitan	1,000	5,000
Pendahuluan daripada syarikat induk	161,819	124,400

Transaksi-transaksi di atas telah dibuat mengikut urusan perniagaan biasa dan telah ditetapkan di bawah syarat-syarat yang serupa dengan syarat-syarat bagi pihak ketiga, kecuali faedah yang dikenakan kepada syarikat bersekutu.

22. Penglibatan Modal

	Kumpulan	
	1999 (RM'000)	1998 (RM'000)
Perbelanjaan modal yang dibenarkan:		
– dikontrak	6,117	7,168
– tidak dikontrak	63,403	77,492

23. Laporan Mengikut Segmen

Oleh kerana kegiatan utama Kumpulan ialah pembuatan, pemasaran dan penjualan barangan pemakanan di Malaysia, adalah didapati tidak perlu untuk menyediakan sebarang analisa menurut Piawaian Perakaunan Antarabangsa No. 14.

24. Angka Bandingan

Beberapa angka bandingan tertentu untuk Kumpulan dan Syarikat telah dikelaskan semula supaya sejajar dengan pembentangan tahun semasa.

Kenyataan Pengarah-Pengarah dan Pengisytiharan Berkanun

Kenyataan Pengarah-Pengarah

Kami, JOSÉ LOPEZ Y VARGAS dan MALCOLM BRUCE HUNTER, dua orang daripada ahli-ahli Lembaga Pengarah NESTLÉ (MALAYSIA) BERHAD, dengan ini memaklumkan bahawa menurut pada pendapat Pengarah-pengarah, akaun-akaun yang dibentangkan di muka surat 48 hingga 60 telah disusun menurut peruntukan piawaian perakaunan yang diluluskan supaya menunjukkan gambaran yang benar dan saksama mengenai:-

- (i) kedudukan Kumpulan dan Syarikat pada 31 Disember 1999; dan
- (ii) keputusan Kumpulan dan Syarikat dan aliran tunai Kumpulan bagi tahun berakhir pada 31 Disember 1999.

Bagi pihak Lembaga Pengarah,

José Lopez Y Vargas
Pengarah

Malcolm Bruce Hunter
Pengarah

Petaling Jaya
24 Februari 2000

Pengisytiharan Berkanun

Saya, MALCOLM BRUCE HUNTER, sebagai Pengarah utama yang bertanggungjawab terhadap pengurusan kewangan NESTLÉ (MALAYSIA) BERHAD, mengakui bahawa akaun-akaun yang dibentangkan di muka surat 48 hingga 60 pada sepanjang pengetahuan dan kepercayaan saya, adalah betul dan saya membuat akuan ini dengan penuh kepercayaan akan kebenarannya dan menurut Akta Pengisytiharan Berkanun 1960.

Malcolm Bruce Hunter

Ditandatangani dan diakui oleh penama MALCOLM BRUCE HUNTER di Petaling Jaya, Selangor Darul Ehsan pada 24 Februari 2000.

Di hadapan saya,

G. Vijayan @ Baskaran, PPN.
Pesuruhjaya Sumpah (No. B014)
Petaling Jaya

Laporan | Juruaudit

Kepada Abli-Abli Nestlé (Malaysia) Berhad

Kami telah mengaudit akaun-akaun yang dibentangkan di muka surat 48 hingga 60. Akaun-akaun ini adalah dipertanggungjawabkan kepada Pengarah-pengarah Syarikat. Tanggungjawab kami adalah untuk melahirkan pendapat mengenai akaun-akaun ini berdasarkan kepada audit kami.

Kami mengendalikan audit menurut piawaian mengaudit yang diluluskan di Malaysia. Piawaian-piawaian ini memerlukan kami merancang dan membentangkan audit untuk memperolehi jaminan yang munasabah bahawa akaun-akaun ini bebas dari sebarang maklumat yang salah. Pengauditan ini termasuklah pemeriksaan, berasaskan pengujian, bukti yang menyokong jumlah dan pendedahan dalam akaun-akaun. Pengauditan juga termasuklah mentafsir prinsip akaun yang digunakan dan anggaran penting yang dibuat oleh Pengarah-pengarah, disamping seperti menilai keseluruhan pembentangan akaun-akaun. Kami percaya bahawa pengauditan kami ini memberikan asas yang munasabah pada pendapat kami.

Pada pendapat kami:-

- (a) akaun-akaun dan akaun-akaun yang disatukan telah disediakan dengan wajar menurut peruntukan Akta Syarikat 1965 dan piawaian perakaunan yang diluluskan di Malaysia supaya memberikan yang sebenar dan saksama mengenai:-
 - (i) keadaan Kumpulan dan Syarikat pada 31 Disember 1999 dan keputusan-keputusan dari Kumpulan dan Syarikat dan aliran tunai Kumpulan untuk tahun berakhir yang berkenaan; dan
 - (ii) perkara-perkara yang dikehendaki oleh Seksyen 169 Akta Syarikat 1965 untuk dinyatakan dalam akaun-akaun dan akaun-akaun yang disatukan.
- (b) perakaunan dan lain-lain rekod dan daftar-daftar yang perlu menurut Akta disimpan oleh Syarikat dan syarikat-syarikat subsidiari di mana kami bertindak sebagai juruaudit telah menyimpan dengan sempurna mengikut peruntukan Akta tersebut.

Kami berpuas hati bahawa akaun-akaun dari syarikat-syarikat subsidiari yang telah disatukan dengan akaun Syarikat di dalam bentuk dan kandungan yang munasabah dan sesuai untuk tujuan menyediakan akaun yang disatukan dan kami telah menerima maklumat dan penjelasan-penjelasan yang memuaskan yang kami perlukan untuk tujuan itu.

Laporan juruaudit bagi akaun syarikat-syarikat subsidiari adalah tidak tertakluk kepada sebarang syarat dan tidak mengandungi sebarang ulasan yang perlu dibuat di bawah Seksyen 174(3) Akta Syarikat 1965.

ERNST & YOUNG AF: 0039
Akauntan Awam

Nordin Baharuddin 837/3/00(J)
Rakan Kongsi

Kuala Lumpur, Malaysia
24 Februari 2000