

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

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.

Financial Report 2005

Laporan Kewangan



Contents

01	Financial Calendar	12	Balance Sheets
01	Share Performance	13	Income Statements
02	Group Financial Highlights	14	Consolidated Statement of Changes in Equity
03	Financial Charts	15	Statement of Changes in Equity
04	5 Years' Statistics	16	Cash Flow Statements
06	Directors' Report	18	Notes to the Financial Statements
09	Statement by Directors	74	Shareholding Statistics
10	Statutory Declaration	75	List of Properties Held
11	Report of the Auditors		

KANDUNGAN

01	<i>Kalendar Kewangan</i>	46	<i>Kunci Kira-kira</i>
01	<i>Prestasi Saham</i>	47	<i>Penyata Pendapatan</i>
02	<i>Maklumat Kewangan Kumpulan</i>	48	<i>Penyata Perubahan dalam Ekuiti yang Disatukan</i>
03	<i>Carta Kewangan</i>	49	<i>Penyata Perubahan dalam Ekuiti</i>
05	<i>Perangkaan 5 Tahun</i>	50	<i>Penyata Aliran Tunai</i>
40	<i>Laporan Lembaga Pengarah</i>	52	<i>Nota-nota kepada Penyata Kewangan</i>
43	<i>Penyata Para Pengarah</i>	74	<i>Perangkaan Pegangan Saham</i>
44	<i>Pengakuan Berkanun</i>	75	<i>Senarai Harta-harta Dipegang</i>
45	<i>Laporan Juruaudit</i>		

Financial Calendar

KALENDAR KEWANGAN

Results / Keputusan

Interim / Pertengahan
Final / Akhir

- announced / diumumkan
- announced / diumumkan

- 4 August 2005 / 4 Ogos 2005
- 23 February 2006 / 23 Februari 2006

Dividends / Dividen

Interim / Interim

- record date / tarikh penentuan daftar
- paid / dibayar

- 25 August 2005 / 25 Ogos 2005
- 22 September 2005 / 22 September 2005

Final (proposed)/Akhir (dicadangkan)

