

Financial Report 2004

Nestlé's strategic priorities are focused on delivering shareholder value through the achievement of sustainable, capital efficient and profitable long-term growth.

Laporan Kewangan 2004

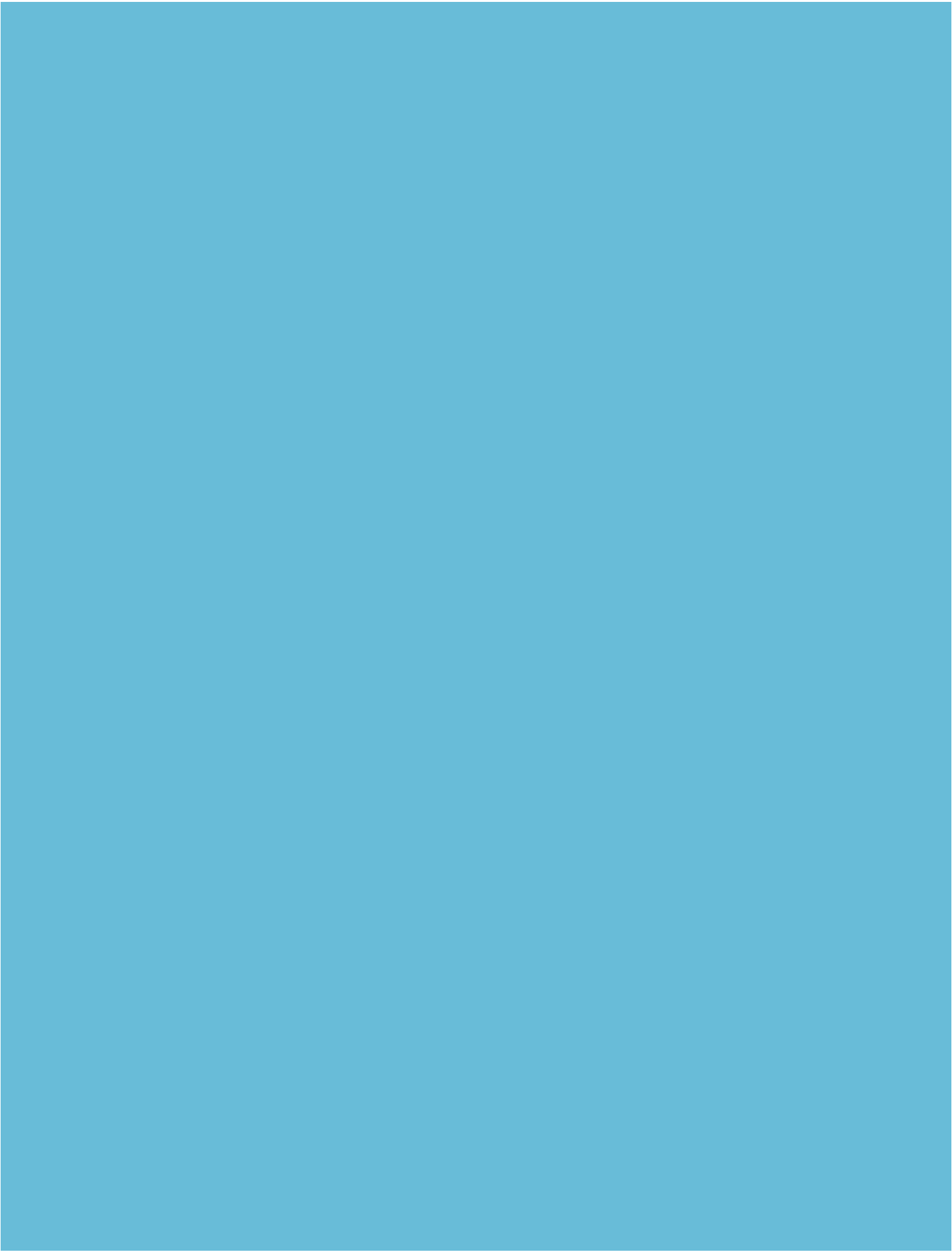
Prioriti strategik Nestlé adalah bertumpukan kepada memberi nilai untuk pemegang saham melalui pencapaian pertumbuhan jangka panjang yang mampan, yang menggunakan modal secara efisien dan yang membawa keuntungan.



Contents

KANDUNGAN

01	Financial Calendar	01	<i>Kalendar Kewangan</i>
01	Share Performance	01	<i>Prestasi Saham</i>
02	Group Financial Highlights	02	<i>Maklumat Kewangan Kumpulan</i>
03	Financial Charts	03	<i>Carta Kewangan</i>
04	5 Years' Statistics	05	<i>Perangkaan 5 Tahun</i>
06	Directors' Report	40	<i>Laporan Lembaga Pengarah</i>
09	Statement by Directors	43	<i>Penyata Para Pengarah</i>
10	Statutory Declaration	44	<i>Pengakuan Berkanun</i>
11	Report of the Auditors	45	<i>Laporan Juruaudit</i>
12	Balance Sheets	46	<i>Kunci Kira-kira</i>
13	Income Statements	47	<i>Penyata Pendapatan</i>
14	Consolidated Statement of Changes in Equity	48	<i>Penyata Perubahan dalam Ekuiti</i>
16	Cash Flow Statements	50	<i>Penyata Aliran Tunai</i>
18	Notes to the Financial Statements	52	<i>Nota-nota kepada Penyata Kewangan</i>
74	Shareholding Statistics	74	<i>Perangkaan Pegangan Saham</i>
75	List of Properties Held	75	<i>Senarai Harta-harta Dipegang</i>



Financial Calendar

KALENDAR KEWANGAN

Results / Keputusan

Interim / Pertengahan

Final / Akhir

– announced / diumumkan

– announced / diumumkan

– 5 August 2004 / 5 Ogos 2004

– 24 February 2005 / 24 Februari 2005

Dividends / Dividen

Interim / Interim

– record date / tarikh penentuan daftar

– paid / dibayar

– 26 August 2004 / 26 Ogos 2004

– 17 September 2004 / 17 September 2004

Final (proposed) / Akhir (dicadangkan)

– record date / tarikh penentuan daftar

– payable / bayaran

– 17 May 2005 / 17 Mei 2005

– 31 May 2005 / 31 Mei 2005

Annual General Meeting /

Mesyuarat Agung Tahunan

– 26 April 2005 / 26 April 2005

Share Performance

PRESTASI SAHAM

Calendar Year / Tahun Kalendar

2004

2003

Based on month-end closing price / Berdasarkan harga tutup akhir bulan

Highest / Tertinggi – RM

24.30

21.80

Lowest / Terendah – RM

21.00

19.50

Share Prices (Bursa Malaysia) – Close / Harga Saham (Bursa Malaysia) – Tutup



Group Financial Highlights

MAKLUMAT KEWANGAN KUMPULAN

		2004	2003	+ / (-)
Turnover / <i>Jumlah Jualan</i>	(RM'000)	2,901,183	2,656,989	9.2%
Earning/Cash Flow / <i>Perolehan/Aliran Tunai</i>				
Profit before tax / <i>Untung sebelum cukai</i>	(RM'000)	297,209	202,117	4.7%
% of turnover / <i>% jumlah jualan</i>		10.2%	7.6%	
Profit after tax and minority interest / <i>Untung selepas cukai dan kepentingan minoriti</i>	(RM'000)	220,408	161,989	3.6%
% of turnover / <i>% jumlah jualan</i>		7.6%	6.1%	
Dividends paid & proposed (net) / <i>Dividen dibayar & dicadangkan (bersih)</i>	(RM'000)	188,069	176,330	6.7%
Depreciation of fixed assets / <i>Susut nilai harta tetap</i>	(RM'000)	71,149	70,793	
Cash flow (net profit + depreciation + amortisation) / <i>Aliran tunai (untung + susut nilai + pelunasan)</i>	(RM'000)	305,243	270,011	
Capital expenditure / <i>Perbelanjaan modal</i>	(RM'000)	62,056	61,550	
Shareholders' funds / <i>Dana pemegang saham</i>	(RM'000)	451,535	400,711	
Personnel / <i>Personeel</i>	(no.) / <i>(bil.)</i>	3,750	3,472	
Factories / <i>Kilang-kilang</i>	(no.) / <i>(bil.)</i>	7	7	
Per Share / <i>Sesaham</i>				
Market price / <i>Harga pasaran</i>	(RM)	23.10	21.80	
Earnings per share / <i>Perolehan sesaham</i>	(sen)	94.00	69.08	
Price earning ratio / <i>Nisbah harga perolehan</i>		24.58	31.56	
Dividend (net) / <i>Dividen (bersih)</i>	(sen)	80.20	75.20	
Dividend yield / <i>Kadar hasil dividen</i>	(%)	3.5	3.4	
Dividend cover / <i>Lindungan dividen</i>	(no.) / <i>(bil.)</i>	1.2	0.9	
Shareholders' funds / <i>Dana pemegang saham</i>	(RM)	1.93	1.71	
Net tangible assets / <i>Harta ketara bersih</i>	(RM)	1.57	1.30	

Notes:

1. Earnings per share and dividend cover are based on profit after tax.
2. Net tangible assets consist of share capital plus reserves less intangible assets.
3. The market price represents last done price of the shares quoted on the last trading day of December.

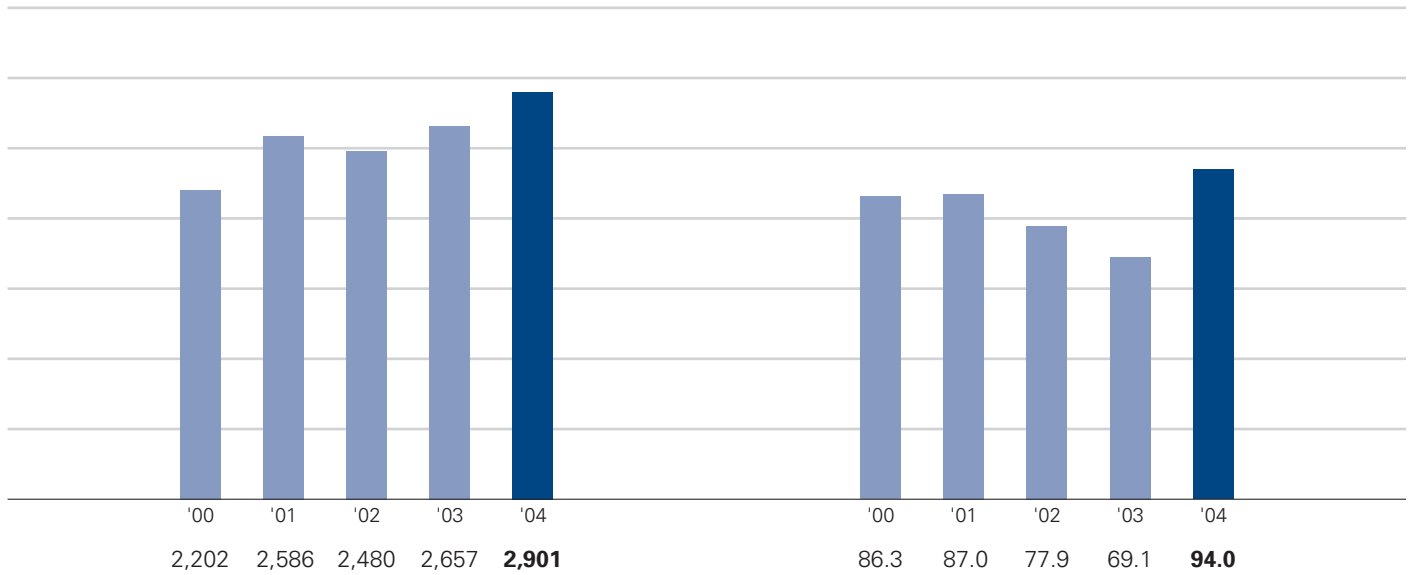
Nota:

1. *Perolehan sesaham dan lindungan dividen adalah berdasarkan keuntungan selepas cukai.*
2. *Harta ketara bersih meliputi modal saham campur rizab tolak harta tak ketara.*
3. *Harga pasaran adalah berdasarkan harga saham pada hari urusniaga terakhir dalam bulan Disember.*

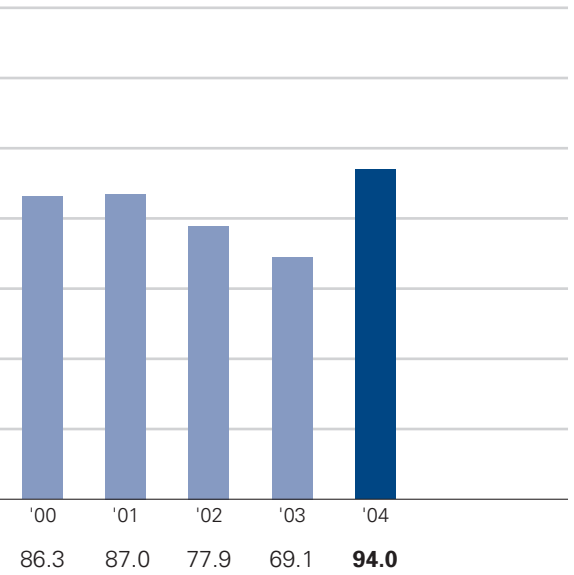
Financial Charts

CARTA KEWANGAN

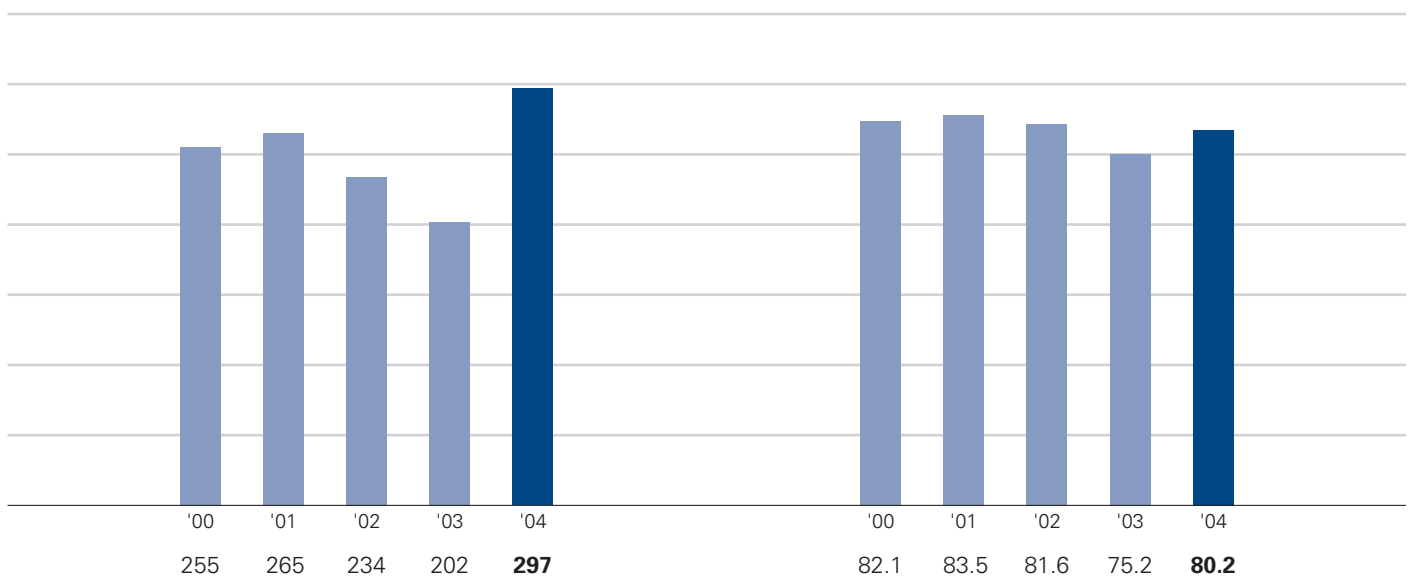
Turnover RM million
Jumlah Jualan RM juta



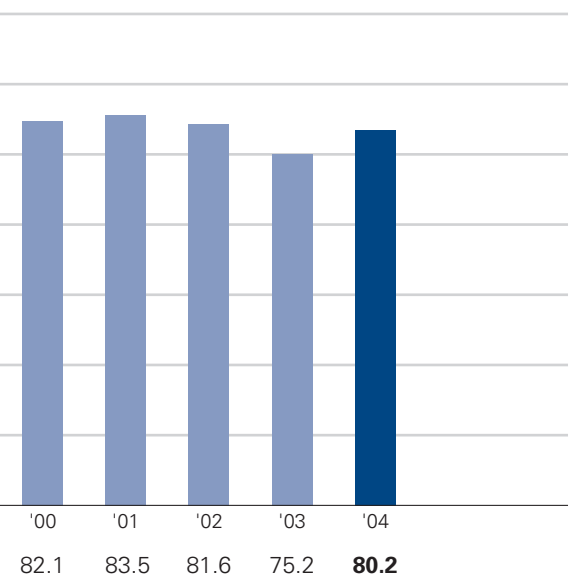
Earnings Per Share Sen
Perolehan Sesaham Sen



Pre-Tax Profit RM million
Untung Sebelum Cukai RM juta



Net Dividend Per Share Sen
Dividen Bersih Sesaham Sen



5 Years' Statistics

for the year ended 31 December 2004

	2004 RM'000	2003 RM'000	2002 RM'000	2001 RM'000	2000 RM'000
Turnover	2,901,183	2,656,989	2,479,649	2,585,708	2,202,451
Earnings / Cash Flow					
Profit before tax	297,209	202,117	234,204	264,702	254,991
% of turnover	10.2%	7.6%	9.4%	10.2%	11.6%
Profit after tax and minority interest	220,408	161,989	182,585	203,949	202,452
% of turnover	7.6%	6.1%	7.4%	7.9%	9.2%
Dividends paid & proposed (net)	188,069	176,330	191,352	195,854	192,477
Depreciation of fixed assets	71,149	70,793	73,984	70,291	71,447
Cash flow (net profit + depreciation + amortisation)	305,243	270,011	264,040	285,275	280,384
% of turnover	10.5%	10.2%	10.6%	11.0%	12.7%
Capital expenditure	62,056	61,550	80,888	127,418	65,636
Employment of Assets					
Fixed assets (net)	525,562	538,454	578,911	573,523	518,971
Associated companies	2,894	2,237	1,871	1,518	1,243
Intangible assets	84,067	96,134	98,204	85,713	94,895
Deferred tax assets	2,903	–	–	–	–
Net current assets	(84,998)	92,190	(120,524)	(28,688)	(3,940)
Total	530,428	729,015	558,462	632,066	611,169
Financed by					
Share capital	234,500	234,500	234,500	234,500	234,500
Reserves	217,035	166,211	188,610	265,991	256,054
Total shareholders' funds	451,535	400,711	423,110	500,491	490,554
Deferred taxation	32,566	29,875	31,897	28,627	16,975
Minority interest	–	–	2,465	2,394	2,334
Retirement benefit liabilities	46,327	48,429	50,990	–	–
Borrowings	–	250,000	50,000	100,554	101,306
Total	530,428	729,015	558,462	632,066	611,169
Per Share					
Market price (RM)	23.10	21.80	19.70	20.50	21.00
Earnings (sen)	94.00	69.08	77.86	86.97	86.33
Price earnings ratio	24.58	31.56	25.30	23.57	24.32
Dividend (net) (sen)	80.20	75.20	81.60	83.50	82.10
Dividend yield (%)	3.5	3.4	4.1	4.1	3.9
Dividend cover (no.)	1.2	0.9	0.9	1.0	1.1
Shareholders' funds (RM)	1.93	1.71	1.80	2.13	2.09
Net tangible assets (RM)	1.57	1.30	1.39	1.77	1.69
Personnel (no.)	3,750	3,472	3,478	3,281	3,183
Factories (no.)	7	7	7	7	7

Notes:

1. Earnings per share and dividend cover are based on profit after tax.
2. Net tangible assets consist of issued share capital plus reserves less intangible assets.
3. The market price represents last done price of the shares quoted on the last trading day of December.
4. Recognition of Retirement Benefit Liabilities as per MASB29. For comparison purposes, only 2002 has been restated.