- record date / tarikh penentuan daftar
- payable / bayaran

- 18 May 2006 / 18 Mei 2006
- 31 May 2006 / 31 Mei 2006

Annual General Meeting / Mesyuarat Agung Tahunan

- 27 April 2006 / 27 April 2006

Share Performance

PRESTASI SAHAM

During the year / Sepanjang tahun

Highest / Tertinggi – RM

Lowest / Terendah – RM

Calendar Year / Tahun Kalendar

2005

2004

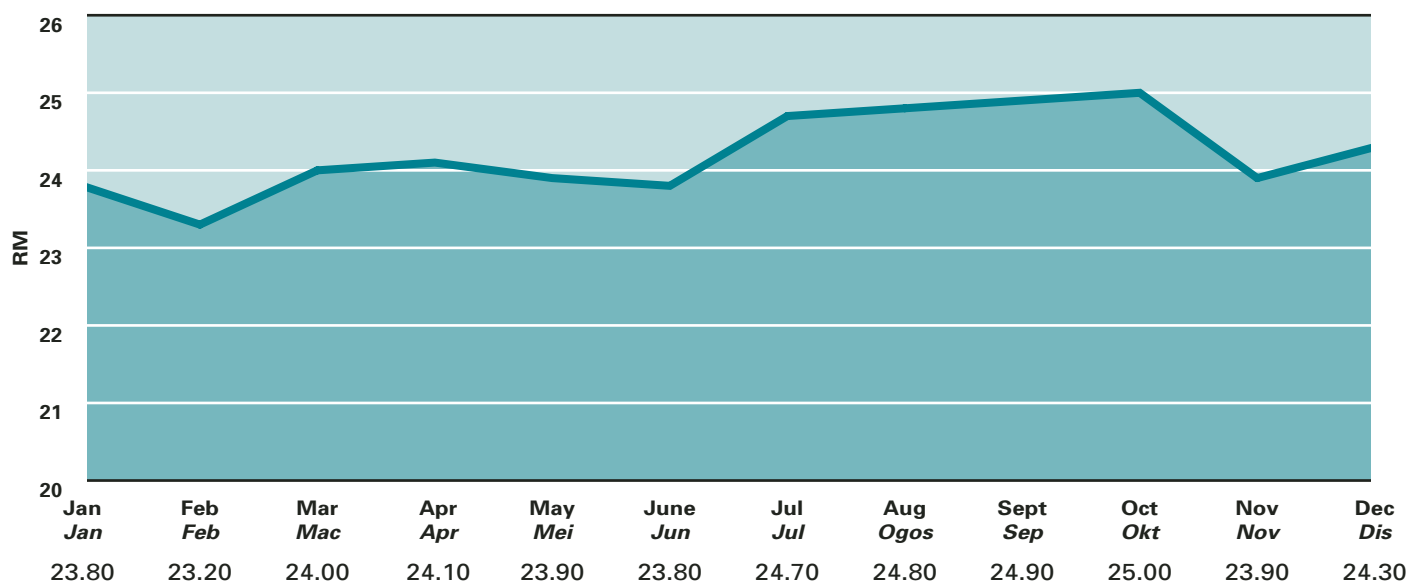
25.75

24.30

23.00

21.00

Share Prices (K.L.S.E) – Close / Harga Saham (B.S.K.L) – Tutup



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

Group Financial Highlights

MAKLUMAT KEWANGAN KUMPULAN

		2005	2004	+ / (-)
Turnover / Jumlah Jualan	(RM'000)	3,127,441	2,901,183	7.8%
Earning / Cash Flow / Perolehan / Aliran Tunai				
Profit before tax / <i>Untung sebelum cukai</i>	(RM'000)	331,425	297,209	11.5%
% of turnover / % <i>jumlah jualan</i>		10.6%	10.2%	
Profit after tax and minority interest / <i>Untung selepas cukai dan kepentingan minoriti</i>	(RM'000)	266,819	220,408	21.1%
% of turnover / % <i>jumlah jualan</i>		8.5%	7.6%	
Dividends paid & proposed (net) / <i>Dividen dibayar & dicadangkan (bersih)</i>	(RM'000)	199,794	188,069	6.2%
Depreciation of fixed assets / <i>Susut nilai harta tetap</i>	(RM'000)	73,517	71,149	
Cash flow (net profit + depreciation + amortisation) / <i>Aliran tunai (untung + susut nilai + pelunasan)</i>	(RM'000)	351,679	305,243	
Capital expenditure / <i>Perbelanjaan modal</i>	(RM'000)	75,458	62,056	
Shareholders' funds / <i>Dana pemegang saham</i>	(RM'000)	536,442	451,535	
Personnel / <i>Personnel</i>	(no.) / (bil.)	3,818	3,750	
Factories / <i>Kilang-kilang</i>	(no.) / (bil.)	7	7	
Per Share / Sesaham				
Market price / <i>Harga pasaran</i>	(RM)	24.30	23.10	
Earnings per share / <i>Perolehan sesaham</i>	(sen)	113.78	94.00	
Price earning ratio / <i>Nisbah harga perolehan</i>		21.36	24.58	
Dividend (net) / <i>Dividen (bersih)</i>	(sen)	85.20	80.20	
Dividend yield / <i>Kadar hasil dividen</i>	(%)	3.5	3.5	
Dividend cover / <i>Lindungan dividen</i>	(no.) / (bil.)	1.3	1.2	
Shareholders' funds / <i>Dana pemegang saham</i>	(RM)	2.29	1.93	
Net tangible assets / <i>Harta ketara bersih</i>	(RM)	1.98	1.57	

Notes:

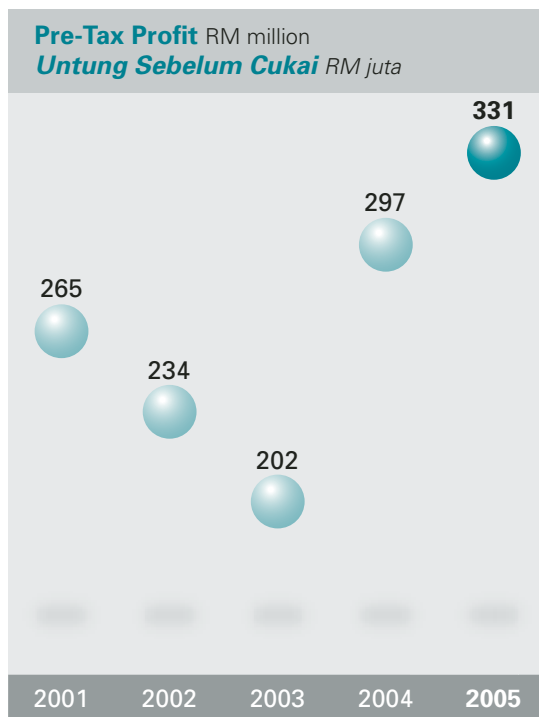
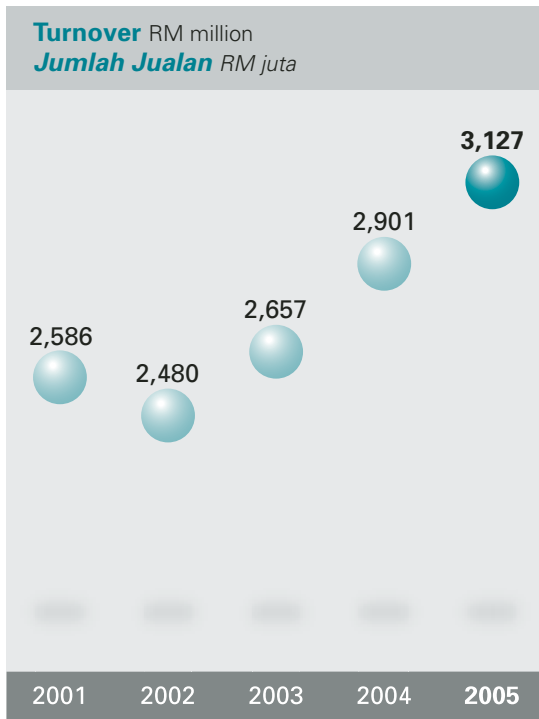
- Earnings per share and dividend cover are based on profit after tax.
- Net tangible assets consists of share capital plus reserves less intangible assets.
- The market price represents last done price of the shares quoted on the last trading day of December.

Nota:

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

Financial Charts

CARTA KEWANGAN



5 Years' Statistics

for the year ended 31 December 2005

	2005 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000	2002 RM'000	2001 RM'000
Turnover	3,127,441	2,901,183	2,656,989	2,479,649	2,585,708
Earnings / Cash Flow					
Profit before tax	331,425	297,209	202,117	234,204	264,702
% of turnover	10.6%	10.2%	7.6%	9.4%	10.2%
Profit after tax and minority interest	266,819	220,408	161,989	182,585	203,949
% of turnover	8.5%	7.6%	6.1%	7.4%	7.9%
Dividends paid & proposed (net)	199,794	188,069	176,330	191,352	195,854
Depreciation of fixed assets	73,517	71,149	70,793	73,984	70,291
Cash flow (net profit + depreciation + amortisation)	351,679	305,243	270,011	264,040	285,275
% of turnover	11.2%	10.5%	10.2%	10.6%	11.0%
Capital expenditure	75,458	62,056	61,550	80,888	127,418
Employment of Assets					
Fixed assets (net)	532,215	525,562	538,454	578,911	573,523
Associated companies	3,212	2,894	2,237	1,871	1,518
Intangible Assets	72,724	84,067	96,134	98,204	85,713
Deferred tax assets	5,215	2,903	—	—	—
Net current assets	106,957	(84,998)	92,190	(120,524)	(28,688)
Total	720,323	530,428	729,015	558,462	632,066
Financed by					
Share capital	234,500	234,500	234,500	234,500	234,500
Reserves	301,942	217,035	166,211	188,610	265,991
Total shareholders' funds	536,442	451,535	400,711	423,110	500,491
Deferred Taxation	32,683	32,566	29,875	31,897	28,627
Minority Interest	—	—	—	2,465	2,394
Retirement Benefit Liabilities	46,721	46,327	48,429	50,990	—
Borrowings	104,477	—	250,000	50,000	100,554
Total	720,323	530,428	729,015	558,462	632,066
Per Share					
Market price (RM)	24.30	23.10	21.80	19.70	20.50
Earnings (sen)	113.78	94.00	69.08	77.86	86.97
Price earnings ratio	21.36	24.58	31.56	25.30	23.57
Dividend (net) (sen)	85.20	80.20	75.20	81.60	83.50
Dividend yield (%)	3.5	3.5	3.4	4.1	4.1
Dividend cover (no.)	1.3	1.2	0.9	0.9	1.0
Shareholders' funds (RM)	2.29	1.93	1.71	1.80	2.13
Net tangible assets (RM)	1.98	1.57	1.30	1.39	1.77
Personnel (no.)	3,818	3,750	3,472	3,478	3,281
Factories (no.)	7	7	7	7	7

Notes:

1. Earning per share and dividend cover are based on profit after tax.
2. Net tangible assets consists 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 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 2005

	2005 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000	2002 RM'000	2001 RM'000
Jumlah Jualan	3,127,441	2,901,183	2,656,989	2,479,649	2,585,708
Perolehan / Aliran Tunai					
Untung sebelum cukai	331,425	297,209	202,117	234,204	264,702
% jumlah jualan	10.6%	10.2%	7.6%	9.4%	10.2%
Untung selepas cukai & kepentingan minoriti	266,819	220,408	161,989	182,585	203,949
% jumlah jualan	8.5%	7.6%	6.1%	7.4%	7.9%
Dividen dibayar & dicadangkan (bersih)	199,794	188,069	176,330	191,352	195,854
Susut nilai harga tetap	73,517	71,149	70,793	73,984	70,291
Aliran tunai (keuntungan + susut nilai + pelunasan)	351,679	305,243	270,011	264,040	285,275
% jumlah jualan	11.2%	10.5%	10.2%	10.6%	11.0%
Perbelanjaan modal	75,458	62,056	61,550	80,888	127,418
Harta Digunakan					
Harta tetap (bersih)	532,215	525,562	538,454	578,911	573,523
Syarikat bersekutu	3,212	2,894	2,237	1,871	1,518
Harta tidak ketara	72,724	84,067	96,134	98,204	85,713
Aset cukai tertunda	5,215	2,903	—	—	—
Harta semasa bersih	106,957	(84,998)	92,190	(120,524)	(28,688)
Jumlah	720,323	530,428	729,015	558,462	632,066
Dibiayai Oleh					
Modal saham	234,500	234,500	234,500	234,500	234,500
Rizab	301,942	217,035	166,211	188,610	265,991
Jumlah dana pemegang saham	536,442	451,535	400,711	423,110	500,491
Cukai tertunda	32,683	32,566	29,875	31,897	28,627
Kepentingan minoriti	—	—	—	2,465	2,394
Tanggungan faedah persaraan	46,721	46,327	48,429	50,990	—
Pinjaman	104,477	—	250,000	50,000	100,554
Jumlah	720,323	530,428	729,015	558,462	632,066
Sesaham					
Harga pasaran (RM)	24.30	23.10	21.80	19.70	20.50
Peroleh sesaham (sen)	113.78	94.00	69.08	77.86	86.97
Nisbah harga perolehan	21.36	24.58	31.56	25.30	23.57
Dividen (bersih) (sen)	85.20	80.20	75.20	81.60	83.50
Kadar hasil dividen (%)	3.5	3.5	3.4	4.1	4.1
Lindungan dividen (bil.)	1.3	1.2	0.9	0.9	1.0
Dana pemegang saham (RM)	2.29	1.93	1.71	1.80	2.13
Harta ketara bersih (RM)	1.98	1.57	1.30	1.39	1.77
Personel (bil.)	3,818	3,750	3,472	3,478	3,281
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 2005

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 2005.