Perangkaan 5 Tahun

bagi tahun berakhir 31 Disember 2004

	2004 RM'000	2003 RM'000	2002 RM'000	2001 RM'000	2000 RM'000
Jumlah Jualan	2,901,183	2,656,989	2,479,649	2,585,708	2,202,451
Perolehan / Aliran Tunai					
Untung sebelum cukai	297,209	202,117	234,204	264,702	254,991
% jumlah jualan	10.2%	7.6%	9.4%	10.2%	11.6%
Untung selepas cukai & kepentingan minoriti	220,408	161,989	182,585	203,949	202,452
% jumlah jualan	7.6%	6.1%	7.4%	7.9%	9.2%
Dividen dibayar & dicadangkan (bersih)	188,069	176,330	191,352	195,854	192,477
Susut nilai harga tetap	71,149	70,793	73,984	70,291	71,447
Aliran tunai (keuntungan + susut nilai + pelunasan)	305,243	270,011	264,040	285,275	280,384
% jumlah jualan	10.5%	10.2%	10.6%	11.0%	12.7%
Perbelanjaan modal	62,056	61,550	80,888	127,418	65,636
Harta Digunakan					
Harta tetap (bersih)	525,562	538,454	578,911	573,523	518,971
Syarikat bersekutu	2,894	2,237	1,871	1,518	1,243
Harta tidak ketara	84,067	96,134	98,204	85,713	94,895
Aset cukai tertunda	2,903	–	–	–	–
Harta semasa bersih	(84,998)	92,190	(120,524)	(28,688)	(3,940)
Jumlah	530,428	729,015	558,462	632,066	611,169
Dibiayai oleh					
Modal saham	234,500	234,500	234,500	234,500	234,500
Rizab	217,035	166,211	188,610	265,991	256,054
Jumlah dana pemegang saham	451,535	400,711	423,110	500,491	490,554
Cukai tertunda	32,566	29,875	31,897	28,627	16,975
Kepentingan minoriti	–	–	2,465	2,394	2,334
Tanggungan faedah persaraan	46,327	48,429	50,990	–	–
Pinjaman	–	250,000	50,000	100,554	101,306
Jumlah	530,428	729,015	558,462	632,066	611,169
Sesaham					
Harga pasaran (RM)	23.10	21.80	19.70	20.50	21.00
Perolehan sesaham (sen)	94.00	69.08	77.86	86.97	86.33
Nisbah harga perolehan	24.58	31.56	25.30	23.57	24.32
Dividen (bersih) (sen)	80.20	75.20	81.60	83.50	82.10
Kadar hasil dividen (%)	3.5	3.4	4.1	4.1	3.9
Lindungan dividen (no.)	1.2	0.9	0.9	1.0	1.1
Dana pemegang saham (RM)	1.93	1.71	1.80	2.13	2.09
Harta ketara bersih (RM)	1.57	1.30	1.39	1.77	1.69
Personel (bil.)	3,750	3,472	3,478	3,281	3,183
Kilang (bil.)	7	7	7	7	7

Nota:

1. Perolehan sesaham dan lindungan dividen adalah berdasarkan keuntungan selepas cukai.
2. Harta ketara bersih meliputi modal saham campur rizab tolak harta tak ketara.
3. Harga pasaran adalah berdasarkan harga saham pada hari urusan terakhir dalam bulan Disember.
4. Pengiktirafan Tanggungan Faedah Persaraan adalah mengikut MASB29. Tahun 2002 dinyatakan semula untuk tujuan perbandingan.

Directors' Report

for the year ended 31 December 2004

The Directors have pleasure in submitting their report and the audited financial statements of the Group and of the Company for the year ended 31 December 2004.

PRINCIPAL ACTIVITIES

The principal activity of the Company is that of an investment holding company, whilst the principal activities of the subsidiaries are as stated in Note 27 to the financial statements. There has been no significant change in the nature of these activities during the financial year.

RESULTS

	Group RM'000	Company RM'000
Net profit for the year	220,408	184,719

RESERVES AND PROVISIONS

There were no material transfers to or from reserves and provisions during the year except as disclosed in the financial statements.

DIVIDENDS

Since the end of the previous financial year, the Company paid:

- (i) a final dividend of 38.95 sen per share less tax and 21.96 sen per share tax exempt totalling RM65,769,000 and RM51,504,000 respectively in respect of the year ended 31 December 2003 on 20 May 2004; and
- (ii) a first interim dividend of 35.00 sen per share less tax totalling RM59,094,000 in respect of the year ended 31 December 2004 on 17 September 2004.

The final dividend recommended by the Directors in respect of the year ended 31 December 2004 is 65.92 sen per share less tax and 7.54 sen tax exempt per share totalling RM111,294,000 and RM17,681,000 respectively.

DIRECTORS OF THE COMPANY

Directors who served since the date of the last report are:-

Director

Gen. (R) Tan Sri Dato' Mohd. Ghazali Seth (Chairman)
YM Tengku Tan Sri Dr. Mahaleel bin Tengku Ariff
YAM Dato' Seri Syed Anwar Jamalullail
Tan Sri Dato' Ernest Zulliger
Mr Michael W. Garrett

Mr Sullivan Joseph O'Carroll

Mr Stéphane Nicolas Alby (appointed on 27.2.2004)
YB Datuk Azlan bin Mohd Zainol (appointed on 5.11.2004)
Mr Pierre Francois Streit (resigned on 27.2.2004)
Mr Jimmy Tan @ Tan Meng Kow (resigned on 7.5.2004)

Alternate

Mr Faical Krichane (ceased on 1.11.2004)
Dr Magdi Batato (appointed on 5.11.2004)
Mr Pierre Francois Streit (ceased on 27.2.2004)
Mr Stéphane Nicolas Alby (appointed on 27.2.2004)
Mr Sullivan Joseph O'Carroll (appointed on 27.2.2004)

Mr Sullivan Joseph O'Carroll (ceased on 27.2.2004)

Directors' Report

for the year ended 31 December 2004

DIRECTORS OF THE COMPANY (continued)

The holdings and deemed holdings in the ordinary shares of the Company and of its related companies of those who were Directors at year end as recorded in the Register of Directors' Shareholdings are as follows:-

Shareholdings in which Directors have direct interest	Number of ordinary shares of RM1.00 each			At 31.12.2004
	At 1.1.2004	Bought	Sold	
The Company				
Nestlé (Malaysia) Berhad				
Gen. (R) Tan Sri Dato' Mohd. Ghazali Seth	10,000	—	—	10,000

Shareholdings in which Directors have direct interest	Number of ordinary shares of CHF1.00 each			At 31.12.2004
	At 1.1.2004	Bought	Sold	
Holding company				
Nestlé S.A.				
Mr Sullivan Joseph O'Carroll	90	—	—	90

None of the other Directors holding office at 31 December 2004 had any interest in the ordinary shares of the Company and its related companies during the year.

DIRECTORS' BENEFITS

Since the end of the previous financial year, no Director of the Company has received nor become entitled to receive a benefit (other than a benefit included in the aggregate amount of emoluments received or due and receivable by Directors as shown in the financial statements or the fixed salary of a full time employee of related companies) 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.

There were no arrangements during and at the end of the financial year, which had the object of enabling Directors of the Company to acquire benefits by means of the acquisition of shares in or debentures of the Company or any other body corporate.

ISSUE OF SHARES AND DEBENTURES

There were no changes in the issued and paid up capital of the Company during the year.

OPTIONS GRANTED OVER UNISSUED SHARES

No options were granted to any person to take up unissued shares of the Company during the year.

Directors' Report

for the year ended 31 December 2004

OTHER STATUTORY INFORMATION

Before the financial statements of the Group and of the Company were made out, the Directors took reasonable steps to ascertain that:-

- (i) all known bad debts have been written off and adequate provision made for doubtful debts, and
- (ii) all current assets have been stated at the lower of cost and net realisable value.

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

- (i) that would render the amount written off for bad debts, or the amount of the provision for doubtful debts, in the Group and in the Company inadequate to any substantial extent, or
- (ii) that would render the value attributed to the current assets in the Group and in the Company financial statements misleading, or
- (iii) which have arisen which render adherence to the existing method of valuation of assets or liabilities of the Group and of the Company misleading or inappropriate, or
- (iv) not otherwise dealt with in this report or the financial statements, that would render any amount stated in the financial statements of the Group and of the Company misleading.

At the date of this report there does not exist:-

- (i) any charge on the assets of the Group or of the Company that has arisen since the end of the financial year and which secures the liabilities of any other person, or
- (ii) any contingent liability in respect of the Group or of the Company that has arisen since the end of the financial year.

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

In the opinion of the Directors, the results of the operations of the Group and of the Company for the financial year ended 31 December 2004 have not been substantially affected by any item, transaction or event of a material and unusual nature nor has any such item, transaction or event occurred in the interval between the end of that financial year and the date of this report.

AUDITORS

The auditors, Messrs KPMG, have indicated their willingness to accept re-appointment.

Signed in accordance with a resolution of the Directors:

Sullivan Joseph O'Carroll

Stéphane Nicolas Alby

Petaling Jaya,
24 February 2005

Statement by Directors

pursuant to Section 169(15) of the Companies Act, 1965

In the opinion of the Directors, the financial statements set out on pages 12 to 39 are drawn up in accordance with the provisions of the Companies Act, 1965 and applicable approved accounting standards in Malaysia so as to give a true and fair view of the state of affairs of the Group and of the Company at 31 December 2004 and of the results of their operations and cash flows for the year ended on that date.

Signed in accordance with a resolution of the Directors:

Sullivan Joseph O'Carroll

Stéphane Nicolas Alby

Petaling Jaya,
24 February 2005

Statutory Declaration

pursuant to Section 169(16) of the Companies Act, 1965

I, Stéphane Nicolas Alby, the Director primarily responsible for the financial management of Nestlé (Malaysia) Berhad, do solemnly and sincerely declare that the financial statements set out on pages 12 to 39 are, to the best of my knowledge and belief, 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.

Subscribed and solemnly declared by the above named
in Petaling Jaya on 24 February 2005.

Stéphane Nicolas Alby

Before me:

G. Vijayan @ Baskaran, PPN

Commissioner of Oath (No. B014)

Petaling Jaya

Report of the Auditors

to the Members of Nestlé (Malaysia) Berhad

We have audited the financial statements set out on pages 12 to 39. The preparation of the financial statements is the responsibility of the Company's Directors. Our responsibility is to express an opinion on the financial statements 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 all the information and explanations, which we consider necessary to provide us with evidence to give reasonable assurance that the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence relevant to the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes an assessment of the accounting principles used and significant estimates made by the Directors as well as evaluating the overall adequacy of the presentation of information in the financial statements. We believe our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion:

- (a) the financial statements are properly drawn up in accordance with the provisions of the Companies Act, 1965 and applicable approved accounting standards in Malaysia and International Accounting Standard (IAS) 39 so as to give a true and fair view of:
 - (i) the state of affairs of the Group and of the Company at 31 December 2004 and the results of their operations and cash flows for the year ended on that date; and
 - (ii) the matters required by Section 169 of the Companies Act, 1965 to be dealt with in the financial statements of the Group and of the Company; and
- (b) the accounting and other records and the registers required by the Companies Act, 1965 to be kept by the Company and the subsidiaries of which we have acted as auditors have been properly kept in accordance with the provisions of the said Act.

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

The audit reports on the financial statements of the subsidiaries were not subject to any qualification and did not include any comment made under subsection (3) of Section 174 of the Act.

KPMG

Firm Number: AF 0758
Chartered Accountants

Ampalavanar s/o Segarajah

Partner
Approval Number: 1293/10/06(J)

Kuala Lumpur,
24 February 2005

Balance Sheets

at 31 December 2004

		Group		Company	
		2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Note					
Property, plant and equipment	2	525,562	538,454	–	–
Investments in subsidiaries	3	–	–	232,992	232,992
Investment in an associate	4	2,894	2,237	3,000	3,000
Intangible assets	5	84,067	96,134	–	–
Deferred tax assets	12	2,903	–	–	–
		615,426	636,825	235,992	235,992
Current assets					
Inventories	6	257,373	234,320	–	–
Trade and other receivables	7	358,816	410,501	299,283	322,875
Tax recoverable		48	1,386	40	1,278
Cash and cash equivalents	8	40,103	73,869	3	36
		656,340	720,076	299,326	324,189
Current liabilities					
Trade and other payables	9	350,949	319,658	123,849	157,064
Borrowings	10	371,978	303,252	–	–
Taxation		18,411	4,976	–	–
		741,338	627,886	123,849	157,064
Net current (liabilities)/assets		(84,998)	92,190	175,477	167,125
		530,428	729,015	411,469	403,117
Financed by:					
Capital and reserves					
Share capital	11	234,500	234,500	234,500	234,500
Reserves		217,035	166,211	176,969	168,617
		451,535	400,711	411,469	403,117
Long term and deferred liabilities					
Deferred tax liabilities	12	32,566	29,875	–	–
Employee benefits	13	46,327	48,429	–	–
Borrowings	10	–	250,000	–	–
		530,428	729,015	411,469	403,117

The financial statements were approved and authorised for issue by the Board of Directors on 24 February 2005.

The notes set out on pages 18 to 39 form an integral part of, and should be read in conjunction with, these financial statements.

Income Statements

for the year ended 31 December 2004

	Note	Group		Company	
		2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Revenue – sale of goods		2,901,183	2,656,989	–	–
– dividends		–	–	250,874	224,906
Cost of sales		(1,990,317)	(1,825,714)	–	–
Gross profit		910,866	831,275	250,874	224,906
Distribution costs		(226,430)	(236,500)	–	–
Administration and marketing expenses		(360,299)	(330,331)	(949)	(824)
Other operating expenses		(20,368)	(20,769)	–	–
Other operating income		6,323	3,573	–	–
Operating profit		310,092	247,248	249,925	224,082
Interest expense		(14,731)	(16,956)	(4,837)	(4,816)
Interest income		1,154	531	6,278	6,401
Loss on closure of business		–	(29,072)	–	–
Share of profit of associate		694	366	–	–
Profit before taxation	14	297,209	202,117	251,366	225,667
Tax – Company and subsidiaries		(76,764)	(40,094)	(66,647)	(48,974)
– Associate		(37)	–	–	–
Tax expense	16	(76,801)	(40,094)	(66,647)	(48,974)
Profit after taxation		220,408	162,023	184,719	176,693
Less: Minority interests		–	(34)	–	–
Net profit for the year		220,408	161,989	184,719	176,693
Basic earnings per ordinary share (sen)	17	94	69		
Dividends per ordinary share					
– gross (sen)	18	108	96		
– net (sen)	18	80	75		

The notes set out on pages 18 to 39 form an integral part of, and should be read in conjunction with, these financial statements.

Consolidated Statement of Changes in Equity

for the year ended 31 December 2004

Group	Note	Non-distributable		Distributable		Total
		Share capital RM'000	Share premium RM'000	Hedging reserve RM'000	Retained profits RM'000	
At 1 January 2003		234,500	33,000	9,629	145,980	423,109
Cash flow hedges						
Effective portion of changes in fair value		–	–	(10,139)	–	(10,139)
Transferred to income statement		–	–	(9,629)	–	(9,629)
Net gains and losses not recognised in the income statement		–	–	(19,768)	–	(19,768)
Net profit for the year		–	–	–	161,989	161,989
Dividends paid						
– 2002 final	18	–	–	–	(105,525)	(105,525)
– 2003 interim	18	–	–	–	(59,094)	(59,094)
At 31 December 2003/ 1 January 2004		234,500	33,000	(10,139)	143,350	400,711
Cash flow hedges						
Effective portion of changes in fair value		–	–	(3,356)	–	(3,356)
Transferred to income statement		–	–	10,139	–	10,139
Net gains and losses not recognised in the income statement		–	–	6,783	–	6,783
Net profit for the year		–	–	–	220,408	220,408
Dividends paid						
– 2003 final	18	–	–	–	(117,273)	(117,273)
– 2004 interim	18	–	–	–	(59,094)	(59,094)
At 31 December 2004		234,500	33,000	(3,356)	187,391	451,535

Note 11

Note 19

Consolidated Statement of Changes in Equity

for the year ended 31 December 2004

Company	Note	<i>Non-distributable</i>		<i>Distributable</i>	Total RM'000
		Share capital RM'000	Share premium RM'000	Retained profits RM'000	
At 1 January 2003		234,500	33,000	123,543	391,043
Net profit for the year		–	–	176,693	176,693
Dividends paid					
– 2002 final	18	–	–	(105,525)	(105,525)
– 2003 interim	18	–	–	(59,094)	(59,094)
At 31 December 2003/At 1 January 2004		234,500	33,000	135,617	403,117
Net profit for the year		–	–	184,719	184,719
Dividends paid					
– 2003 final	18	–	–	(117,273)	(117,273)
– 2004 interim	18	–	–	(59,094)	(59,094)
At 31 December 2004		234,500	33,000	143,969	411,469

Note 11

Note 19

The notes set out on pages 18 to 39 form an integral part of, and should be read in conjunction with, these financial statements.

Cash Flow Statements

for the year ended 31 December 2004

	Group		Company	
	2004	2003	2004	2003
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Cash flows from operating activities				
Profit before taxation	297,209	202,117	251,366	225,667
Adjustments for:				
Amortisation of goodwill	5,687	6,130	–	–
Amortisation of development costs	6,380	6,232	–	–
Depreciation	71,149	70,793	–	–
Interest expense	14,731	16,956	4,837	4,816
Interest income	(1,154)	(531)	(6,278)	(6,401)
Impairment losses on property, plant and equipment	1,619	24,867	–	–
Gain on disposal of property, plant and equipment	(6,328)	(3,573)	–	–
Property, plant and equipment written off	274	17	–	–
Share of profit of associate	(694)	(366)	–	–
Operating profit before working capital changes	388,873	322,642	249,925	224,082
(Increase)/Decrease in working capital:				
Inventories	(23,053)	65,957	–	–
Trade and other receivables	52,627	(35,475)	23,592	(105,640)
Trade and other payables	36,970	13,559	(33,215)	94,867
Cash generated from operations	455,417	366,683	240,302	213,309
Income taxes paid	(62,203)	(44,627)	(65,409)	(47,705)
Interest paid	(14,569)	(15,208)	(4,837)	(4,816)
Net employee benefits contributed	(2,102)	(2,561)	–	–
Net cash generated from operating activities	376,543	304,287	170,056	160,788
Cash flows from investing activities				
Acquisition of additional interest in a subsidiary	–	(2,568)	–	(2,568)
Purchase of property, plant and equipment	(62,056)	(61,550)	–	–
Proceeds from disposal of property, plant and equipment	8,234	9,902	–	–
Interest received	1,154	531	6,278	6,401
Development costs	–	(10,223)	–	–
Net cash (used in)/generated from investing activities	(52,668)	(63,908)	6,278	3,833

Cash Flow Statements

for the year ended 31 December 2004

	Group		Company	
	2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Cash flows from financing activities				
Repayment of borrowings	(179,019)	(39,800)	–	–
Payment of finance lease liabilities	–	(554)	–	–
Dividends paid	(176,367)	(164,619)	(176,367)	(164,619)
Net cash used in financing activities	(355,386)	(204,973)	(176,367)	(164,619)
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents	(31,511)	35,406	(33)	2
Cash and cash equivalents at beginning of year	71,614	36,208	36	34
Cash and cash equivalents at end of year	40,103	71,614	3	36
Cash and cash equivalents comprise:				
Short term deposits with licensed banks	1,689	48,550	–	–
Cash and bank balances	38,414	25,319	3	36
Overdrafts	–	(2,255)	–	–
	40,103	71,614	3	36

The notes set out on pages 18 to 39 form an integral part of, and should be read in conjunction with, these financial statements.

Notes to the Financial Statements

1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The following accounting policies are adopted by the Group and the Company and are consistent with those adopted in previous years.

(a) Basis of accounting

The financial statements of the Group and of the Company are prepared on the historical basis except as disclosed in the notes to the financial statements and in compliance with the provisions of the Companies Act, 1965 and applicable approved accounting standards in Malaysia and International Accounting Standard (IAS) 39.

(b) Basis of consolidation

Subsidiaries are those enterprises controlled by the Company. Control exists when the Company has the power, directly or indirectly, to govern the financial and operating policies of an enterprise so as to obtain benefits from its activities. The financial statements of subsidiaries are included in the consolidated financial statements from the date that control effectively commences until the date that control effectively ceases. Subsidiaries are consolidated using the acquisition method of accounting.

Under the acquisition method of accounting, the results of subsidiaries acquired or disposed of during the year are included from the date of acquisition or up to the date of disposal. At the date of acquisition, the fair values of the subsidiaries' net assets are determined and these values are reflected in the Group financial statements. The difference between the acquisition cost and the fair values of the subsidiaries' net assets is reflected as goodwill or negative goodwill as appropriate.

A subsidiary is excluded from consolidation when control is intended to be temporary if the subsidiary is acquired and held exclusively with a view of its subsequent disposal in the near future and it has not previously been consolidated or it operates under severe long term restrictions which significantly impair its ability to transfer funds to the Company. Subsidiaries excluded on these grounds are accounted for as investments.

Intragroup transactions and balances and the resulting unrealised profits are eliminated on consolidation. Unrealised losses resulting from intragroup transactions are also eliminated unless cost cannot be recovered.

(c) Associates

Associates are those enterprises in which the Group has significant influence, but not control, over the financial and operating policies.

The consolidated financial statements include the total recognised gains and losses of associates on an equity accounted basis from the date that significant influence effectively commences until the date that significant influence effectively ceases.

Unrealised profits arising on transactions between the Group and its associates which are included in the carrying amount of the related assets and liabilities are eliminated partially to the extent of the Group's interests in the associates. Unrealised losses on such transactions are also eliminated partially unless cost cannot be recovered.

Goodwill on acquisition is calculated based on the fair value of net assets acquired.

Notes to the Financial Statements

1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

(d) Property, plant and equipment

Capital work-in-progress are stated at cost. All other property, plant and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses.

Depreciation

Leasehold land is amortised in equal instalments over the period of the respective leases which range from 60 to 88 years while buildings are depreciated on a straight line basis over 50 years. The straight-line method is used to write off the cost of the other assets over the term of their estimated useful lives at the following principal annual rates:

Plant and machinery	6.67% – 10%
Tools, furniture and equipment	20%
Motor vehicles	20%
Information systems	33.33%

(e) Intangible assets

(i) Goodwill

Goodwill on consolidation is stated at cost less accumulated amortisation and accumulated impairment losses (refer to 1(l)). Goodwill is amortised from the date of initial recognition over its estimated useful life of twenty years. Purchased goodwill is similarly amortised.

(ii) Development costs

Expenditure on development activities for the implementation of substantially improved processes is capitalised if the process is technically and commercially feasible and the Group has sufficient resources to complete the development. The expenditure capitalised principally comprises direct staff related costs. Other development expenditure is recognised in the income statement as an expense as incurred.

Capitalised development expenditure is amortised and recognised as an expense on a systematic basis after completion of the development so as to reflect the pattern in which related economic benefits are recognised over 5 years.

(f) Finance leases

Leases in which the Group assumes substantially all the risks and rewards of ownership are classified as finance leases. Assets acquired by way of finance leases are stated at an amount equal to the lower of their fair values and the present value of the minimum lease payments at the inception of the leases, less accumulated depreciation and impairment losses.

In calculating the present value of the minimum lease payments, the discount rate is the interest rate implicit in the lease, if this is practicable to determine; if not, the Group's incremental borrowing rate is used.

(g) Investments

Investments in subsidiaries and associates are stated at cost, less impairment loss where applicable.

(h) Trade and other receivables

Trade and other receivables are stated at cost less allowance for doubtful debts.

Notes to the Financial Statements

1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

(i) Liabilities

Borrowings and trade and other payables are stated at cost.

(j) Inventories

Raw materials, work-in-progress and manufactured inventories are stated at the lower of cost and net realisable value with first-in, first-out being the main basis for cost. For work-in-progress and manufactured inventories, cost consists of materials, direct labour and an appropriate proportion of fixed and variable production overheads.

(k) Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents consist of cash on hand, balances and deposits with banks and highly liquid investments which have an insignificant risk of changes in value. For the purpose of the cash flow statement, cash and cash equivalents are presented net of bank overdrafts and pledged deposits.

(l) Impairment

The carrying amount of assets, other than inventories, deferred tax assets and financial assets (other than investments in subsidiaries and associates), are reviewed at each balance sheet date to determine whether there is any indication of impairment. If any such indication exists, the asset's recoverable amount is estimated. An impairment loss is recognised whenever the carrying amount of an asset or the cash-generating unit to which it belongs exceeds its recoverable amount. Impairment losses are recognised in the income statement.

The recoverable amount is the greater of the asset's net selling price and its value in use. In assessing value in use, estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. For an asset that does not generate largely independent cash inflows, the recoverable amount is determined for the cash-generating unit to which the asset belongs.

An impairment loss in respect of goodwill is not reversed unless the loss was caused by a specific external event of an exceptional nature that is not expected to recur and subsequent external events have occurred that reverse the effect of that event.

In respect of other assets, an impairment loss is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount.

An impairment loss is reversed only to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation or amortisation, if no impairment loss had been recognised. The reversal is recognised in the income statement.

Notes to the Financial Statements

1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

(m) Income tax

Tax on the profit or loss for the year comprises current and deferred tax. Income tax is recognised in the income statement.

Current tax expense is the expected tax payable on the taxable income for the year, using tax rates enacted or substantially enacted at the balance sheet date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years.

Deferred tax is provided, using the liability method, on temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the financial statements. Temporary differences are not recognised for goodwill not deductible for tax purposes and the initial recognition of assets or liabilities that at the time of the transaction affects neither accounting nor taxable profit. The amount of deferred tax provided is based on the expected manner of realisation or settlement of the carrying amount of assets and liabilities, using tax rates enacted or substantially enacted at the balance sheet date.

A deferred tax asset is recognised only to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which the asset can be utilised.

(n) Employee benefits

(i) Short term employee benefits

Wages, salaries, bonuses and social security contributions are recognised as an expense in the year in which the associated services are rendered by employees of the Group. Short term accumulating compensated absences such as paid annual leave are recognised when services are rendered by employees that increase their entitlement to future compensated absences, and short term non-accumulating compensated absences such as sick leave are recognised when absences occur.

(ii) Defined contribution plans

Obligations for contributions to defined contribution plans such as Employees Provident Fund ("EPF") are recognised as an expense in the income statement as incurred.

(iii) Defined benefit plans

The net obligation in respect of defined benefit plans is calculated separately for each plan by estimating the amount of future benefit that employees have earned in return for their service in the current and prior periods; that benefit is discounted to determine the present value, and the fair value of any plan assets is deducted. The discount rate is the market yield at the balance sheet date on high quality corporate bonds or government bonds. The calculation is performed by an actuary using the projected unit credit method.

When the benefits of a plan are improved, the portion of the increased benefit relating to past service by employees is recognised as an expense in the income statement on a straight-line basis over the average period until the benefits become vested. To the extent that the benefits vest immediately, the expense is recognised immediately in the income statement.

Notes to the Financial Statements

1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

(n) Employee benefits (continued)

(iii) Defined benefit plans (continued)

In calculating the obligation in respect of a plan, to the extent that any cumulative unrecognised actuarial gain or loss exceeds ten percent of the greater of the present value of the defined benefit obligation and the fair value of plan assets, that portion is recognised in the income statement over the expected average remaining working lives of the employees participating in the plan. Otherwise, the actuarial gain or loss is not recognised.

Where the calculation results in a benefit to the Company, the recognised asset is limited to the net total of any unrecognised actuarial losses and past service costs and the present value of any future refunds from the plan or reductions in future contributions to the plan.

(o) Foreign currency transactions

Transactions in foreign currencies are translated to Ringgit Malaysia at rates of exchange ruling at the date of the transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the balance sheet date are translated to Ringgit Malaysia at the foreign exchange rates ruling at that date. Foreign exchange differences arising on translation are recognised in the income statement.

The closing rates used in the translation of foreign currency monetary assets and liabilities are as follows:

1USD	RM3.80	(2003: 1USD RM 3.80)
1AUD	RM2.96	(2003: 1AUD RM 2.85)
1SGD	RM2.33	(2003: 1SGD RM 2.24)
1EUR	RM5.15	(2003: 1EUR RM 4.79)
1CHF	RM3.33	(2003: 1CHF RM 3.07)

(p) Derivative financial instruments

Derivative financial instruments such as foreign exchange contracts and commodity futures are used as hedges to manage operational exposures to foreign exchange and commodity price risks. They are entered into with high credit quality financial institutions and brokers, consistent with specific approval, limit and monitoring procedures. In accordance with its treasury and commodity purchasing policies, the Group does not hold derivative instruments for trading purposes.

The fair value of forward exchange contracts and commodity futures are calculated by reference to current forward exchange rates and commodity futures prices, respectively, for contracts with similar maturity profiles.

Foreign currency risk

The primary purpose of the Group's foreign currency hedging activities is to protect against the volatility associated with foreign currency sales and purchases of manufactured inventories, purchases of materials and other assets and liabilities created in the normal course of business. The Group primarily utilises forward foreign exchange contracts with maturities of less than twelve months to hedge firm commitments. Under this programme, increases or decreases in the Group's firm commitments are partially offset by gains and losses on the hedging instruments.

Commodity price risk

Commodity instruments are used to ensure the Group's access to raw materials at an appropriate price. Outright purchase transactions are recorded at the contracted rates. Changes in the fair value of open commodity instruments designated as effective hedges are recognised in equity until the actual purchase transactions are recognised in the financial statements.

Notes to the Financial Statements

1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

(p) **Derivative financial instruments** (continued)

Hedging – Cash flow hedges

Where a derivative financial instrument is designated as a hedge of the variability in cash flows of a recognised liability, a firm commitment or a highly probable forecasted transaction, the effective part of any gain or loss on the derivative financial instrument is recognised directly in equity. When the firm commitment or forecasted transaction results in the recognition of an asset or liability, the cumulative gain or loss is removed from equity and included in the initial measurement of the asset or liability. Otherwise the cumulative gain or loss is removed from equity and recognised in the income statement at the same time as the hedged transaction. The ineffective part of any gain or loss is recognised in the income statement immediately.

When a hedging instrument or hedge relationship is terminated but the hedged transaction still is expected to occur, the cumulative gain or loss at that point remains in equity and is recognised in accordance with the above policy when the transaction occurs. If the hedged transaction is no longer probable, the cumulative unrealised gain or loss recognised in equity is recognised in the income statement immediately.

(q) **Revenue**

(i) Sale of goods

Revenue from sale of goods is measured at the fair value of the consideration receivable and is recognised in the income statement when the significant risks and rewards of ownership have been transferred to the buyer.

(ii) Dividend income

Dividend income is recognised when the right to receive payment is established.

(iii) Interest income

Interest income is recognised in the income statement as it accrues, taking into account the effective yield on the asset.

(r) **Financing costs**

All interest and other costs incurred in connection with borrowings are expensed as incurred. The interest component of finance lease payments is recognised in the income statement so as to give a constant periodic rate of interest on the outstanding liability at the end of each accounting period.

Notes to the Financial Statements

2. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

Group	Long term leasehold land and buildings RM'000	Plant, machinery, tools, furniture and equipment RM'000	Motor vehicles RM'000	Information systems RM'000	Capital work-in- progress RM'000	Total RM'000
Cost						
Opening balance	279,686	903,253	20,059	53,326	1,868	1,258,192
Additions	2,362	50,218	1,113	3,543	4,820	62,056
Disposals	(14)	(27,622)	(2,672)	(1,711)	–	(32,019)
Written off	(28)	(2,390)	–	(172)	–	(2,590)
Transfer in/(out)	–	1,868	–	–	(1,868)	–
Closing balance	282,006	925,327	18,500	54,986	4,820	1,285,639
Accumulated depreciation and impairment losses						
Accumulated depreciation	60,291	580,842	12,635	38,876	–	692,644
Accumulated impairment losses	5,860	20,750	465	19	–	27,094
Opening balance	66,151	601,592	13,100	38,895	–	719,738
Depreciation charge for the year	4,984	56,694	2,970	6,501	–	71,149
Impairment charge for the year	–	1,619	–	–	–	1,619
Disposals	(2)	(25,918)	(2,493)	(1,700)	–	(30,113)
Written off	(4)	(2,140)	–	(172)	–	(2,316)
Accumulated depreciation	65,269	615,761	13,112	43,505	–	737,647
Accumulated impairment losses	5,860	16,086	465	19	–	22,430
Closing balance	71,129	631,847	13,577	43,524	–	760,077
Net book value						
At 31 December 2004	210,877	293,480	4,923	11,462	4,820	525,562
At 31 December 2003	213,535	301,661	6,959	14,431	1,868	538,454
For the year ended 31 December 2003						
Depreciation charge	4,954	55,090	3,036	7,713	–	70,793
Impairment charge	4,943	19,459	465	–	–	24,867

Notes to the Financial Statements

2. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (continued)

Impairment loss

The discontinuation of a particular product caused the Group to assess the recoverable amount of the plant and machinery dedicated to this production and write down the carrying amount of these assets by RM1,619,000 based on nil recoverable amount.

In the previous year, the discontinuation of the sugar business caused the Group to assess the recoverable amount of a number of specialised plant and machineries and motor vehicles dedicated to that business and write down the carrying amount of these assets by RM24.9 million based on nil recoverable amount. Subsequently, certain of these assets were sold to related companies for RM4 million and RM6 million in 2003 and 2004 respectively.

3. INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES

	Company	
	2004 RM'000	2003 RM'000
Unquoted shares – at cost	232,992	232,992

Details of the subsidiaries are shown in Note 27.

4. INVESTMENT IN AN ASSOCIATE

	Group		Company	
	2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Unquoted shares – at cost	3,000	3,000	3,000	3,000
Share of post-acquisition reserves	(106)	(763)	–	–
	2,894	2,237	3,000	3,000

Represented by:

Group's share of net assets	2,894	2,237
-----------------------------	--------------	-------

The associate company is incorporated in Malaysia.

Name	Effective ownership interest		Principal activities
	2004 %	2003 %	
Nihon Canpack (Malaysia) Sdn. Bhd.	20	20	Manufacture of canned drinks.

Notes to the Financial Statements

5. INTANGIBLE ASSETS

Group	Goodwill RM'000	Development costs RM'000	Total RM'000
Cost			
– Goodwill on consolidation	113,547	–	113,547
– Purchased goodwill	9,180	–	9,180
– Development costs	–	32,038	32,038
Opening balance / Closing balance	122,727	32,038	154,765
Amortisation			
Opening balance	51,055	7,576	58,631
Amortisation charge for the year	5,687	6,380	12,067
Closing balance	56,742	13,956	70,698
Net book value			
At 31 December 2004	65,985	18,082	84,067
At 31 December 2003	71,672	24,462	96,134
For the year ended 31 December 2003			
Amortisation charge	6,130	6,232	12,362

6. INVENTORIES

	Group	
	2004 RM'000	2003 RM'000
Raw and packaging materials	113,152	103,260
Work-in-progress	10,350	7,878
Manufactured inventories	133,871	123,182
	257,373	234,320

Notes to the Financial Statements

7. TRADE AND OTHER RECEIVABLES

	Group		Company	
	2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Trade receivables	248,506	267,275	–	–
Related companies – trade	45,992	57,983	–	–
– non trade	12,938	11,616	–	–
Associate – trade	899	3,020	–	–
Holding company – non trade	–	1,819	–	1,819
Subsidiaries	–	–	299,173	319,466
Other receivables, deposits and prepayments	48,637	67,886	110	1,590
Foreign exchange contracts	31	902	–	–
Commodity futures	1,813	–	–	–
	358,816	410,501	299,283	322,875

The amount due from the related companies and an associate are unsecured, interest free and have no fixed terms of repayment. The amount due from the holding company in previous year was unsecured, interest free and had no fixed terms of repayment.

The amount due from subsidiaries is unsecured, non-trade in nature, subject to interest at rates ranging from 2.80% to 3.20% (2003 – 3.00% to 3.35%) per annum and has no fixed terms of repayment.

Included in other receivables, deposits and prepayments of the Group are staff loans of RM27,804,000 (2003 – RM27,272,000), including RM267,000 (2003 – RM118,000) due from certain Directors of the Company in respect of car loans made under the Nestlé corporate expatriation policy. This amount in the previous year also included collateral held with a clearing counterparty of RM8,627,000.

The foreign exchange contracts and commodity futures are designated as cash flow hedges.

An unrealised gain on the foreign exchange contracts and commodity futures (coffee) of RM31,000 and RM1,813,000 (2003 – RM902,000 and Nil) respectively was recognised in equity at year end. The gains are expected to be recognised in the income statement when the forecasted transactions occur as follows:

	Gains	
Group	2004 RM'000	2003 RM'000
Foreign exchange contracts		
Less than three months	31	763
Between three months and one year	–	139
	31	902

Notes to the Financial Statements

7. TRADE AND OTHER RECEIVABLES (continued)

Group	Gains	
	2004 RM'000	2003 RM'000
Commodity futures		
Less than three months	(706)	–
Between three months and one year	2,519	–
	1,813	–

8. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	Group		Company	
	2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Deposits with licensed banks	1,689	48,550	–	–
Cash and bank balances	38,414	25,319	3	36
	40,103	73,869	3	36

9. TRADE AND OTHER PAYABLES

	Group		Company	
	2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Trade payables	194,075	154,230	–	–
Related companies – trade	89,513	65,570	–	–
– non-trade	16,608	48,377	–	–
Other payables and accrued expenses	45,553	40,440	281	183
Subsidiaries	–	–	123,568	156,881
Commodity futures	5,200	11,041	–	–
	350,949	319,658	123,849	157,064

The amounts due to related companies are unsecured, interest free and have no fixed terms of repayment.

The amount due to subsidiaries is unsecured, non-trade in nature, subject to interest at rates ranging from 2.80% to 3.20% (2003 – 3.00% to 3.35%) per annum and has no fixed terms of repayment.

The commodity futures are designated as cash flow hedges.

Notes to the Financial Statements

9. TRADE AND OTHER PAYABLES (continued)

An unrealised loss of RM5,200,000 on the commodity futures (cocoa) (2003 – RM11,041,000 on the commodity futures (cocoa and coffee)) was recognised in equity at year end. The loss is expected to be recognised in the income statement when the forecasted transactions occur as follows:

Group	Losses	
	2004 RM'000	2003 RM'000
Commodity futures		
Less than three months	–	8,806
Between three months and one year	5,200	2,235
	5,200	11,041

10. BORROWINGS

	Group	
	2004 RM'000	2003 RM'000
Current		
Overdrafts	–	2,255
Commercial papers	–	225,000
Foreign currency (USD) loans	121,978	75,997
Medium term notes – secured	250,000*	–
	371,978	303,252
Non-current		
Medium term notes – secured	–	250,000
	371,978	553,252

* Classified as current until the subsidiary obtains noteholders' consent to transfer its business (or the notes) to another subsidiary (see also Note 27).

All borrowings except for medium term notes are unsecured. Interest rates and the maturity profile of the borrowings are as follows:-

Group	Total RM'000	Under 1 year RM'000
Medium term notes – fixed at 3.30% to 3.48% (2003 – 3.30% to 5.18%)	250,000	250,000*
Foreign currency (USD) loans – variable at 1.15 % to 2.56 % (2003 – 1.21 % to 2.03%)	121,978	121,978
	371,978	371,978

Notes to the Financial Statements

11. SHARE CAPITAL

	Group and Company	
	2004 RM'000	2003 RM'000
Ordinary shares of RM1.00 each		
Authorised	300,000	300,000
Issued and fully paid	234,500	234,500

12. DEFERRED TAX

The amounts, determined after appropriate offsetting, are as follows:

	Group	
	2004 RM'000	2003 RM'000
Deferred tax liabilities	32,566	29,875
Deferred tax assets	(2,903)	–
	29,663	29,875

Deferred tax liabilities and assets are offset above where there is a legally enforceable right to set off current tax assets against current tax liabilities and where the deferred taxes relate to the same taxation authority.