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 except for all of the manufacturing activities which are now consolidated into Nestlé Manufacturing (Malaysia) Sdn. Bhd. with the exception of the confectionary operation which remains under Nestlé Asean (Malaysia) Sdn. Bhd.

RESULTS

	Group RM'000	Company RM'000
Net profit for the year	266,819	200,010

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 65.92 sen per share less tax and 7.54 sen per share tax exempt totalling RM111,294,000 and RM17,681,000 respectively in respect of the year ended 31 December 2004 on 31 May 2005; 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 2005 on 22 September 2005.

The final dividend recommended by the Directors in respect of the year ended 31 December 2005 is 71.49 sen per share less tax and 8.53 sen tax exempt per share totalling RM120,697,000 and RM20,003,000 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 Sullivan Joseph O'Carroll
 Mr Stéphane Nicolas Alby
 Mr Michael W. Garrett
 YB Datuk Azlan bin Mohd Zainol
 (*resigned on 4.8.2005*)

Alternate

Mr Stéphane Nicolas Alby
 Mr Sullivan Joseph O'Carroll
 Mr Magdi Batato

DIRECTORS' REPORT

for the year ended 31 December 2005

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 1.1.2005	Bought	Sold
			At 31.12.2005
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 1.1.2005	Bought	Sold
			At 31.12.2005
Holding company			
Nestlé S.A.			
Mr Sullivan Joseph O'Carroll	90	—	—
			90

None of the other Directors holding office at 31 December 2005 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 2005

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 2005 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,
23 February 2006

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 2005 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,
23 February 2006

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 23 February 2006.

Stéphane Nicolas Alby

Before me:

G. Vijayan @ Baskaran, PPN

Commissioner of Oath (No. B 014)

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.

It is our responsibility to form an independent opinion, based on our audit, on the financial statements and to report our opinion to you, as a body, in accordance with Section 174 of the Companies Act, 1965 and for no other purpose. We do not assume responsibility to any other person for the content of this report.

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 2005 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,
23 February 2006

Balance Sheets

at 31 December 2005

	Note	Group		Company	
		2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Property, plant and equipment	2	532,215	525,562	–	–
Investments in subsidiaries	3	–	–	232,992	232,992
Investment in an associate	4	3,212	2,894	3,000	3,000
Intangible assets	5	72,724	84,067	–	–
Deferred tax assets	12	5,215	2,903	–	–
		613,366	615,426	235,992	235,992
Current assets					
Inventories	6	262,456	257,373	–	–
Trade and other receivables	7	442,727	358,816	661,077	299,283
Tax recoverable		3,196	48	26	40
Cash and cash equivalents	8	33,879	40,103	6,090	3
		742,258	656,340	667,193	299,326
Current liabilities					
Trade and other payables	9	358,025	350,949	479,775	123,849
Borrowings	10	261,207	371,978	–	–
Taxation		16,069	18,411	–	–
		635,301	741,338	479,775	123,849
Net current assets/(liabilities)		106,957	(84,998)	187,418	175,477
		720,323	530,428	423,410	411,469
Financed by:					
Capital and reserves					
Share capital	11	234,500	234,500	234,500	234,500
Reserves		301,942	217,035	188,910	176,969
		536,442	451,535	423,410	411,469
Long term and deferred liabilities					
Deferred tax liabilities	12	32,683	32,566	–	–
Employee benefits	13	46,721	46,327	–	–
Borrowings	10	104,477	–	–	–
		720,323	530,428	423,410	411,469

The financial statements were approved and authorised for issue by the Board of Directors on 23 February 2006.