The recognised deferred tax assets and liabilities (before offsetting) are as follows:

	Group	
	2004 RM'000	2003 RM'000
Property, plant and equipment		
– capital allowances	50,243	46,033
Allowances	(7,699)	(2,598)
Defined benefits obligation	(12,881)	(13,560)
	29,663	29,875

No deferred tax was recognised for the following items:

Taxable temporary differences	(17,920)	(16,682)
Unabsorbed capital allowances	33,940	32,719
Unutilised tax losses	67,380	67,380
	83,400	83,417

The above items do not expire under current tax legislation. Deferred tax assets have not been recognised in respect of these items because it is not probable that future taxable profit will be available against which the relevant subsidiary can utilise the benefits.

Notes to the Financial Statements

13. EMPLOYEE BENEFITS

	Group	
	2004 RM'000	2003 RM'000
Present value of funded obligations	136,395	130,265
Fair value of plan assets	(86,340)	(80,114)
Present value of net obligations	50,055	50,151
Unrecognised actuarial losses	(3,728)	(1,722)
Recognised liability for defined benefit obligations	46,327	48,429

Liability for defined benefit obligations

The Group operates a defined benefit scheme which is administered by Nestlé Malaysia Group Retirement Scheme. The Scheme provides non-indexed retirement pensions to employees who had been in the Group service before January 1, 1992, based on a percentage of final pay and with total EPF benefits derived from employee and employer contributions made throughout the period of EPF membership integrated thereto.

Movements in the net liability recognised in the balance sheets

	Group	
	2004 RM'000	2003 RM'000
Net liability at 1 January	48,429	50,990
Expense recognised in the income statement	7,220	5,925
Contributions	(9,322)	(8,486)
Net liability at 31 December	46,327	48,429

Expense recognised in the income statements

Current service cost	4,288	3,499
Interest on obligation	8,562	6,910
Expected return on plan assets	(5,630)	(4,484)
	7,220	5,925

The expense is recognised in the following line items in the income statements:

	Group	
	2004 RM'000	2003 RM'000
Cost of sales	1,878	1,541
Distribution expenses	794	651
Administrative expenses	4,548	3,733
	7,220	5,925
Actual return on plan assets	3,793	6,722

Notes to the Financial Statements

13. EMPLOYEE BENEFITS (continued)

Principal actuarial assumptions used at the balance sheet date (expressed as weighted averages):

	2004	2003
Discount rate	7.0%	7.0%
Expected return on plan assets	7.0%	7.0%
Future salary increases	5.5%	5.5%

14. PROFIT BEFORE TAXATION

	Group		Company	
	2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Profit before taxation is arrived at after charging:				
Allowance for doubtful debts	8,837	6,117	–	–
Amortisation of goodwill	5,687	6,130	–	–
Amortisation of development costs	6,380	6,232	–	–
Auditors' remuneration	250	250	45	45
Depreciation	71,149	70,793	–	–
Directors' remuneration:				
– fees	140	140	140	140
– emoluments	2,076	2,688	–	–
Impairment loss on property, plant and equipment	1,619	24,867	–	–
Closure costs	–	4,205	–	–
Property, plant and equipment written off	274	17	–	–
Rental of land and buildings	43,065	45,023	–	–
Loss on foreign exchange				
– unrealised	–	509	–	–
– realised	2,908	1,483	–	–
and after crediting:				
Gross dividends from unquoted subsidiaries	–	–	250,874	224,906
Gain on disposal of property, plant and equipment	6,328	3,573	–	–
Unrealised gain on foreign exchange	122	–	–	–

The estimated monetary value of Directors' benefits-in-kind is RM939,000 (2003 – RM748,000).

Notes to the Financial Statements

15. EMPLOYEE INFORMATION

	Group		Company	
	2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Staff costs				
– defined contributions	28,172	25,365	–	–
– others	231,517	213,711	–	–
	259,689	239,076	–	–

The number of employees of the Group (including Executive Directors) at the end of the year was 3,750 (2003 – 3,472).

16. TAX EXPENSE

	Group		Company	
	2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Current tax expense				
Malaysian – current	76,588	46,660	66,642	48,980
– prior year	388	(5,556)	5	(6)
	76,976	41,104	66,647	48,974
Deferred tax expense				
Origination and reversal of temporary differences	(212)	(1,010)	–	–
	76,764	40,094	66,647	48,974
Tax expense on share of profit of associates	37	–	–	–
	76,801	40,094	66,647	48,974

Reconciliation of effective tax charge

Profit before taxation	297,209	202,117	251,366	225,667
Income tax using Malaysian tax rate (28%)	83,218	56,593	70,382	63,187
Non-deductible expenses	3,610	3,295	242	209
Tax exempt income	–	–	(3,982)	(14,416)
Unabsorbed capital allowances recognised	–	(1,064)	–	–
Tax incentives	(7,266)	(8,378)	–	–
Others	(3,186)	(4,796)	–	–
	76,376	45,650	66,642	48,980
Under provision/(over provision) in prior years	388	(5,556)	5	(6)
Tax expense on share of profit of associates	37	–	–	–
Tax expense	76,801	40,094	66,647	48,974

Notes to the Financial Statements

17. EARNINGS PER ORDINARY SHARE – GROUP

Basic earnings per share

The calculation of basic earnings per share is based on the net profit attributable to ordinary shareholders of RM220.4 million (2003 – RM162.0 million) and 234.5 million (2003 – 234.5 million) ordinary shares outstanding during the year.

18. DIVIDENDS

	Group and Company	
	2004	2003
	RM'000	RM'000
Interim paid:		
– first 35.00 sen (2003 – 35.00 sen) per share less tax	59,094	59,094
Final paid in respect of previous year:		
– 38.95 sen (2002 – 25.00 sen) per share less tax	65,769	42,210
– 21.96 sen (2002 – 27.00 sen) per share tax exempt	51,504	63,315
	176,367	164,619

Proposed final dividend for the financial year ended 31 December 2004

The proposed final dividend of 65.92 sen per share less tax and 7.54 sen per share tax exempt totalling RM111,294,000 and RM17,681,000 respectively has not been accounted for in the financial statements of the Group and of the Company as at 31 December 2004.

19. DISTRIBUTABLE RESERVES

Subject to agreement by the Inland Revenue Board, the Company has sufficient Section 108 tax credit and tax exempt income to frank up to RM130,000,000 of its distributable reserves at 31 December 2004 if paid out as dividends.

20. SEGMENTAL INFORMATION

As the principal activity of the Group is the manufacture, marketing and sale of food products in Malaysia, no segmental analysis is provided. Approximately 18% (2003 – 17%) of the total sales are exports, mainly to South East Asian and Middle East countries based on location of customers.

21. CONTINGENT LIABILITIES – UNSECURED

	Company	
	2004	2003
	RM'000	RM'000
Guarantees relating to borrowings of a subsidiary	700,000	700,000

Litigation

A third party has filed a claim against a wholly owned subsidiary of the Company. The claim is for alleged damages which arose as result of legal proceedings (for the recovery of debts) being mistakenly filed. The subsidiary has sought and obtained the opinion of two solicitors, both of whom are of the common opinion that the plaintiff has no legal basis to maintain the claim. The Directors do not expect any material losses to arise and therefore no provision is made in the financial statements.

Notes to the Financial Statements

22. OPERATING LEASES

Total future minimum lease payments under non-cancellable operating leases are as follows:

	Group	
	2004 RM'000	2003 RM'000
Less than one year	30,759	29,145
Between one and five years	99,003	108,381
More than five years	7,448	22,832
	137,210	160,358

The Group leases a number of warehouses, offices and residences under operating leases. The leases typically run for an initial period of three years, with an option to renew the leases, with one lease running for 12 years with an option to renew for another 12 years. None of the leases include contingent rentals.

23. COMMITMENTS

	Group	
	2004 RM'000	2003 RM'000
Property, plant and equipment		
Authorised but not contracted for	100,813	87,307
Contracted but not provided for in the financial statements	4,146	5,070
	104,959	92,377

24. HOLDING COMPANY

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

25. RELATED PARTIES

Controlling related party relationships are as follows:-

- (i) The holding company as disclosed in note 24.
- (ii) The Company's subsidiaries as disclosed in note 27.

The Group also has a related party relationship with other related companies, its associate company and a Director of the Company.

Notes to the Financial Statements

25. RELATED PARTIES (continued)

Transactions with a Director

Significant transactions with companies in which a Director, Mr Jimmy Tan @ Tan Meng Kow (resigned on 7.5.2004), has interest are as follows:

	Group		Company	
	2004	2003	2004	2003
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Sales	29,029*	76,387	–	–

* up to 7.5.2004

These transactions have been entered into in the normal course of business and have been established under negotiated terms.

Significant related party transactions other than those disclosed elsewhere in the financial statements are as follows:

	Group		Company	
	2004	2003	2004	2003
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Subsidiary companies				
Interest expense payable	–	–	4,837	4,816
Interest income receivable	–	–	6,278	6,401
Related companies				
Sales	481,567	384,168	–	–
Purchases	533,105	775,997	–	–
Sales of plant and equipment	6,310	6,704	–	–
Purchase of plant and equipment	1,692	3,411	–	–
IT shared services	18,672	26,217	–	–
Royalties payable	120,895	114,013	–	–

These transactions have been entered into in the normal course of business and have been established under negotiated terms.

26. FINANCIAL INSTRUMENTS

Financial risk management objectives and policies

Exposure to credit, interest rate, currency, commodity contract and liquidity risk arises in the normal course of the Group's business. For this, the Group adopts the written risk management policies and guidelines issued by the parent company, Nestlé S.A., which sets out the overall business strategies, the tolerance to risks and the general risk management philosophy. The Group has established processes to monitor and control the hedging of transactions in a timely and accurate manner. All new guidelines and latest updates on the policies are reviewed regularly and monitored by management and the Board of Directors to ensure that the policy and guidelines are adhered to.

The Group's accounting policies in relation to derivative financial instruments are set out in Note 1(p).

Notes to the Financial Statements

26. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

Credit risk

Management has a credit policy in place and the exposure to credit risk is monitored on an ongoing basis. Credit evaluations are performed on all customers requiring credit over a certain amount with clear approving authority and limits. All major customers are required to have collateral in the form of financial assets and/or bank guarantees.

At balance sheet date, there were no significant concentrations of credit risk. The maximum exposure to credit risk was represented by the carrying amount of each financial asset.

Foreign currency risk

The Group incurs foreign currency risk on sales, purchases and borrowings that are denominated in a currency other than Ringgit Malaysia. The currencies giving rise to this risk are primarily US Dollars, Swiss Francs, Australian Dollars and Euros.

The Group hedges a portion of all foreign trade receivables and trade payables denominated in foreign currency. Following the guidelines set out by the parent company, all foreign exchange contracts are for the purpose of hedging to protect the Group from foreign currency fluctuations and the Group is not allowed to trade other than for the purpose of hedging.

Commodity contract risk

The Group incurs commodity contract risk on sales and purchases of main commodities like coffee and cocoa. The contracts giving rise to this risk are primarily futures contracts and options mainly in US Dollars and British Pound Sterling.

Coffee and cocoa commodity contracts are transacted by specialists based in Nestlé Australia and Nestlé UK respectively on behalf of the Group in order to obtain better leverage. Following the guidelines set out by the parent company, all commodity contracts are for the purpose of hedging to protect the Group from price fluctuations.

Liquidity risk

The Group monitors and maintains a level of cash and cash equivalents and bank credit lines deemed adequate by the management to finance the Group's operations and to mitigate the effect of fluctuation in cash flows.

Interest rate risk

Interest rates of the Group's borrowings vary with reference to the prime lending rates of the banks except for medium term notes and finance lease obligations where interest rates are fixed.

The following table shows information about the enterprise's exposure to interest rate risk.

Effective interest rates and repricing analysis

In respect of interest-earning financial assets and interest-bearing financial liabilities, the following table indicates their effective interest rates at the balance sheet date and the periods in which they reprice or mature, whichever is earlier.

Notes to the Financial Statements

26. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

Group 2004	Effective interest rate per annum %	Total RM'000	Within 1 year RM'000
Financial assets			
Deposits placed with licensed banks	2.45	1,689	1,689
Financial liabilities			
Medium term notes (see note 10)	3.37	250,000	250,000
Foreign currency (USD) loans	2.37	121,978	121,978

Group 2003	Effective interest rate per annum RM'000	Total RM'000	Within 1 year RM'000	1 to 5 years RM'000
Financial assets				
Deposits placed with licensed banks	2.20	48,550	48,550	–
Financial liabilities				
Overdrafts	6.00	2,255	2,255	–
Commercial papers	3.36	225,000	225,000	–
Medium term notes	3.37	250,000	–	250,000
Foreign currency (USD) loans	1.41	75,997	75,997	–

Fair values

Recognised financial instruments

The carrying amounts in respect of cash and cash equivalents, trade and other receivables, trade and other payables and short term borrowings approximate fair value due to the relatively short term nature of these financial instruments. Unrealised gains and losses in foreign exchange contracts and commodity futures are shown in notes 7 and 9.

The contracted amount and fair value of other financial instruments as at 31 December are:

Group	2004 Carrying amount RM'000	2004 Fair amount RM'000	2003 Carrying amount RM'000	2003 Fair amount RM'000
Medium term notes	250,000	249,268	250,000	240,627

Notes to the Financial Statements

27. SUBSIDIARIES

The subsidiary companies, all incorporated in Malaysia, are as follows:

Name	Effective ownership interest		Principal activities
	2004 %	2003 %	
Nestlé Products Sdn. Bhd.	100	100	Marketing and the sale, both locally and for export, of sweetened condensed milk, powdered milk and drinks, liquid milk and juices, instant coffee and chocolate confectionery products, instant noodles, culinary products, cereals, yogurt and related products.
Nestlé Foods (Malaysia) Sdn. Bhd.	100	100	Manufacture of drinks, liquid milk and juices, instant coffee, instant noodles, culinary products, cereals, yogurt and related products. During the year, the manufacturing of chocolate confectionery products has been transferred to Nestlé Asean (Malaysia) Sdn. Bhd.
Nestlé Asean (Malaysia) Sdn. Bhd.	100	100	Manufacture and packaging of culinary and chocolate-based food products.
Nestlé Manufacturing (Malaysia) Sdn. Bhd.	100	100	Manufacture and packaging of ice-cream.
Nestlé Cold Storage (Sabah) Sdn. Bhd.	100*	100*	Inactive
SNF Sdn. Bhd.	100	100	Inactive

* Interest held through Nestlé Manufacturing (Malaysia) Sdn. Bhd.

With effect from 1 January 2005, all of the manufacturing activities were consolidated into Nestlé Manufacturing (Malaysia) Sdn. Bhd., with the exception of the confectionery operation which remains under Nestlé Asean (Malaysia) Sdn. Bhd., as part of the effort to streamline the Group's activities and to achieve greater efficiency in operations. This has not changed the industrial structure of Nestlé in Malaysia.

Laporan Lembaga Pengarah

bagi tahun berakhir 31 Disember 2004

Lembaga Pengarah dengan sukacitanya membentangkan laporan mereka dan penyata-penyata kewangan Kumpulan dan Syarikat yang telah diaudit bagi tahun berakhir 31 Disember 2004.

AKTIVITI UTAMA

Aktiviti utama Syarikat ialah sebagai sebuah syarikat pemegang pelaburan, manakala aktiviti utama anak-anak syarikat adalah seperti yang dinyatakan dalam Nota 27 kepada penyata kewangan. Tidak terdapat sebarang perubahan penting dalam bentuk aktiviti-aktiviti tersebut sepanjang tahun kewangan ini.

KEPUTUSAN

	Kumpulan RM'000	Syarikat RM'000
Keuntungan bersih bagi tahun	220,408	184,719

RIZAB DAN PERUNTUKAN

Tidak terdapat sebarang pindahan penting kepada atau daripada rizab dan peruntukan sepanjang tahun ini kecuali seperti yang dikemukakan dalam penyata kewangan.

DIVIDEN

Sejak akhir tahun kewangan yang lalu, Syarikat telah membayar:

- (i) Dividen akhir sebanyak 38.95 sen sesaham ditolak cukai dan 21.96 sen sesaham dikecualikan cukai yang masing-masing berjumlah RM65,769,000 dan RM51,504,000 bagi tahun berakhir 31 Disember 2003 pada 20 Mei 2004; dan
- (ii) Dividen interim pertama sebanyak 35.00 sen sesaham ditolak cukai berjumlah RM59,094,000 bagi tahun berakhir 31 Disember 2004 pada 17 September 2004.

Dividen akhir yang dicadangkan oleh Lembaga Pengarah bagi tahun berakhir 31 Disember 2004 adalah 65.92 sen sesaham ditolak cukai dan 7.54 sen sesaham dikecualikan cukai yang masing-masing berjumlah RM111,294,000 dan RM17,681,000.

AHLI LEMBAGA PENGARAH SYARIKAT

Ahli Lembaga Pengarah yang berkhidmat sejak tarikh laporan yang lalu adalah:-

Pengarah

Jen. (B) Tan Sri Dato' Mohd. Ghazali Seth (Pengerusi)

YM Tengku Tan Sri Dr. Mahaleel bin Tengku Ariff

YAM Dato' Seri Syed Anwar Jamalullail

Tan Sri Dato' Ernest Zulliger

Encik Michael W. Garrett

Encik Sullivan Joseph O'Carroll

Encik Stéphane Nicolas Alby (dilantik pada 27.2.2004)

YB Datuk Azlan bin Mohd Zainol (dilantik pada 5.11.2004)

Encik Pierre Francois Streit (meletak jawatan pada 27.2.2004)

Encik Jimmy Tan @ Tan Meng Kow (meletak jawatan pada 7.5.2004)

Pengganti

Encik Faical Krichane (tamat perkhidmatan pada 1.11.2004)

Dr Magdi Batato (dilantik pada 5.11.2004)

Encik Pierre Francois Streit (tamat perkhidmatan pada 27.2.2004)

Encik Stéphane Nicolas Alby (dilantik pada 27.2.2004)

Encik Sullivan Joseph O'Carroll (dilantik pada 27.2.2004)

Encik Sullivan Joseph O'Carroll (tamat perkhidmatan pada 27.2.2004)

Laporan Lembaga Pengarah

bagi tahun berakhir 31 Disember 2004

AHLI LEMBAGA PENGARAH SYARIKAT (sambungan)

Pegangan dalam saham biasa Syarikat dan syarikat-syarikat berkaitannya bagi ahli Lembaga Pengarah pada akhir tahun seperti yang dicatatkan di dalam Daftar Pegangan Saham Pengarah adalah seperti berikut:-

Pegangan saham di mana para Pengarah mempunyai kepentingan langsung	Bil. saham biasa berharga RM1.00 sesaham			Pada 31.12.2004
	Pada 1.1.2004	Dibeli	Dijual	
Syarikat				
Nestlé (Malaysia) Berhad				
Jen. (B) Tan Sri Dato' Mohd. Ghazali Seth	10,000	—	—	10,000

Pegangan saham di mana para Pengarah mempunyai kepentingan langsung	Bil. saham biasa berharga CHF1.00 sesaham			Pada 31.12.2004
	Pada 1.1.2004	Dibeli	Dijual	
Syarikat Induk				
Nestlé S.A.				
Encik Sullivan Joseph O'Carroll	90	—	—	90

Tidak ada para Pengarah lain yang memegang jawatan pada 31 Disember 2004 mempunyai sebarang kepentingan dalam saham biasa Syarikat dan syarikat-syarikat berkaitannya pada tahun tersebut.

IMBUHAN PENGARAH

Sejak akhir tahun kewangan yang lalu, tiada Pengarah Syarikat yang telah menerima atau menjadi layak untuk menerima sebarang imbuhan (selain dari imbuhan yang termasuk dalam jumlah agregat ganjaran yang diterima atau sepatutnya diterima dan akan diterima oleh para Pengarah seperti yang ditunjukkan dalam penyata kewangan atau gaji tetap sebagai kakitangan sepenuh masa syarikat yang berkaitan) disebabkan oleh suatu kontrak yang dibuat oleh Syarikat atau syarikat yang berkaitan dengan Pengarah atau syarikat di mana Pengarah berkenaan adalah seorang ahli, atau dengan syarikat di mana Pengarah mempunyai kepentingan kewangan yang besar.

Tidak terdapat sebarang urusan yang berlaku sepanjang dan pada akhir tahun kewangan yang membolehkan para Pengarah Syarikat memperoleh imbuhan melalui pembelian saham atau debentur Syarikat atau sebarang pertubuhan korporat yang lain.

TERBITAN SAHAM DAN DEBENTUR

Tidak terdapat sebarang perubahan dalam modal terbitan dan modal berbayar Syarikat sepanjang tahun ini.

OPSYEN YANG DIBERIKAN KE ATAS SAHAM YANG BELUM DITERBITKAN

Tidak terdapat sebarang opsiyen yang telah diberikan kepada sesiapa untuk mengambil saham Syarikat yang belum diterbitkan sepanjang tahun ini.

Laporan Lembaga Pengarah

bagi tahun berakhir 31 Disember 2004

MAKLUMAT BERKANUN LAIN

Sebelum penyata kewangan Kumpulan dan Syarikat disediakan, para Pengarah telah mengambil langkah-langkah yang munasabah bagi memastikan bahawa:-

- (i) semua hutang lapuk yang diketahui dilupuskan dan peruntukan hutang ragu yang mencukupi telah dibuat, dan
- (ii) semua harta semasa telah dinyatakan pada yang mana lebih rendah di antara kos dan nilai boleh realisasi bersih.

Pada tarikh laporan ini, para Pengarah tidak mengetahui sebarang keadaan:-

- (i) yang mungkin menyebabkan jumlah yang dilupuskan bagi hutang lapuk dan jumlah peruntukan hutang ragu dalam Kumpulan dan Syarikat tidak mencukupi dengan ketara, atau
- (ii) yang mungkin menyebabkan nilai bagi harta semasa dalam penyata kewangan Kumpulan dan Syarikat tidak tepat, atau
- (iii) yang telah timbul dan boleh menyebabkan penggunaan kaedah penilaian harta atau tanggungan Kumpulan dan Syarikat yang sedia ada tidak tepat atau tidak sesuai, atau
- (iv) yang tidak diliputi di dalam laporan ini atau penyata kewangan, yang mungkin menyebabkan sebarang jumlah yang dinyatakan di dalam penyata kewangan Kumpulan dan Syarikat mengelirukan.

Pada tarikh laporan ini tidak wujud:-

- (i) sebarang tuntutan terhadap harta Kumpulan atau Syarikat yang timbul sejak akhir tahun kewangan sebagai sandaran terhadap tanggungan mana-mana pihak, atau
- (ii) sebarang tanggungan luar jangka bagi Kumpulan atau Syarikat yang telah timbul sejak akhir tahun kewangan ini.

Tiada tanggungan luar jangka atau tanggungan lain bagi sebarang syarikat dalam Kumpulan yang telah berkuatkuasa, atau berkemungkinan akan dikuatkuasakan dalam tempoh dua belas bulan selepas akhir tahun kewangan yang pada pendapat para Pengarah akan atau boleh menjejaskan dengan ketara keupayaan Kumpulan dan Syarikat untuk menjelaskan tanggungannya apabila sampai tempoh matang.

Pada pendapat para Pengarah, keputusan operasi Kumpulan dan Syarikat bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004 tidak dijejaskan dengan ketara oleh sebarang perkara, urusaniaga atau peristiwa yang berlaku dalam jarak waktu antara akhir tahun kewangan tersebut dengan tarikh laporan ini.

JURUAUDIT

Juruaudit, tetuan KPMG, telah menyatakan kesediaan mereka untuk menerima pelantikan semula.

Ditandatangani menurut resolusi para Pengarah:

Sullivan Joseph O'Carroll

Stéphane Nicolas Alby

Petaling Jaya,
24 Februari 2005

Penyata Para Pengarah

menurut Seksyen 169(15) Akta Syarikat, 1965

Pada pendapat para Pengarah, penyata kewangan yang dibentangkan di muka surat 46 hingga 73, disediakan menurut peruntukan Akta Syarikat, 1965 dan piawaian perakaunan diluluskan yang diterima pakai di Malaysia supaya memberi gambaran yang benar dan saksama mengenai kedudukan Kumpulan dan Syarikat pada 31 Disember 2004 serta keputusan operasi dan aliran tunai bagi tahun yang berakhir pada tarikh tersebut.

Ditandatangani menurut resolusi para Pengarah:

Sullivan Joseph O'Carroll

Stéphane Nicolas Alby

Petaling Jaya,
24 Februari 2005

Pengakuan Berkanun

menurut Seksyen 169(16) Akta Syarikat, 1965

Saya, Stéphane Nicolas Alby, Pengarah utama yang bertanggungjawab ke atas pengurusan kewangan Nestlé (Malaysia) Berhad, mengaku bahawa penyata kewangan yang dibentangkan di muka surat 46 hingga 73, pada sebaik-baik pengetahuan dan kepercayaan saya adalah betul dan saya membuat pengakuan ini dengan penuh kepercayaan akan kebenarannya serta menurut Akta Akuan Berkanun, 1960.

Ditandatangani dan diakui oleh penama di atas di Petaling Jaya pada 24 Februari 2005.

Stéphane Nicolas Alby

Di hadapan saya:

G. Vijayan @ Baskaran, PPN

Pesuruhjaya Sumpah (No. B014)

Petaling Jaya

Laporan Juruaudit

kepada Ahli-ahli Nestlé (Malaysia) Berhad

Kami telah mengaudit penyata kewangan yang dibentangkan di muka surat 46 hingga 73. Penyediaan penyata kewangan ini adalah tanggungjawab para Pengarah Syarikat. Tanggungjawab kami adalah memberikan pendapat tentang penyata kewangan ini berdasarkan audit kami.

Kami menjalankan audit mengikut Piawaian Pengauditan yang diluluskan di Malaysia. Piawaian-piawaian ini memerlukan kami merancang dan menjalankan audit bagi memperoleh semua maklumat dan penjelasan yang kami anggap perlu untuk menyediakan bukti kepada kami bagi memberikan jaminan bahawa penyata kewangan ini bebas dari salahnyata yang ketara. Sesebuah audit meliputi pemeriksaan, yang berasaskan ujian, bukti yang menyokong jumlah dan pendedahan di dalam penyata kewangan. Audit juga meliputi penaksiran prinsip-prinsip perakaunan yang digunakan dan anggaran penting yang dibuat oleh para Pengarah serta penilaian ke atas pembentangan maklumat secara keseluruhan di dalam penyata kewangan. Kami percaya audit kami menyediakan asas yang wajar bagi kami memberi pendapat.

Pada pendapat kami:

- (a) penyata kewangan ini telah disediakan dengan sempurna menurut peruntukan Akta Syarikat, 1965 dan piawaian perakaunan diluluskan yang diterima pakai di Malaysia dan Piawaian Perakaunan Antarabangsa (IAS) 39 supaya memberi gambaran yang benar dan saksama tentang:
 - (i) kedudukan Kumpulan dan Syarikat pada 31 Disember 2004 dan keputusan operasinya serta aliran tunai bagi tahun berakhir pada tarikh tersebut; dan
 - (ii) perkara-perkara yang dikehendaki oleh Seksyen 169 Akta Syarikat, 1965 untuk diuruskan di dalam penyata kewangan Kumpulan dan Syarikat; dan
- (b) rekod perakaunan dan rekod-rekod lain serta daftar-daftar yang dikehendaki oleh Akta Syarikat, 1965 supaya disimpan oleh Syarikat dan anak-anak syarikatnya yang diaudit oleh kami telah disimpan dengan sempurna menurut peruntukan Akta tersebut.

Kami berpuashati bahawa penyata kewangan anak-anak syarikat yang telah disatukan dengan penyata kewangan Syarikat adalah dalam bentuk dan kandungan yang sesuai dan teratur bagi tujuan penyediaan penyata kewangan yang disatukan dan kami telah menerima maklumat dan penjelasan memuaskan yang kami perlukan untuk tujuan tersebut.

Laporan audit ke atas penyata kewangan anak-anak syarikat tidak tertakluk kepada sebarang syarat dan tidak mengandungi sebarang ulasan yang dibuat di bawah seksyen kecil (3) Seksyen 174 Akta tersebut.

KPMG

Nombor Firma: AF 0758

Akauntan Bertauliah

Ampalavanar s/o Segarajah

Rakan Kongsi

Nombor Kelulusan: 1293/10/06(J)

Kuala Lumpur,
24 Februari 2005

Kunci Kira-kira

pada 31 Disember 2004

	Nota	Kumpulan		Syarikat	
		2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Hartanah, loji dan peralatan	2	525,562	538,454	–	–
Pelaburan dalam anak syarikat	3	–	–	232,992	232,992
Pelaburan dalam syarikat bersekutu	4	2,894	2,237	3,000	3,000
Harta tidak ketara	5	84,067	96,134	–	–
Aset cukai tertunda	12	2,903	–	–	–
		615,426	636,825	235,992	235,992
Harta semasa					
Inventori	6	257,373	234,320	–	–
Penghutang perdagangan dan lain-lain penghutang	7	358,816	410,501	299,283	322,875
Cukai diperolehi semula		48	1,386	40	1,278
Tunai dan setara tunai	8	40,103	73,869	3	36
		656,340	720,076	299,326	324,189
Tanggungan semasa					
Pemiutang perdagangan dan lain-lain pemiutang	9	350,949	319,658	123,849	157,064
Pinjaman	10	371,978	303,252	–	–
Cukai		18,411	4,976	–	–
		741,338	627,886	123,849	157,064
Harta/(tanggungan) semasa bersih		(84,998)	92,190	175,477	167,125
		530,428	729,015	411,469	403,117
Dibiayai oleh:					
Modal dan rizab					
Modal saham	11	234,500	234,500	234,500	234,500
Rizab		217,035	166,211	176,969	168,617
		451,535	400,711	411,469	403,117
Tanggungan jangka panjang dan tertunda					
Tanggungan cukai tertunda	12	32,566	29,875	–	–
Faedah Pekerja	13	46,327	48,429	–	–
Pinjaman	10	–	250,000	–	–
		530,428	729,015	411,469	403,117

Penyata kewangan ini telah diluluskan dan disahkan untuk terbitan oleh Lembaga Pengarah pada 24 Februari 2005.

Nota-nota yang dibentangkan di muka surat 52 hingga 73 adalah sebahagian daripada penyata kewangan ini, dan perlu dibaca bersama-sama dengan penyata kewangan ini.

Penyata Pendapatan

bagi tahun berakhir 31 Disember 2004

	Nota	Kumpulan		Syarikat	
		2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Hasil					
– jualan barangan		2,901,183	2,656,989	–	–
– dividen		–	–	250,874	224,906
Kos jualan		(1,990,317)	(1,825,714)	–	–
Keuntungan kasar		910,866	831,275	250,874	224,906
Kos pengedaran		(226,430)	(236,500)	–	–
Perbelanjaan pentadbiran dan pemasaran		(360,299)	(330,331)	(949)	(824)
Lain-lain perbelanjaan operasi		(20,368)	(20,769)	–	–
Lain-lain pendapatan operasi		6,323	3,573	–	–
Keuntungan operasi		310,092	247,248	249,925	224,082
Perbelanjaan faedah		(14,731)	(16,956)	(4,837)	(4,816)
Pendapatan faedah		1,154	531	6,278	6,401
Kerugian atas penutupan perniagaan		–	(29,072)	–	–
Bahagian keuntungan daripada syarikat bersekutu		694	366	–	–
Keuntungan sebelum cukai	14	297,209	202,117	251,366	225,667
Cukai – Syarikat dan anak-anak syarikat		(76,764)	(40,094)	(66,647)	(48,974)
– Syarikat bersekutu		(37)	–	–	–
Perbelanjaan cukai	16	(76,801)	(40,094)	(66,647)	(48,974)
Keuntungan selepas cukai		220,408	162,023	184,719	176,693
Tolak: Kepentingan minoriti		–	(34)	–	–
Keuntungan bersih bagi tahun		220,408	161,989	184,719	176,693
Perolehan asas sesaham biasa (sen)	17	94	69		
Dividen sesaham biasa					
– kasar (sen)	18	108	96		
– bersih (sen)	18	80	75		

Nota-nota yang dibentangkan di muka surat 52 hingga 73 adalah sebahagian daripada penyata kewangan ini, dan perlu dibaca bersama-sama dengan penyata kewangan ini.

Penyata Perubahan dalam Ekuiti

bagi tahun berakhir 31 Disember 2004

Kumpulan	Nota	Modal saham RM'000	Premium saham RM'000	Tidak boleh diagihkan	Boleh diagihkan	Jumlah RM'000
				Rizab lindung nilai RM'000	Keuntungan tertahan RM'000	
Pada 1 Januari 2003		234,500	33,000	9,629	145,980	423,109
Aliran tunai terlindung						
Bahagian perubahan efektif dalam nilai saksama		–	–	(10,139)	–	(10,139)
Dipindahkan kepada penyata pendapatan		–	–	(9,629)	–	(9,629)
Keuntungan dan kerugian bersih tidak diiktiraf di dalam penyata pendapatan		–	–	(19,768)	–	(19,768)
Keuntungan bersih bagi tahun		–	–	–	161,989	161,989
Dividen dibayar						
– Akhir 2002	18	–	–	–	(105,525)	(105,525)
– Interim 2003	18	–	–	–	(59,094)	(59,094)
Pada 31 Disember 2003/ 1 Januari 2004		234,500	33,000	(10,139)	143,350	400,711
Aliran tunai terlindung						
Bahagian perubahan efektif dalam nilai saksama		–	–	(3,356)	–	(3,356)
Dipindahkan kepada penyata pendapatan		–	–	10,139	–	10,139
Keuntungan dan kerugian bersih tidak diiktiraf di dalam penyata pendapatan		–	–	6,783	–	6,783
Keuntungan bersih bagi tahun		–	–	–	220,408	220,408
Dividen dibayar						
– Akhir 2003	18	–	–	–	(117,273)	(117,273)
– Interim 2004	18	–	–	–	(59,094)	(59,094)
Pada 31 Disember 2004		234,500	33,000	(3,356)	187,391	451,535

Nota 11

Nota 19

Penyata Perubahan dalam Ekuiti

bagi tahun berakhir 31 Disember 2004

Syarikat	Nota	<i>Tidak boleh diagihkan</i>		<i>Boleh diagihkan</i>	Jumlah
		Modal saham RM'000	Premium saham RM'000	Keuntungan tertahan RM'000	
Pada 1 Januari 2003		234,500	33,000	123,543	391,043
Keuntungan bersih bagi tahun		–	–	176,693	176,693
Dividen dibayar					
– Akhir 2002	18	–	–	(105,525)	(105,525)
– Interim 2003	18	–	–	(59,094)	(59,094)
Pada 31 Disember 2003/Pada 1 Januari 2004		234,500	33,000	135,617	403,117
Keuntungan bersih bagi tahun		–	–	184,719	184,719
Dividen dibayar					
– Akhir 2003	18	–	–	(117,273)	(117,273)
– Interim 2004	18	–	–	(59,094)	(59,094)
Pada 31 Disember 2004		234,500	33,000	143,969	411,469

Nota 11

Nota 19

Nota-nota yang dibentangkan di muka surat 52 hingga 73 adalah sebahagian daripada penyata kewangan ini, dan perlu dibaca bersama-sama dengan penyata kewangan ini.

Penyata Aliran Tunai

bagi tahun berakhir 31 Disember 2004

	Kumpulan		Syarikat	
	2004	2003	2004	2003
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Aliran tunai daripada aktiviti operasi				
Keuntungan sebelum cukai	297,209	202,117	251,366	225,667
Pelarasan bagi:				
Pelunasan muhibah	5,687	6,130	–	–
Pelunasan kos pembangunan	6,380	6,232	–	–
Susutnilai	71,149	70,793	–	–
Perbelanjaan faedah	14,731	16,956	4,837	4,816
Pendapatan faedah	(1,154)	(531)	(6,278)	(6,401)
Kerugian penurunan nilai bagi hartanah, loji dan peralatan	1,619	24,867	–	–
Keuntungan dari penjualan hartanah, loji dan peralatan	(6,328)	(3,573)	–	–
Hartanah, loji dan peralatan dilupuskan	274	17	–	–
Bahagian keuntungan daripada syarikat bersekutu	(694)	(366)	–	–
Keuntungan operasi sebelum perubahan modal kerja (Peningkatan)/Pengurangan dalam modal kerja:	388,873	322,642	249,925	224,082
Inventori	(23,053)	65,957	–	–
Penghutang perdagangan dan penghutang lain	52,627	(35,475)	23,592	(105,640)
Pemiutang perdagangan dan pemiutang lain	36,970	13,559	(33,215)	94,867
Tunai dijana daripada operasi	455,417	366,683	240,302	213,309
Cukai pendapatan dibayar	(62,203)	(44,627)	(65,409)	(47,705)
Faedah dibayar	(14,569)	(15,208)	(4,837)	(4,816)
Caruman bersih faedah pekerja	(2,102)	(2,561)	–	–
Tunai bersih dijana daripada aktiviti operasi	376,543	304,287	170,056	160,788
Aliran tunai daripada aktiviti pelaburan				
Pengambilalihan pegangan saham tambahan dalam sebuah anak syarikat	–	(2,568)	–	(2,568)
Pembelian hartanah, loji dan peralatan	(62,056)	(61,550)	–	–
Pendapatan daripada penjualan hartanah, loji dan peralatan	8,234	9,902	–	–
Faedah diterima	1,154	531	6,278	6,401
Kos pembangunan	–	(10,223)	–	–
Tunai bersih (diguna)/dijana daripada aktiviti pelaburan	(52,668)	(63,908)	6,278	3,833

Penyata Aliran Tunai

bagi tahun berakhir 31 Disember 2004

	Kumpulan		Syarikat	
	2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Aliran tunai daripada aktiviti pembiayaan				
Pembayaran balik pinjaman	(179,019)	(39,800)	–	–
Pembayaran tanggungan pajakan kewangan	–	(554)	–	–
Dividen dibayar	(176,367)	(164,619)	(176,367)	(164,619)
Tunai bersih diguna dalam aktiviti pembiayaan	(355,386)	(204,973)	(176,367)	(164,619)
(Penurunan)/Peningkatan bersih dalam tunai dan setara tunai	(31,511)	35,406	(33)	2
Tunai dan setara tunai pada awal tahun	71,614	36,208	36	34
Tunai dan setara tunai pada akhir tahun	40,103	71,614	3	36
Tunai dan setara tunai meliputi:				
Deposit jangka pendek dengan bank-bank berlesen	1,689	48,550	–	–
Tunai dan baki bank	38,414	25,319	3	36
Overdraf	–	(2,255)	–	–
	40,103	71,614	3	36

Nota-nota yang dibentangkan di muka surat 52 hingga 73 adalah sebahagian daripada penyata kewangan ini, dan perlu dibaca bersama-sama dengan penyata kewangan ini.

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

1. RINGKASAN DASAR-DASAR PERAKAUNAN YANG PENTING

Dasar-dasar perakaunan berikut digunakan oleh Kumpulan dan Syarikat dan selaras dengan dasar-dasar yang telah digunakan dalam tahun-tahun sebelumnya.

(a) Asas perakaunan

Penyata kewangan Kumpulan dan Syarikat disediakan menurut asas sejarah kecuali sepertimana yang dinyatakan dalam nota-nota kepada penyata kewangan dan menurut peruntukan Akta Syarikat, 1965 dan menurut piawaian perakaunan yang diluluskan dan diterima pakai di Malaysia dan Piawaian Perakaunan Antarabangsa (IAS) 39.

(b) Asas penyatuan

Anak-anak syarikat adalah entiti perniagaan yang dikawal oleh Syarikat. Kawalan wujud apabila Syarikat mempunyai kuasa, secara langsung atau tidak langsung, untuk mentadbir dasar kewangan dan operasi sesebuah entiti dengan tujuan memperoleh keuntungan hasil daripada aktiviti perniagaannya. Penyata kewangan anak-anak syarikat dimasukkan ke dalam penyata kewangan yang disatukan dari tarikh kawalan berkuatkuasa sehinggalah kepada tarikh tamatnya kawalan tersebut. Anak-anak syarikat disatukan dengan menggunakan kaedah pengambilalihan perakaunan.

Di bawah kaedah pengambilalihan perakaunan, keputusan anak-anak syarikat yang diambilalih atau dijual dalam tahun tersebut dimasukkan dari tarikh pengambilalihan atau sehingga tarikh penjualan. Pada tarikh pengambilalihan, nilai saksama harta bersih anak syarikat adalah ditentukan dan nilai-nilai ini ditunjukkan dalam penyata kewangan Kumpulan. Perbezaan antara kos pengambilalihan dan nilai saksama harta bersih anak-anak syarikat ditunjukkan sebagai muhibah atau muhibah negatif mengikut kesesuaian.