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 2005

	Note	Group		Company	
		2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Revenue – sale of goods		3,127,441	2,901,183	–	–
– dividends		–	–	269,713	250,874
Cost of sales		(2,132,138)	(1,990,317)	–	–
Gross profit		995,303	910,866	269,713	250,874
Distribution costs		(235,751)	(226,430)	–	–
Administration and marketing expenses		(408,511)	(360,299)	(821)	(949)
Other operating expenses		(7,438)	(20,368)	–	–
Other operating income		698	6,323	–	–
Operating profit		344,301	310,092	268,892	249,925
Interest expense		(13,879)	(14,731)	(12,768)	(4,837)
Interest income		513	1,154	14,168	6,278
Share of profit of associate		490	694	–	–
Profit before taxation	14	331,425	297,209	270,292	251,366
Tax – Company and subsidiaries		(64,434)	(76,764)	(70,282)	(66,647)
– Associate		(172)	(37)	–	–
Tax expense	16	(64,606)	(76,801)	(70,282)	(66,647)
Net profit for the year		266,819	220,408	200,010	184,719
Basic earnings per ordinary share (sen)	17	114	94		
Dividends per ordinary share					
– gross (sen)	18	115	108		
– net (sen)	18	85	80		

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 2005

Group	Share capital Note	Share premium RM'000	Non-distributable		Distributable Retained profits RM'000	Total RM'000
			Hedging reserve RM'000			
At 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/ 1 January 2005	234,500	33,000	(3,356)		187,391	451,535
Cash flow hedges						
Effective portion of changes in fair value			2,801		–	2,801
Transferred to income statement			3,356		–	3,356
Net gains and losses not recognised in the income statement			6,157		–	6,157
Net profit for the year	—	—	—		266,819	266,819
Dividends paid						
– 2004 final	18	—	—		(128,975)	(128,975)
– 2005 interim	18	—	—		(59,094)	(59,094)
At 31 December 2005	234,500	33,000	2,801		266,141	536,442

Note 11

Note 19

Statement of Changes in Equity

for the year ended 31 December 2005

Company	Note	Share capital RM'000	Non- distributable Share premium RM'000	Distributable Retained profits RM'000	Total RM'000
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/					
At 1 January 2005		234,500	33,000	143,969	411,469
Net profit for the year		–	–	200,010	200,010
Dividends paid					
– 2004 final	18	–	–	(128,975)	(128,975)
– 2005 interim	18	–	–	(59,094)	(59,094)
At 31 December 2005		234,500	33,000	155,910	423,410
			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 2005

	Group		Company	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Cash flows from operating activities				
Profit before taxation	331,425	297,209	270,292	251,366
Adjustments for:				
Amortisation of goodwill	4,961	5,687	–	–
Amortisation of development costs	6,382	6,380	–	–
Depreciation	73,517	71,149	–	–
Interest expense	13,879	14,731	12,768	4,837
Interest income	(513)	(1,154)	(14,168)	(6,278)
Impairment losses on property, plant and equipment	–	1,619	–	–
Gain on disposal of property, plant and equipment	(1,991)	(6,328)	–	–
Property, plant and equipment written off	1,151	274	–	–
Share of profit of associate	(490)	(694)	–	–
Operating profit before working capital changes	428,321	388,873	268,892	249,925
(Increase)/Decrease in working capital:				
Inventories	(5,083)	(23,053)	–	–
Trade and other receivables	(81,874)	52,627	(476,890)	23,592
Trade and other payables	12,456	36,970	476,624	(33,215)
Cash generated from operations	353,820	455,417	268,626	240,302
Income taxes paid	(73,199)	(62,203)	(75,870)	(65,409)
Interest paid	(14,059)	(14,569)	(12,768)	(4,837)
Net employee benefits recognised/(contributed)	394	(2,102)	–	–
Net cash generated from operating activities	266,956	376,543	179,988	170,056
Cash flows from investing activities				
Purchase of property, plant and equipment (iii)	(75,458)	(62,056)	–	–
Proceeds from disposal of property, plant and equipment	2,793	8,234	–	–
Interest received	513	1,154	14,168	6,278
Net cash (used in)/generated from investing activities	(72,152)	(52,668)	14,168	6,278