Anak syarikat yang dikeluarkan daripada penyatuan apabila kawalan dilaksanakan hanya untuk tujuan sementara waktu jika anak syarikat tersebut diambilalih dan dipegang secara eksklusif dengan tujuan untuk dijual dalam waktu terdekat dan telah tidak disatukan sebelumnya atau ia beroperasi di bawah halangan jangka panjang yang dengan ketara menjejaskan kemampuannya untuk memindahkan dana kepada Syarikat. Anak syarikat yang dikeluarkan berdasarkan kepada alasan-alasan ini diambilkira sebagai pelaburan.

Urusniaga dan baki dalam Kumpulan serta keuntungan yang belum direalisasikan yang terhasil daripadanya dihapuskan semasa penyatuan. Keputusan yang belum direalisasikan hasil daripada urusniaga dalam Kumpulan juga dihapuskan kecuali apabila kos tidak boleh diperolehi semula.

(c) Syarikat bersekutu

Syarikat bersekutu adalah entiti perniagaan di mana Kumpulan mempunyai pengaruh penting tetapi bukan kawalan ke atas dasar-dasar kewangan dan operasinya.

Penyata Kewangan yang disatukan mengambilkira jumlah keuntungan dan kerugian syarikat-syarikat bersekutu yang diiktiraf berdasarkan kepada perkiraan ekuiti dan tarikh pengaruh penting berkuatkuasa sehinggalah tamatnya tarikh pengaruh penting itu.

Keuntungan belum direalisasi yang timbul hasil urusniaga antara Kumpulan dan syarikat-syarikat bersekutunya yang meliputi jumlah nilai bawa harta dan tanggungan-tanggungan berkaitan dihapuskan sebahagiannya setakat kepentingan Kumpulan dalam syarikat bersekutu yang berkenaan. Kerugian belum direalisasi akibat urusniaga juga dihapuskan sebahagiannya kecuali apabila kos sudah tidak dapat diperolehi semula.

Muhibah daripada pengambilalihan dikira berasaskan kepada nilai saksama harta bersih yang telah diambilalih.

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

1. RINGKASAN DASAR-DASAR PERAKAUNAN YANG PENTING (sambungan)

(d) Hartanah, loji dan peralatan

Modal kerja dalam pelaksanaan adalah dinyatakan pada kos. Semua hartanah, loji dan peralatan lainnya dinyatakan pada kos tolak susutnilai terkumpul dan kerugian penurunan nilai terkumpul.

Susutnilai

Tanah pegangan pajakan dilunaskan dalam ansuran yang sama banyak mengikut tempoh pajakan masing-masing iaitu di antara 60 hingga 88 tahun sementara bangunan disusutnilai berasaskan asas garis lurus selama tempoh 50 tahun. Kaedah garis lurus ini digunakan untuk melupuskan kos harta lain sepanjang anggaran jangka masa penggunaannya mengikut kadar tahunan utama berikut:

Loji dan mesin	6.67% – 10%
Alat, perabot dan peralatan	20%
Kenderaan bermotor	20%
Sistem maklumat	33.33%

(e) Harta tidak ketara

(i) **Muhibah**

Muhibah daripada penyatuan dinyatakan pada kos tolak pelunasan terkumpul dan penurunan nilai terkumpul (rujuk kepada 1(l)). Muhibah dilunaskan dari tarikh permulaan pengiktirafan pada sepanjang jangka masa anggaran hayatnya selama dua puluh tahun. Muhibah yang dibeli turut dilunaskan dengan cara yang sama.

(ii) **Kos pembangunan**

Perbelanjaan daripada kegiatan pembangunan untuk memperbaiki cara pemprosesan diambilkira sebagai modal jika dari segi teknik dan komersialnya berdaya maju dan Kumpulan pula mempunyai sumber-sumber yang cukup untuk menyiapkan pembangunan tersebut. Perbelanjaan yang diambilkira sebagai modal itu meliputi kos langsung berkaitan dengan pekerja. Perbelanjaan pembangunan yang lain diiktiraf dalam penyata pendapatan sebagai perbelanjaan apabila berlaku.

Perbelanjaan pembangunan yang diambilkira sebagai modal, dilunas dan diiktiraf sebagai perbelanjaan secara sistematik apabila pembangunan siap supaya menggambarkan pola di mana manfaat dari segi ekonomi yang berkaitan diiktiraf sepanjang tempoh 5 tahun.

(f) Pajakan Kewangan

Pajakan di mana Kumpulan menanggung pemegangan ke atas sebahagian besar risiko dan ganjaran pemilikan dikelaskan sebagai pajakan kewangan. Harta yang diperolehi dengan cara pajakan kewangan dinyatakan dalam suatu jumlah yang sama dengan yang lebih rendah antara nilai saksama dengan nilai kini pembayaran pajakan minimum pada permulaan pajakan, ditolak susutnilai terkumpul dan kerugian penurunan nilai.

Dalam mengira nilai kini pembayaran pajakan minimum, kadar diskaun adalah kadar faedah tersirat dalam pajakan, jika ia praktikal untuk ditentukan, jika tidak, kadar pinjaman tambahan Kumpulan digunakan.

(g) Pelaburan

Semua pelaburan dalam anak-anak syarikat dan syarikat-syarikat bersekutu dinyatakan pada kos, tolak kerugian penurunan nilai, mengikut kesesuaian.

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

1. RINGKASAN DASAR-DASAR PERAKAUNAN PENTING (sambungan)

(h) Penghutang perdagangan dan lain-lain penghutang

Penghutang perdagangan dan lain-lain penghutang dinyatakan pada kos tolak peruntukan bagi hutang ragu.

(i) Tanggungan

Pinjaman, pemiutang perdagangan dan lain-lain pemiutang dinyatakan pada kos.

(j) Inventori

Bahan mentah, kerja dalam proses dan inventori yang siap dikilang dinyatakan pada mana yang lebih rendah antara kos dan nilai boleh realisasi bersih menurut kaedah masuk dahulu, keluar dahulu yang menjadi asas utama kos. Bagi kerja dalam proses dan inventori yang siap dikilang, kosnya meliputi bahan, buruh langsung dan overhead pengeluaran yang tetap dan berubah yang ditentukan.

(k) Tunai dan setara tunai

Tunai dan setara tunai meliputi tunai dalam tangan, baki dan deposit dalam bank dan pelaburan yang berkecairan tinggi yang mempunyai risiko perubahan nilai yang tidak signifikan. Bagi tujuan penyata aliran tunai, tunai dan setara tunai dibentangkan selepas ditolak overdraf bank dan deposit yang dicagarkan.

(l) Penurunan nilai

Jumlah bawa harta, selain inventori, aset cukai tertunda dan harta kewangan (selain pelaburan dalam anak syarikat dan syarikat-syarikat bersekutu), dikaji semula pada setiap tarikh kunci kira-kira untuk menentukan sama ada terdapat tanda-tanda penurunan. Jika terdapat tanda-tanda seperti itu, maka jumlah harta yang boleh diperolehi semula dianggarkan. Kerugian penurunan nilai diiktiraf apabila jumlah bawa sesuatu harta atau bahagian yang menjana tunai miliknya melebihi jumlah yang boleh diperolehi semula. Kerugian penurunan nilai diiktiraf dalam penyata pendapatan.

Jumlah yang boleh diperolehi semula harta adalah lebih tinggi daripada harga jualan bersih harta tersebut dan nilai kegunaannya. Dalam menaksir nilai kegunaannya, anggaran aliran tunai masa hadapan didiskaunkan kepada nilai kini dengan menggunakan kadar diskaun sebelum cukai yang menggambarkan taksiran pasaran semasa bagi nilai wang dan risiko tertentu untuk harta tersebut. Bagi harta yang tidak menjana aliran tunai masuk dengan sendiri, maka jumlah yang boleh diperolehi semula ditentukan bagi bahagian yang menjana tunai milik harta tersebut.

Kerugian penurunan nilai bagi muhibah tidak berbalik kecuali kerugian itu disebabkan oleh peristiwa luaran yang khusus dan luar biasa yang tidak dijangkakan akan berulang dan peristiwa luaran selanjutnya telah berlaku yang membalikkan kesan peristiwa tersebut.

Bagi harta-harta lain, kerugian penurunan nilai berbalik jika terdapat perubahan dalam anggaran yang dibuat untuk menentukan jumlah yang boleh diperolehi semula.

Kerugian penurunan nilai adalah berbalik hanya setakat jumlah bawa harta yang tidak melebihi jumlah bawa yang mungkin ditentukan, selepas ditolak susutnilai atau pelunasan, jika tidak ada kerugian penurunan nilai diiktiraf. Pembalikan tersebut diiktiraf dalam penyata pendapatan.

1. RINGKASAN DASAR-DASAR PERAKAUNAN PENTING (sambungan)

(m) Cukai pendapatan

Cukai ke atas keuntungan atau kerugian tahunan merupakan cukai semasa dan cukai tertunda. Cukai pendapatan diiktiraf dalam penyata pendapatan.

Perbelanjaan cukai semasa merupakan jangkaan cukai yang boleh dibayar atas pendapatan tahunan yang dikenakan cukai, menggunakan kadar cukai yang ditetapkan pada tarikh kunci kira-kira, dan sebarang pindaan kepada cukai boleh bayar bagi tahun-tahun sebelumnya.

Cukai tertunda diambilkira, dengan menggunakan kaedah tanggungan, atas semua perbezaan sementara yang timbul antara asas cukai bagi aset dan tanggungan serta jumlah yang dibawa dalam penyata kewangan. Perbezaan-perbezaan sementara tidak diiktiraf untuk muhibah kerana ia tidak boleh ditolak untuk tujuan cukai dan pengiktirafan permulaan aset atau tanggungan sewaktu urusaniaga tidak memberi kesan kepada keuntungan perakaunan atau keuntungan cukai. Jumlah cukai tertunda dikira berasaskan jangkaan pengiktirafan atau penyelesaian jumlah boleh bawa aset dan tanggungan, menggunakan kadar cukai yang ditetapkan pada tarikh kunci kira-kira.

Aset cukai tertunda hanya diiktiraf pada sejauh mana terdapatnya kemungkinan bahawa terdapat keuntungan bercukai pada masa hadapan yang boleh digunakan ke atas aset.

(n) Faedah pekerja

(i) *Faedah jangka pendek*

Upah, gaji, bonus dan caruman keselamatan sosial diiktiraf sebagai perbelanjaan dalam tahun di mana perkhidmatan diberikan oleh kakitangan Kumpulan. Pengumpulan jangka pendek gantirugi disebabkan ketidakhadiran seperti cuti tahunan berbayar diiktiraf apabila pekerja memberikan perkhidmatan yang meningkatkan hak mereka untuk gantirugi hadapan ketidakhadiran dan gantirugi ketidakhadiran tidak terkumpul jangka pendek seperti cuti sakit adalah diiktiraf apabila ketidakhadiran berlaku.

(ii) *Rancangan caruman tertakrif*

Kewajipan untuk menyumbang kepada rancangan faedah tertakrif seperti Kumpulan Wang Simpanan Pekerja (KWSP), adalah diiktiraf sebagai perbelanjaan dalam penyata pendapatan pada masa ia berlaku.

(iii) *Rancangan faedah tertakrif*

Jumlah bersih yang wajib dibayar kepada rancangan faedah tertakrif dikira secara berasingan bagi setiap rancangan dengan menaksir jumlah faedah hadapan yang diperolehi oleh seseorang pekerja hasil perkhidmatannya dalam tempoh semasa dan tempoh sebelumnya; faedah ini dikaji semula untuk menentukan nilai semasa, dan nilai saksama bagi sebarang aset rancangan ditolak. Kadar diskaun ialah kadar hasil pasaran pada kunci kira-kira atas bon korporat berkualiti tinggi atau bon kerajaan. Pengiraan dilakukan oleh aktuari menggunakan kaedah anggaran unit kredit.

Apabila faedah sesuatu rancangan itu diperbaiki, maka bahagian faedah yang ditingkatkan berkaitan dengan perkhidmatan yang terdahulu para pekerja diiktiraf sebagai perbelanjaan dalam penyata pendapatan menurut kaedah garis lurus sepanjang tempoh purata sehinggalah faedah menjadi hak kepada pekerja. Jika faedah menjadi hak secara serta merta, perbelanjaan diiktiraf terus ke dalam penyata pendapatan.

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

1. RINGKASAN DASAR-DASAR PERAKAUNAN PENTING (sambungan)

(n) Faedah pekerja (sambungan)

(iii) *Rancangan faedah tertakrif (sambungan)*

Untuk mengira jumlah yang wajib dibayar berhubung sesuatu rancangan, maka jika keuntungan atau kerugian aktuari terkumpul yang tidak diiktiraf melebihi sepuluh peratus ke atas yang mana lebih tinggi di antara nilai kini jumlah yang wajib dibayar bagi faedah tertakrif dan nilai saksama aset rancangan, maka bahagian itu diiktiraf dalam penyata pendapatan sepanjang purata jangkaan tempoh perkhidmatan kakitangan yang menyertai rancangan ini. Jika tidak, keuntungan atau kerugian aktuari tidak akan diiktiraf.

Apabila pengiraan menghasilkan suatu faedah kepada Syarikat, aset yang diiktiraf terbatas kepada jumlah bersih kerugian aktuari yang tidak diiktiraf dan kos perkhidmatan yang lalu serta nilai kini sebarang pulangan balik dari rancangan atau pengurangan dalam caruman akan datang.

(o) Urusniaga matawang asing

Urusniaga dalam matawang asing ditukar kepada Ringgit Malaysia pada kadar pertukaran yang berkuatkuasa pada tarikh urusniaga. Harta dan tanggungan berbentuk wang dalam matawang asing pada tarikh kunci kira-kira ditukar kepada Ringgit Malaysia pada kadar pertukaran matawang asing yang berkuatkuasa pada tarikh tersebut. Perbezaan pertukaran mata wang asing yang timbul daripada pertukaran diiktiraf dalam penyata pendapatan.

Kadar penutup yang digunakan dalam pertukaran harta dan tanggungan matawang asing adalah seperti berikut:

1USD	RM3.80	(2003: 1USD RM 3.80)
1AUD	RM2.96	(2003: 1AUD RM 2.85)
1SGD	RM2.33	(2003: 1SGD RM 2.24)
1EUR	RM5.15	(2003: 1EUR RM 4.79)
1CHF	RM3.33	(2003: 1CHF RM 3.07)

(p) Instrumen kewangan derivatif

Instrumen kewangan derivatif seperti kontrak pertukaran matawang asing dan kontrak komoditi hadapan digunakan sebagai pelindung nilai akibat pendedahan operasi terhadap risiko pertukaran matawang asing dan harga komoditi. Ia dilaksanakan dengan institusi kewangan dan broker berkualiti kredit yang tinggi, selaras dengan kelulusan tertentu, prosedur had dan pemantauan. Selaras dengan dasar perbendaharaan dan pembelian komoditi, Kumpulan tidak memegang instrumen derivatif untuk tujuan perdagangan.

Nilai saksama kontrak pertukaran hadapan dan kontrak komoditi hadapan dikira dengan masing-masing merujuk kepada kadar pertukaran hadapan semasa dan harga hadapan komoditi, bagi kontrak dengan profil kematangan yang sama.

Risiko matawang asing

Tujuan utama aktiviti perlindungan nilai matawang asing Kumpulan adalah untuk melindungi daripada ketidakstabilan aktiviti jual beli dalam mata wang asing bagi inventori yang siap dikilang, pembelian bahan dan harta-harta lain serta tanggungan yang wujud dalam perjalanan biasa perniagaan. Kumpulan menggunakan terutamanya kontrak tukaran matawang asing hadapan dengan kematangan kurang dari dua belas bulan untuk melindungi komitmen yang sebenarnya. Di bawah program ini, peningkatan atau penurunan dalam komitmen sebenar Kumpulan ditampung sebahagiannya oleh keuntungan dan kerugian ke atas instrumen perlindungan nilai.

1. RINGKASAN DASAR-DASAR PERAKAUNAN PENTING (sambungan)

(p) Instrumen kewangan derivatif (sambungan)

Risiko harga komoditi

Instrumen komoditi digunakan untuk memastikan bahawa Kumpulan memperoleh bahan-bahan mentah pada kadar harga yang sesuai. Urusniaga pembelian keseluruhan dicatat pada kadar yang dipersetujui dalam kontrak. Perubahan dalam nilai saksama instrumen komoditi terbuka yang ditetapkan sebagai perlindungan nilai efektif diiktiraf dalam ekuiti sehinggalah urusniaga pembelian sebenarnya diiktiraf dalam penyata kewangan.

Perlindungan nilai – Aliran tunai yang dilindung nilai

Jika instrumen kewangan derivatif ditetapkan sebagai suatu perlindungan bagi aliran tunai yang berubah daripada tanggungan yang diiktiraf, komitmen sebenar atau suatu urusniaga yang amat besar kemungkinannya berlaku, maka bahagian efektif bagi sebarang keuntungan atau kerugian akan diiktiraf terus dalam ekuiti. Jika komitmen sebenar atau urusniaga yang dijangkakan menyebabkan pengiktirafan harta atau tanggungan, sebarang kerugian atau keuntungan terkumpul akan dikeluarkan daripada ekuiti dan dimasukkan dalam pengiraan permulaan bagi aset dan tanggungan. Jika tidak, keuntungan dan kerugian terkumpul akan dipindahkan daripada ekuiti dan diiktiraf di dalam penyata pendapatan pada masa yang sama dengan urusniaga perlindungan nilai. Bahagian yang tidak efektif daripada sebarang keuntungan atau kerugian diiktiraf dengan segera dalam penyata pendapatan.

Apabila sesuatu instrumen perlindungan nilai atau perhubungan perlindungan nilai ditamatkan tetapi urusniaga yang dilindungi itu masih dijangka akan berlaku, maka keuntungan atau kerugian terkumpul pada masa itu kekal dalam ekuiti dan diiktiraf mengikut dasar di atas apabila urusniaga berlaku. Jika urusniaga yang dilindungi tidak lagi berkemungkinan berlaku, maka sebarang keuntungan atau kerugian terkumpul yang belum direalisasikan dalam ekuiti akan diiktiraf dengan segera dalam penyata pendapatan.

(q) Hasil

(i) Jualan barangan

Hasil daripada jualan barangan diukur pada nilai saksama pembayaran yang diterima dan diiktiraf dalam penyata pendapatan apabila sebahagian besar risiko dan ganjaran telah dipindahkan kepada pembeli.

(ii) Pendapatan dividen

Pendapatan dividen diiktiraf apabila hak untuk menerima bayaran telah ditentukan.

(iii) Pendapatan faedah

Pendapatan faedah diiktiraf dalam penyata pendapatan apabila ia terakru, dengan mengambilkira hasil efektif daripada harta tersebut.

(r) Kos pembiayaan

Semua kos faedah dan kos-kos lain yang ditanggung berhubung dengan pinjaman dibelanjakan apabila berlaku. Bahagian faedah bagi pembayaran pajakan kewangan diiktiraf dalam penyata pendapatan supaya memberikan kadar faedah yang selaras atas tanggungan tertunggak pada akhir setiap tempoh perakaunan.

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

2. HARTANAH, LOJI DAN PERALATAN

Kumpulan	Tanah dan bangunan pegangan pajakan jangka panjang RM'000	Loji, mesin, alat, perabot dan peralatan RM'000	Kenderaan bermotor RM'000	Sistem maklumat RM'000	Modal kerja dalam peralaksanaan RM'000	Jumlah RM'000
Kos						
Baki pembukaan	279,686	903,253	20,059	53,326	1,868	1,258,192
Tambahan	2,362	50,218	1,113	3,543	4,820	62,056
Penjualan	(14)	(27,622)	(2,672)	(1,711)	–	(32,019)
Pelupusan	(28)	(2,390)	–	(172)	–	(2,590)
Pindahan ke/(dari)	–	1,868	–	–	(1,868)	–
Baki penutup	282,006	925,327	18,500	54,986	4,820	1,285,639

Susutnilai terkumpul dan kerugian daripada penurunan nilai

Susutnilai terkumpul	60,291	580,842	12,635	38,876	–	692,644
Kerugian daripada penurunan nilai terkumpul	5,860	20,750	465	19	–	27,094
Baki pembukaan	66,151	601,592	13,100	38,895	–	719,738
Perbelanjaan susutnilai bagi tahun	4,984	56,694	2,970	6,501	–	71,149
Penurunan nilai bagi tahun	–	1,619	–	–	–	1,619
Penjualan	(2)	(25,918)	(2,493)	(1,700)	–	(30,113)
Pelupusan	(4)	(2,140)	–	(172)	–	(2,316)
Susutnilai terkumpul	65,269	615,761	13,112	43,505	–	737,647
Kerugian daripada penurunan nilai terkumpul	5,860	16,086	465	19	–	22,430
Baki penutup	71,129	631,847	13,577	43,524	–	760,077

Nilai buku bersih

Pada 31 Disember 2004	210,877	293,480	4,923	11,462	4,820	525,562
Pada 31 Disember 2003	213,535	301,661	6,959	14,431	1,868	538,454
Bagi tahun berakhir 31 Disember 2003						
Susutnilai	4,954	55,090	3,036	7,713	–	70,793
Penurunan nilai	4,943	19,459	465	–	–	24,867

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

2. HARTANAH, LOJI DAN PERALATAN (sambungan)

Kerugian penurunan nilai

Pemberhentian pengeluaran sesuatu produk tertentu menyebabkan Kumpulan menilai jumlah yang boleh diperolehi semula loji dan mesin yang dikhususkan untuk pengeluaran produk tersebut dan mengurangkan jumlah bawa harta-harta tersebut sebanyak RM1,619,000 berdasarkan kepada jumlah yang tidak mungkin diperolehi semula.

Dalam tahun sebelumnya, pemberhentian perniagaan gula menyebabkan Kumpulan menilai jumlah yang tidak boleh diperolehi semula beberapa loji dan mesin serta kenderaan bermotor yang digunakan khusus untuk perniagaan tersebut dan mengurangkan nilai bawa harta-harta tersebut sebanyak RM24.9 juta berdasarkan kepada tiada jumlah yang boleh diperolehi semula. Seterusnya, sebahagian daripada harta-harta tersebut dijual kepada syarikat-syarikat yang berkaitan dengan jumlah RM4 juta dan RM6 juta dalam tahun 2003 dan 2004.

3. PELABURAN DALAM ANAK-ANAK SYARIKAT

	Syarikat	
	2004 RM'000	2003 RM'000
Saham tidak disenaraikan – pada kos	232,992	232,992

Keterangan mengenai anak-anak syarikat ditunjukkan dalam Nota 27.

4. PELABURAN DALAM SYARIKAT BERSEKUTU

	Kumpulan		Syarikat	
	2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Saham tidak tersenarai – pada kos	3,000	3,000	3,000	3,000
Bahagian rizab selepas pengambilalihan	(106)	(763)	–	–
	2,894	2,237	3,000	3,000

Diwakili oleh:

Bahagian harta bersih Kumpulan	2,894	2,237
--------------------------------	--------------	-------

Syarikat bersekutu tersebut diperbadankan di Malaysia.

Nama	Kepentingan pemilikan efektif		Aktiviti utama
	2004 %	2003 %	
Nihon Canpack (Malaysia) Sdn. Bhd.	20	20	Mengilang minuman tin.

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

5. HARTA TIDAK KETARA

Kumpulan	Muhibah RM'000	Kos pembangunan RM'000	Jumlah RM'000
Kos			
– Muhibah atas penyatuan	113,547	–	113,547
– Muhibah dibeli	9,180	–	9,180
– Kos pembangunan	–	32,038	32,038
Baki pembukaan / Baki penutup	122,727	32,038	154,765
Pelunasan			
Baki pembukaan	51,055	7,576	58,631
Perbelanjaan pelunasan bagi tahun	5,687	6,380	12,067
Baki penutup	56,742	13,956	70,698
Nilai buku bersih			
Pada 31 Disember 2004	65,985	18,082	84,067
Pada 31 Disember 2003	71,672	24,462	96,134
Bagi tahun berakhir 31 Disember 2003			
Perbelanjaan pelunasan	6,130	6,232	12,362

6. INVENTORI

	Kumpulan	
	2004 RM'000	2003 RM'000
Bahan mentah dan pembungkusan	113,152	103,260
Kerja dalam proses	10,350	7,878
Inventori siap dikilang	133,871	123,182
	257,373	234,320

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

7. PENGHUTANG PERDAGANGAN DAN LAIN-LAIN PENGHUTANG

	Kumpulan		Syarikat	
	2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Penghutang perdagangan	248,506	267,275	–	–
Syarikat berkaitan – perdagangan	45,992	57,983	–	–
– bukan perdagangan	12,938	11,616	–	–
Syarikat bersekutu – perdagangan	899	3,020	–	–
Syarikat induk – bukan perdagangan	–	1,819	–	1,819
Anak-anak syarikat	–	–	299,173	319,466
Lain-lain penghutang, deposit dan prabayar	48,637	67,886	110	1,590
Kontrak pertukaran matawang asing	31	902	–	–
Kontrak komoditi hadapan	1,813	–	–	–
	358,816	410,501	299,283	322,875

Jumlah yang dihutang oleh syarikat-syarikat yang berkaitan dan syarikat bersekutu adalah tidak bercagar, tanpa faedah dan tiada syarat-syarat pembayaran balik yang tetap. Jumlah yang dihutang oleh syarikat induk pada tahun lepas adalah tidak bercagar, tanpa faedah dan tiada syarat-syarat pembayaran balik yang tetap.

Jumlah yang dihutang oleh anak-anak syarikat adalah tidak bercagar, bukan perdagangan, dikenakan faedah pada kadar di antara 2.80% hingga 3.20% (2003 – 3.00% hingga 3.35%) setahun dan tiada syarat-syarat pembayaran yang tetap.

Termasuk di dalam lain-lain penghutang, deposit dan prabayar Kumpulan adalah pinjaman kepada kakitangan sebanyak RM27,804,000 (2003 – RM27,272,000), termasuk RM267,000 (2003 – RM118,000) yang dihutang oleh beberapa Pengarah Syarikat bagi pinjaman kereta yang dibuat di bawah dasar pegawai dagang korporat Nestlé. Pada tahun sebelumnya, jumlah adalah termasuk cagaran yang dipegang oleh rakan penjelasan dagangan sebanyak RM8,627,000.

Kontrak tukaran matawang asing dan kontrak komoditi hadapan adalah sebagai pelindung aliran tunai.

Keuntungan yang belum direalisasi kontrak tukaran matawang asing dan kontrak komoditi hadapan (kopi) yang masing-masing berjumlah RM31,000 dan RM1,813,000 (2003 - RM902,000 dan Nil) telah diiktiraf di dalam ekuiti pada akhir tahun. Keuntungan tersebut dijangka akan diiktiraf di dalam penyata pendapatan apabila urusanniaga yang diramalkan berlaku seperti berikut:

Kumpulan	Keuntungan	
	2004 RM'000	2003 RM'000
Kontrak pertukaran matawang asing		
Kurang dari tiga bulan	31	763
Antara tiga bulan hingga satu tahun	–	139
	31	902

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

7. PENGHUTANG PERDAGANGAN DAN LAIN-LAIN PENGHUTANG (sambungan)

Kumpulan	Keuntungan	
	2004 RM'000	2003 RM'000
Kontrak komoditi hadapan		
Kurang dari tiga bulan	(706)	–
Antara tiga bulan hingga satu tahun	2,519	–
	1,813	–

8. TUNAI DAN SETARA TUNAI

	Kumpulan		Syarikat	
	2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Deposit dengan bank berlesen	1,689	48,550	–	–
Tunai dan setara tunai	38,414	25,319	3	36
	40,103	73,869	3	36

9. PEMIUTANG PERDAGANGAN DAN LAIN-LAIN PEMIUTANG

	Kumpulan		Syarikat	
	2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Pemiutang perdagangan	194,075	154,230	–	–
Syarikat berkaitan – perdagangan	89,513	65,570	–	–
– bukan perdagangan	16,608	48,377	–	–
Lain-lain pemiutang dan perbelanjaan terakru	45,553	40,440	281	183
Anak-anak syarikat	–	–	123,568	156,881
Kontrak komoditi hadapan	5,200	11,041	–	–
	350,949	319,658	123,849	157,064

Jumlah yang dihutang kepada syarikat-syarikat berkaitan adalah tidak bercagar, tanpa faedah dan tidak mempunyai syarat-syarat pembayaran balik yang tetap.

Jumlah yang dihutang kepada anak-anak syarikat adalah tidak bercagar, bukan perdagangan dan dikenakan faedah pada kadar antara 2.80% hingga 3.20% (2003 – 3.00% hingga 3.35%) setahun dan tiada syarat-syarat pembayaran balik yang tetap.

Kontrak komoditi hadapan adalah sebagai pelindung aliran tunai.

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

9. PEMIUTANG PERDAGANGAN DAN LAIN-LAIN PEMIUTANG (sambungan)

Terdapat kerugian belum realisasi berjumlah RM5,200,000 bagi kontrak komoditi hadapan (koko) (2003 – RM11,041,000 bagi kontrak komoditi hadapan (koko dan kopi)) yang diiktiraf dalam ekuiti pada akhir tahun. Kerugian tersebut dijangka akan diiktiraf di dalam penyata pendapatan apabila urusniaga yang diramalkan berlaku seperti berikut:

	Kerugian	
	2004 RM'000	2003 RM'000
Kumpulan		
Kontrak komoditi hadapan		
Kurang dari tiga bulan	–	8,806
Antara tiga bulan hingga satu tahun	5,200	2,235
	5,200	11,041

10. PINJAMAN

	Kumpulan	
	2004 RM'000	2003 RM'000
Semasa		
Overdraf	–	2,255
Kertas perdagangan	–	225,000
Pinjaman matawang asing (USD)	121,978	75,997
Nota jangka sederhana – bercagar	250,000*	–
	371,978	303,252
Bukan semasa		
Nota jangka sederhana – bercagar	–	250,000
	371,978	553,252

* Diklasifikasikan sebagai semasa sehingga anak syarikat memperoleh persetujuan daripada pemegang-pemegang nota untuk memindahkan perniagaan (atau nota) kepada anak syarikat yang lain (lihat Nota 27).

Semua pinjaman kecuali nota jangka sederhana adalah tidak bercagar. Kadar faedah dan profil kematangan pinjaman tersebut adalah seperti berikut:-

Kumpulan	Jumlah RM'000	Bawah 1 tahun RM'000
Nota jangka sederhana – tetap pada 3.30% hingga 3.48% (2003 – 3.30% hingga 5.18%)	250,000	250,000*
Pinjaman matawang asing (USD) – berubah pada 1.15 % hingga 2.56 % (2003 – 1.21% hingga 2.03%)	121,978	121,978
	371,978	371,978

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

11. MODAL SAHAM

	Kumpulan dan Syarikat	
	2004 RM'000	2003 RM'000
Saham biasa berharga RM1.00 sesaham		
Dibenarkan	300,000	300,000
Diterbitkan dan dibayar sepenuhnya	234,500	234,500

12. CUKAI TERTUNDA

Jumlah yang ditentukan setelah diimbang dengan sepatutnya adalah seperti berikut:

	Kumpulan	
	2004 RM'000	2003 RM'000
Tanggungan cukai tertunda	32,566	29,875
Aset cukai tertunda	(2,903)	–
	29,663	29,875

Tanggungan dan aset cukai tertunda telah diimbang di mana terdapat hak undang-undang yang berkuatkuasa untuk mengimbang aset cukai semasa dengan tanggungan cukai semasa dan di mana cukai tertunda berkaitan dengan pihak berkuasa cukai yang sama.

Aset dan tanggungan cukai tertunda yang diiktiraf (sebelum diimbang) adalah seperti berikut:

	Kumpulan	
	2004 RM'000	2003 RM'000
Hartanah, loji dan peralatan		
– elaun modal	50,243	46,033
Peruntukan	(7,699)	(2,598)
Faedah tertakrif yang perlu dibayar	(12,881)	(13,560)
	29,663	29,875

Tiada cukai tertunda yang diiktiraf bagi perkara berikut:

Perbezaan sementara yang dicukai	(17,920)	(16,682)
Elaun modal yang belum diserap	33,940	32,719
Kerugian cukai yang belum digunakan	67,380	67,380
	83,400	83,417

Perkara-perkara di atas tidak akan luput di bawah undang-undang cukai semasa. Aset cukai tertunda berkaitan dengan perkara-perkara tersebut tidak diiktiraf kerana tiada kemungkinan bahawa keuntungan cukai masa hadapan boleh digunakan untuk faedah anak syarikat yang berkenaan.

13. FAEDAH PEKERJA

	Kumpulan	
	2004 RM'000	2003 RM'000
Nilai semasa dana yang perlu dibayar	136,395	130,265
Nilai saksama aset rancangan	(86,340)	(80,114)
Nilai semasa bersih yang perlu dibayar	50,055	50,151
Kerugian aktuari belum diiktiraf	(3,728)	(1,722)
Tanggungan yang diiktiraf bagi faedah tertakrif yang perlu dibayar	46,327	48,429

Tanggungan bagi faedah tertakrif yang perlu dibayar

Kumpulan menjalankan skim faedah tertakrif yang ditadbir oleh Skim Persaraan Kumpulan Nestlé Malaysia. Skim ini menyediakan pensen persaraan bagi kakitangan yang telah berkhidmat dengan Kumpulan sebelum 1 Januari, 1992, berdasarkan kepada peratus gaji akhir dan jumlah faedah KWSP yang dicarum oleh pekerja dan majikan sepanjang tempoh keahlian KWSP yang disatukan.

Pergerakan dalam tanggungan bersih yang diiktiraf di dalam kunci kira-kira

	Kumpulan	
	2004 RM'000	2003 RM'000
Tanggungan bersih pada 1 Januari	48,429	50,990
Perbelanjaan diiktiraf di dalam penyata pendapatan	7,220	5,925
Caruman	(9,322)	(8,486)
Tanggungan bersih pada 31 Disember	46,327	48,429

Perbelanjaan diiktiraf di dalam penyata pendapatan

Kos perkhidmatan semasa	4,288	3,499
Faedah ke atas jumlah yang perlu dibayar	8,562	6,910
Jangkaan pulangan atas aset rancangan	(5,630)	(4,484)
	7,220	5,925

Perbelanjaan diiktiraf di dalam penyata pendapatan seperti berikut:

	Kumpulan	
	2004 RM'000	2003 RM'000
Kos jualan	1,878	1,541
Perbelanjaan pengedaran	794	651
Perbelanjaan pentadbiran	4,548	3,733
	7,220	5,925
Pulangan sebenar atas aset rancangan	3,793	6,722

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

13. FAEDAH PEKERJA (sambungan)

Andaian utama aktuari yang digunakan pada tarikh kunci kira-kira (dinyatakan sebagai purata berpemberat):

	2004	2003
Kadar diskaun	7.0%	7.0%
Jangkaan pulangan atas aset rancangan	7.0%	7.0%
Peningkatan gaji masa hadapan	5.5%	5.5%

14. KEUNTUNGAN SEBELUM CUKAI

	Kumpulan		Syarikat	
	2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Keuntungan sebelum cukai diperolehi selepas mengecaj:				
Peruntukan hutang ragu	8,837	6,117	–	–
Pelunasan muhibah	5,687	6,130	–	–
Pelunasan kos pembangunan	6,380	6,232	–	–
Bayaran juruaudit	250	250	45	45
Susutnilai	71,149	70,793	–	–
Ganjaran para Pengarah:				
– yuran	140	140	140	140
– emolumen	2,076	2,688	–	–
Kerugian daripada penurunan nilai bagi hartanah, loji dan peralatan	1,619	24,867	–	–
Kos penutupan	–	4,205	–	–
Hartanah, loji dan peralatan yang dilupuskan	274	17	–	–
Sewa tanah dan bangunan	43,065	45,023	–	–
Kerugian atas tukaran matawang asing				
– belum realisasi	–	509	–	–
– realisasi	2,908	1,483	–	–

dan selepas mengkredit:

Dividen kasar daripada anak-anak syarikat yang tidak tersenarai	–	–	250,874	224,906
Keuntungan atas penjualan hartanah, loji dan peralatan	6,328	3,573	–	–
Untung belum realisasi tukaran matawang asing	122	–	–	–

Anggaran nilai bagi ganjaran bukan berbentuk wang untuk para Pengarah berjumlah RM939,000 (2003 – RM748,000).

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

15. MAKLUMAT KAKITANGAN

	Kumpulan		Syarikat	
	2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Kos pekerja				
– caruman tertakrif	28,172	25,365	–	–
– lain-lain	231,517	213,711	–	–
	259,689	239,076	–	–

Bilangan kakitangan dalam Kumpulan (termasuk Pengarah Eksekutif) pada akhir tahun adalah seramai 3,750 (2003 – 3,472).

16. PERBELANJAAN CUKAI

	Kumpulan		Syarikat	
	2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Perbelanjaan cukai semasa				
Malaysia – semasa	76,588	46,660	66,642	48,980
– tahun sebelumnya	388	(5,556)	5	(6)
	76,976	41,104	66,647	48,974
Perbelanjaan cukai tertunda				
Jumlah asal dan pembalikan perbezaan sementara	(212)	(1,010)	–	–
	76,764	40,094	66,647	48,974
Perbelanjaan cukai ke atas bahagian keuntungan diperolehi daripada syarikat bersekutu	37	–	–	–
	76,801	40,094	66,647	48,974
Penyesuaian perbelanjaan cukai efektif				
Keuntungan sebelum cukai	297,209	202,117	251,366	225,667
Cukai pendapatan menggunakan kadar cukai Malaysia (28%)	83,218	56,593	70,382	63,187
Perbelanjaan yang tidak boleh ditolak	3,610	3,295	242	209
Pendapatan dikecualikan cukai	–	–	(3,982)	(14,416)
Pengiktirafan elaun modal yang tidak diserap	–	(1,064)	–	–
Insentif cukai	(7,266)	(8,378)	–	–
Lain-lain	(3,186)	(4,796)	–	–
	76,376	45,650	66,642	48,980
Kurangan peruntukan / (lebih peruntukan) bagi tahun-tahun sebelumnya	388	(5,556)	5	(6)
Perbelanjaan cukai ke atas bahagian keuntungan yang diperolehi daripada syarikat bersekutu	37	–	–	–
Perbelanjaan cukai	76,801	40,094	66,647	48,974

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

17. PEROLEHAN SESAHAM BIASA – KUMPULAN

Perolehan asas sesaham

Pengiraan perolehan asas sesaham adalah berdasarkan kepada keuntungan bersih yang boleh diagihkan kepada pemegang saham biasa berjumlah RM220.4 juta (2003 – RM162.0 juta) dan 234.5 juta (2003 – 234.5 juta) saham biasa yang tertunggak pada tahun ini.

18. DIVIDEN

	Kumpulan dan Syarikat	
	2004 RM'000	2003 RM'000
Interim dibayar:		
– pertama 35.00 sen (2003 – 35.00 sen) sesaham ditolak cukai	59,094	59,094
Akhir dibayar bagi tahun sebelumnya:		
– 38.95 sen (2002 – 25.00 sen) sesaham ditolak cukai	65,769	42,210
– 21.96 sen (2002 – 27.00 sen) sesaham dikecualikan cukai	51,504	63,315
	176,367	164,619

Dividen akhir yang dicadangkan bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004

Dividen akhir yang dicadangkan sebanyak 65.92 sen sesaham ditolak cukai dan 7.54 sen sesaham dikecualikan cukai masing-masing berjumlah RM111,294,000 dan RM17,681,000 tidak diambil kira di dalam penyata kewangan Kumpulan dan Syarikat pada 31 Disember 2004.

19. RIZAB YANG BOLEH DIAGIHKAN

Tertakluk kepada persetujuan Lembaga Hasil Dalam Negeri, Syarikat mempunyai kredit cukai Seksyen 108 dan pendapatan yang dikecualikan cukai yang mencukupi untuk menjelaskan sebanyak RM130,000,000 daripada rizab yang boleh diagihkan pada 31 Disember 2004 untuk dibayar sebagai dividen.

20. MAKLUMAT SEGMENT

Oleh kerana aktiviti utama Kumpulan adalah mengilang, memasarkan dan menjual produk makanan di Malaysia, tiada analisis segmen disediakan. Sebanyak 18% (2003 – 17%) daripada jumlah jualan yang dieksport, terutamanya ke Asia Tenggara dan negara-negara Timur Tengah mengikut lokasi pelanggan.

21. TANGGUNGAN LUAR JANGKA – TIDAK BERKAGAR

	Syarikat	
	2004 RM'000	2003 RM'000
Jaminan berkaitan pinjaman sebuah anak syarikat	700,000	700,000

21. TANGGUNGAN LUAR JANGKA – TIDAK BERCAGAR (sambungan)

Litigasi

Terdapat pihak ketiga yang telah memfailkan suatu tuntutan terhadap sebuah anak syarikat milik penuh Syarikat. Tuntutan tersebut adalah disebabkan oleh kerugian yang timbul akibat daripada tindakan undang-undang yang diambil (bagi kutipan hutang) yang silap difail. Anak syarikat tersebut telah mendapatkan nasihat dan pandangan dua peguambela, di mana kedua-duanya bersependapat bahawa plaintif tidak mempunyai asas undang-undang yang kukuh untuk mengekalkan tuntutan tersebut. Para Pengarah tidak menjangkakan sebarang kerugian yang besar akan timbul dan dengan itu tiada peruntukan dibuat di dalam penyata kewangan ini.

22. PAJAKAN OPERASI

Jumlah bayaran minimum pajakan hadapan di bawah pajakan operasi yang tidak boleh dibatalkan adalah seperti berikut:

	Kumpulan	
	2004 RM'000	2003 RM'000
Kurang dari satu tahun	30,759	29,145
Antara satu hingga lima tahun	99,003	108,381
Lebih dari lima tahun	7,448	22,832
	137,210	160,358

Kumpulan memajak beberapa gudang, pejabat dan kediaman di bawah pajakan operasi. Pajakan tersebut biasanya dijalankan dalam tempoh tiga tahun pada permulaannya, dengan pilihan untuk memperbaharui pajakan, dengan satu pajakan berjalan selama 12 tahun dengan pilihan untuk memperbaharui pajakan selama 12 tahun lagi. Tidak terdapat sebarang sewa luar jangka di dalam pajakan.

23. KOMITMEN

	Kumpulan	
	2004 RM'000	2003 RM'000
Hartanah, loji dan peralatan		
Dibenarkan tetapi tidak dikontrak	100,813	87,307
Dikontrak tetapi tidak diambilkira dalam penyata kewangan	4,146	5,070
	104,959	92,377

24. SYARIKAT INDUK

Syarikat induk adalah Nestlé S.A., sebuah syarikat yang diperbadankan di Switzerland.

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

25. PIHAK-PIHAK BERKAITAN

Hubungan dengan pihak-pihak berkaitan yang mempunyai kawalan adalah seperti berikut:-

- (i) Syarikat induk seperti yang dinyatakan dalam nota 24.
- (ii) Anak-anak syarikat seperti yang dinyatakan dalam nota 27.

Kumpulan juga mempunyai hubungan berkait dengan lain-lain syarikat yang berkaitan, syarikat bersekutu dan dengan seorang Pengarah Syarikat.

Urusniaga dengan seorang Pengarah

Urusniaga penting dengan syarikat di mana seorang Pengarah, Encik Jimmy Tan @ Tan Meng Kow (meletak jawatan pada 7.5.2004), mempunyai kepentingan adalah seperti berikut:

	Kumpulan		Syarikat	
	2004	2003	2004	2003
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Jualan	29,029*	76,387	—	—

* hingga 7.5.2004

Urusniaga ini telah dijalankan menurut perjalanan biasa perniagaan dan telah dipersetujui di bawah syarat-syarat yang telah dirundingkan.

Urusniaga dengan pihak-pihak berkaitan selain daripada yang dinyatakan di bahagian lain di dalam penyata kewangan ini adalah seperti berikut:

	Kumpulan		Syarikat	
	2004	2003	2004	2003
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Anak-anak syarikat				
Perbelanjaan faedah perlu dibayar	—	—	4,837	4,816
Pendapatan faedah diterima	—	—	6,278	6,401
Syarikat-syarikat berkaitan				
Penjualan	481,567	384,168	—	—
Pembelian	533,105	775,997	—	—
Penjualan loji dan peralatan	6,310	6,704	—	—
Pembelian loji dan peralatan	1,692	3,411	—	—
Perkongsian perkhidmatan IT	18,672	26,217	—	—
Royalti perlu dibayar	120,895	114,013	—	—

Semua urusniaga ini telah dimeterai menurut perjalanan perniagaan yang biasa dan telah dipersetujui mengikut syarat-syarat yang telah dirundingkan.

26. INSTRUMEN KEWANGAN

Objektif dan polisi pengurusan risiko kewangan

Pendedahan kepada kredit, kadar faedah, matawang, kontrak komoditi dan risiko kecairan berlaku dalam perjalanan biasa perniagaan Kumpulan. Untuk itu, Kumpulan melaksanakan dasar-dasar pengurusan risiko yang bertulis dan garis panduan yang dikeluarkan oleh syarikat induk, Nestlé S.A., yang menentukan strategi perniagaan secara keseluruhannya, toleransi terhadap risiko dan falsafah pengurusan risiko secara am. Kumpulan telah mewujudkan proses untuk memantau dan mengawal urusniaga perlindungan nilai yang mematuhi masa dan tepat. Semua garis panduan baru dan perkembangan baru atas dasar-dasar sentiasa dikaji semula dan dipantau oleh pihak pengurusan dan Lembaga Pengarah untuk memastikan dasar-dasar dan garis panduan tersebut dipatuhi.

Dasar-dasar perakaunan Kumpulan berkenaan instrumen kewangan derivatif dinyatakan dalam nota 1(p).

Risiko kredit

Pihak pengurusan melaksanakan dasar kredit dan pendedahan kepada risiko kredit dipantau secara berterusan. Penilaian kredit dilakukan ke atas semua pelanggan yang memerlukan kredit yang melebihi jumlah tertentu dengan kuasa kelulusan dan had yang jelas. Semua pelanggan utama dikehendaki memberikan sandaran dalam bentuk aset kewangan dan/atau jaminan bank.

Pada tarikh kunci kira-kira, tidak ada sebarang penumpuan risiko kredit yang ketara. Pendedahan yang maksimum kepada risiko kredit diwakili oleh jumlah bawa setiap aset kewangan.

Risiko matawang asing

Kumpulan menanggung risiko matawang asing berhubung penjualan, pembelian dan pinjaman dalam matawang selain daripada Ringgit Malaysia. Matawang-matawang yang menghadapi risiko terutamanya adalah Dolar Amerika Syarikat, Swiss Francs, Dolar Australia dan Euro.

Kumpulan melindungi nilai sebahagian daripada penghutang perdagangan asing dan pemiutang perdagangan asing yang berurusan dalam matawang asing. Mengikut garis panduan yang ditetapkan oleh syarikat induk, semua kontrak tukaran matawang asing adalah untuk tujuan perlindungan nilai untuk melindungi Kumpulan daripada kesan turun naik matawang asing dan Kumpulan tidak dibenarkan berdagang selain daripada untuk tujuan perlindungan nilai.

Risiko kontrak komoditi

Kumpulan menanggung risiko kontrak komoditi berhubung penjualan dan pembelian komoditi utama seperti kopi dan koko. Kontrak yang meningkatkan risiko adalah kontrak komoditi hadapan dan opsi yang sebahagian besar di dalam Dolar Amerika Syarikat dan Pound Sterling British.

Kontrak komoditi kopi dan koko diuruskan oleh pakar yang masing-masing berpangkalan di Nestlé Australia and Nestlé UK bagi pihak Kumpulan untuk mendapat keseimbangan yang sama rata. Menurut garis panduan yang ditetapkan oleh syarikat induk, semua kontrak komoditi adalah untuk tujuan perlindungan nilai untuk melindungi Kumpulan daripada kesan turun naik harga.

Risiko kecairan

Kumpulan mengawal dan mengekalkan aras tunai dan setara tunai serta jumlah kredit bank yang dirasakan mencukupi oleh pihak pengurusan untuk membiayai operasi Kumpulan dan mengurangkan kesan turun naik dalam aliran tunai.

Risiko kadar faedah

Kadar faedah bagi pinjaman Kumpulan adalah berasaskan kepada pinjaman asas seperti yang ditetapkan kecuali untuk nota jangka sederhana dan tanggungan pajakan kewangan di mana kadar faedah telah ditetapkan.

Jadual berikut menunjukkan maklumat mengenai pendedahan syarikat kepada risiko kadar faedah.

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

26. INSTRUMEN KEWANGAN (sambungan)

Analisis kadar faedah efektif dan penentuan semula harga

Bagi aset kewangan yang menghasilkan faedah dan tanggungan kewangan yang menanggung faedah, jadual berikut menunjukkan kadar faedah efektif pada tarikh kunci kira-kira dan tempoh harga ditentukan semula dan matang, yang mana lebih awal.

Kumpulan	Kadar faedah efektif		Jumlah	Dalam 1 tahun
	setiap tahun	%	RM'000	RM'000
2004				
Aset kewangan				
Deposit dengan bank-bank berlesen	2.45		1,689	1,689
Tanggungan kewangan				
Nota jangka sederhana (lihat nota 10)	3.37		250,000	250,000
Pinjaman matawang asing (USD)	2.37		121,978	121,978

Kumpulan	Kadar faedah efektif		Jumlah	Dalam 1 tahun	1 hingga 5 tahun
	setiap tahun	%	RM'000	RM'000	RM'000
2003					
Aset kewangan					
Deposit dengan bank-bank berlesen	2.20		48,550	48,550	—
Tanggungan kewangan					
Overdraf	6.00		2,255	2,255	—
Kertas perdagangan	3.36		225,000	225,000	—
Nota jangka sederhana	3.37		250,000	—	250,000
Pinjaman matawang asing (USD)	1.41		75,997	75,997	—

Nilai saksama

Instrumen kewangan diiktiraf

Jumlah bawa bagi tunai dan setara tunai, penghutang perdagangan dan lain-lain penghutang, pemiutang perdagangan dan lain-lain pemiutang dan pinjaman jangka pendek adalah bersamaan dengan nilai saksama disebabkan sifat jangka pendek secara relatifnya bagi instrumen kewangan tersebut. Keuntungan dan kerugian belum realisasi bagi kontrak tukaran matawang asing dan kontrak komoditi hadapan ditunjukkan di dalam nota 7 dan 9.

Jumlah yang dikontrak dan nilai saksama instrumen kewangan yang lain pada 31 Disember adalah:

Kumpulan	2004	2004	2003	2003
	Jumlah bawa	Nilai saksama	Jumlah bawa	Nilai saksama
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Nota jangka sederhana	250,000	249,268	250,000	240,627

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

27. ANAK-ANAK SYARIKAT

Anak-anak syarikat, semuanya diperbadankan di Malaysia, adalah seperti berikut:

Nama	Kepentingan pemilikan efektif		Aktiviti utama
	2004 %	2003 %	
Nestlé Products Sdn. Bhd.	100	100	Pemasaran dan jualan, untuk pasaran tempatan dan eksport, susu pekat manis, susu tepung dan minuman, susu cecair dan jus minuman, kopi segera dan produk konfeksi coklat, mi segera, bahan masakan, bijirin, dadih dan produk-produk yang berkaitan.
Nestlé Foods (Malaysia) Sdn. Bhd.	100	100	Mengilang minuman, susu cecair dan jus minuman, kopi segera, mi segera, bahan masakan, bijirin, dadih dan produk-produk yang berkaitan. Pada tahun ini, operasi mengilang produk konfeksi telah dipindahkan kepada Nestlé Asean (Malaysia) Sdn. Bhd.
Nestlé Asean (Malaysia) Sdn. Bhd.	100	100	Mengilang dan membungkus bahan masakan dan produk makanan berasaskan coklat.
Nestlé Manufacturing (Malaysia) Sdn Bhd	100	100	Mengilang dan membungkus aiskrim.
Nestlé Cold Storage (Sabah) Sdn. Bhd.	100*	100*	Tidak aktif.
SNF Sdn. Bhd.	100	100	Tidak aktif.

* Kepentingan dipegang melalui Nestlé Manufacturing (Malaysia) Sdn. Bhd.

Berkuatkuasa dari 1 Januari 2005, semua aktiviti pembuatan telah digabungkan menjadi Nestlé Manufacturing (Malaysia) Sdn. Bhd., kecuali operasi konfeksi yang masih di bawah Nestlé Asean (Malaysia) Sdn. Bhd. Ini adalah sebahagian daripada usaha untuk menyelaraskan aktiviti Kumpulan dan mencapai kecekapan yang lebih baik dalam operasi. Langkah tersebut ini tidak mengubah struktur industri Nestlé di Malaysia.

Shareholding Statistics as at 25 February 2005

PERANGKAAAN PEGANGAN SAHAM pada 25 Februari 2005

Authorised Capital / Saham dibenarkan	: RM300,000,000
Issued and paid-up share capital / Saham diterbitkan dan dibayar	: RM234,500,000
Class of shares / Kelas saham	: Ordinary shares of RM1.00 each / Saham biasa RM1.00 sesaham
No. of shareholders / Jumlah pemegang saham	: 3,240

SUBSTANTIAL SHAREHOLDERS / PEMEGANG SAHAM UTAMA

Name / Nama	Number of shares held / Jumlah saham dipegang	%
Nestlé S.A.	169,137,163	72.1267
Employees Provident Fund Board / Kumpulan Wang Simpanan Pekerja	18,480,100	7.8806
Lembaga Tabung Haji	11,740,154	5.0065

30 LARGEST SHAREHOLDERS / 30 PEMEGANG SAHAM TERBESAR

Name / Nama	Number of shares held / Jumlah saham dipegang	%
Nestlé S.A.	169,137,163	72.1267
Employees Provident Fund Board	18,480,100	7.8806
Lembaga Tabung Haji	11,740,154	5.0065
Valuecap Sdn Bhd	3,785,800	1.6144
MIDF Sisma Nominees (T) Sdn Bhd - Pledged Securities Account for Nestle Products Sdn Bhd	2,006,826	0.8558
Malaysia Nominees (T) Sdn Bhd - Great Eastern Life Assurance (M) Bhd (Par 1)	1,860,710	0.7935
Amanah Raya Nominees (T) Sdn Bhd - Amanah Saham Malaysia	1,000,000	0.4264
Malaysia National Insurance Berhad	748,300	0.3191
Pertubuhan Keselamatan Sosial	670,000	0.2857
Soon Cheong (Malaya) Sdn Bhd	646,698	0.2758
Citicorp Nominees (T) Sdn Bhd - Prudential Assurance Malaysia Berhad (Par Fund)	610,800	0.2605
Kwang Teow Sang Sdn Bhd	560,700	0.2391
HSBC Nominees (A) Sdn Bhd - CMBI for Deka Team Emerging Markets	543,000	0.2316
Cartaban Nominees (A) Sdn Bhd - Investors Bank and Trust Company for Ishares, Inc.	539,100	0.2299
Amanah Raya Nominees (T) Sdn Bhd - Public Growth Fund	528,800	0.2255
Amanah Raya Nominees (T) Sdn Bhd - Public Index Fund	506,600	0.2160
Public Nominees (T) Sdn Bhd - Pledged Securities Account for Mohamed Fauzy Bin Abdul Hamid (Dua)	445,000	0.1898
Mayban Nominees (T) Sdn Bhd - Mayban Trustees Berhad for Public Regular Savings Fund (N14011940100)	415,000	0.1770
Citicorp Nominees (A) Sdn Bhd - UBS AG	410,540	0.1751
Amanah Raya Nominees (T) Sdn Bhd - Public Savings Fund	400,000	0.1706
Citicorp Nominees (A) Sdn Bhd - Mellon Bank, N.A. for Canadian National Railways Pension Trust Fund	366,000	0.1561
Batu Pahat Seng Huat Sdn Bhd	363,985	0.1552
AMMB Nominees (T) Sdn Bhd - Amtrustee Berhad for HLG Dividend Fund (HLBDF)	363,000	0.1548
Citicorp Nominees (T) Sdn Bhd - ING Insurance Berhad (INV-IL PAR)	346,100	0.1476
Kuok Foundation Berhad	339,200	0.1446
Citicorp Nominees (A) Sdn Bhd - CB LDN for Stichting Shell Pensioenfond	300,000	0.1279
Jarnazz Sdn Bhd	248,000	0.1058
Takaful Nasional Sdn Bhd	247,900	0.1057
Amanah Raya Nominees (T) Sdn Bhd - Dana Al-Aiman	240,000	0.1023
Amanah Saham Mara Berhad	220,600	0.0941

Size of Holding / Saiz Pegangan	No. of Shareholders / Depositors Bil. Pemegang Saham / Pendeposit	% Shareholders / Depositors % Pemegang Saham / Pendeposit	No. of Shares Held Bil. Saham Dipegang	% of Issued Capital % Modal Diterbit
1 - 99	225	6.9444	1,744	0.0007
100 - 1,000	1,844	56.9136	1,590,518	0.6783
1,001 - 10,000	872	26.9136	3,338,331	1.4236
10,001 - 100,000	241	7.4383	7,319,317	3.1213
100,001 - 11,724,999	55	1.6975	22,892,673	9.7623
11,725,000 and above / dan keatas	3	0.0926	199,357,417	85.0138
Total / Jumlah	3,240	100.0000	234,500,000	100.0000

List of Properties Held as at 31 December 2004

SENARAI HARTA-HARTA DIPEGANG pada 31 Disember 2004

Location / Lokasi	Tenure / Hakmilik	Age* / Usia*	Expiry Date / Tarikh Tamat	Size (sq. ft.) / Saiz (kps)	Description / Jenis	Net Book Value / Nilai Buku Bersih RM'000
1. No. 25 Jalan Tandang 46050 Petaling Jaya Selangor	Leasehold/ Pajak	44	Q.T. (R) 2619 4.9.2058 Q.T. (R) 5281 12.6.2059	541,887	Factory / Kilang	19,793
2. Lot No. 3 Jalan Pelaya 15/1 40700 Shah Alam Selangor	Leasehold/ Pajak	34	10.6.2070	109,300	Factory / Kilang	2,331
3. Lot No. 5 Jalan Pelaya 15/1 40700 Shah Alam Selangor	Leasehold/ Pajak	31	H.S.(D) 97 H.S.(D) 159 7.11.2072	672,500	Factory / Kilang	7,570
4. Lot No. 6 Pesiaran Raja Muda 40700 Shah Alam Selangor	Leasehold/ Pajak	35	29.1.2070	396,500	Factory & warehouse / Kilang & gudang	13,286
5. Lot Nos. 691-696 Mukim Chembong Daerah Rembau Negeri Sembilan	Leasehold/ Pajak	13	27.6.2049	1,439,309.5	Factory / Kilang	3,762
6. Lot Nos. 3863-3866 and Lot Nos. 687-690 Mukim Chembong Daerah Rembau Negeri Sembilan	Leasehold/ Pajak	13	27.6.2049		Factory / Kilang	
7. Lot Nos. 3857-3862 Jalan Perusahaan 4, Kawasan Perindustrian Chembong, Chembong Rembau, Negeri Sembilan	Leasehold/ Pajak	13	27.6.2049	360,258	Factory / Kilang	1,753
8. Lot No. 844, Block 7 Muara Tebas Land District Sejingkat Industrial Estate Kuching, Sarawak	Leasehold/ Pajak	13	19.10.2053	274,050	Factory / Kilang	413
9. Lot 915, Block 7 Muara Tebas Land District Demak Laut Industrial Park Kuching, Sarawak	Leasehold/ Pajak	10	13.10.2054	184,912	Factory / Kilang	783
10. Plot 46 Bemban Industrial Park Batu Gajah Perak	Leasehold/ Pajak	7	30.9.2056	1,694,923	Vacant land / Tanah kosong	7,382

* Appromixation of age of property in years.

* Penganggaran usia harta dalam tahun.