CASH FLOW STATEMENTS

for the year ended 31 December 2005

	Group		Company	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Cash flows from financing activities				
Proceeds from borrowings	110,000	–	–	–
Repayment of borrowings	(121,978)	(179,019)	–	–
Payment of finance lease liabilities	(981)	–	–	–
Dividends paid	(188,069)	(176,367)	(188,069)	(176,367)
Net cash used in financing activities	(201,028)	(355,386)	(188,069)	(176,367)
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents	(6,224)	(31,511)	6,087	(33)
Cash and cash equivalents at beginning of year	40,103	71,614	3	36
Cash and cash equivalents at end of year (i)	33,879	40,103	6,090	3

(i) Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents included in the cash flow statements comprise the following balance sheet amounts:

	Group		Company	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Short term deposits with licensed banks	8,027	1,689	6,090	–
Cash and bank balances	25,852	38,414	–	3
	33,879	40,103	6,090	3

(ii) Purchase of property, plant and equipment

During the year, the Group acquired property, plant and equipment with an aggregate cost of RM82,123,000 (2004 – RM62,056,000) of which RM6,665,000 (2004 – Nil) was acquired by means of finance leases.

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.

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.

(iii) 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.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

(h) Trade and other receivables

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

(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.

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, except for the extent that it relates to items recognised directly in equity, in which case it is recognised in equity.

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.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

(n) Employee benefits (continued)

(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.

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	RM3.78	(2004: 1USD RM 3.80)
1AUD	RM2.77	(2004: 1AUD RM 2.96)
1SGD	RM2.27	(2004: 1SGD RM 2.33)
1EUR	RM4.48	(2004: 1EUR RM5.15)
1CHF	RM2.88	(2004: 1CHF RM 3.33)

(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.

1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**(p) Derivative financial instruments (continued)*****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.

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

	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
Group						
Cost						
Opening balance	282,006	925,327	18,500	54,986	4,820	1,285,639
Additions	6,513	64,441	2,462	5,633	3,074	82,123
Disposals	(105)	(9,587)	(3,280)	(46)	–	(13,018)
Written off	(13)	(8,466)	(24)	(4,050)	–	(12,553)
Transfer in/(out)	–	4,820	–	–	(4,820)	–
Closing balance	288,401	976,535	17,658	56,523	3,074	1,342,191
Accumulated depreciation and impairment losses						
Accumulated depreciation	65,269	615,761	13,112	43,505	–	737,647
Accumulated impairment losses	5,860	16,086	465	19	–	22,430
Opening balance	71,129	631,847	13,577	43,524	–	760,077
Depreciation charge for the year	5,033	60,617	2,464	5,403	–	73,517
Disposals	(1)	(8,955)	(3,217)	(43)	–	(12,216)
Written off	(1)	(7,331)	(24)	(4,046)	–	(11,402)
Accumulated depreciation	70,300	662,281	12,335	44,819	–	789,735
Accumulated impairment losses	5,860	13,897	465	19	–	20,241
Closing balance	76,160	676,178	12,800	44,838	–	809,976
Net book value						
At 31 December 2005	212,241	300,357	4,858	11,685	3,074	532,215
At 31 December 2004	210,877	293,480	4,923	11,462	4,820	525,562
For the year ended 31 December 2004						
Depreciation charge	4,984	56,694	2,970	6,501	–	71,149
Impairment charge	–	1,619	–	–	–	1,619

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

2. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (CONTINUED)***Impairment loss***

In the previous year, the discontinuance 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.

Assets under leases

Included in property, plant and equipment of the Group are plant and machinery acquired under finance lease with a net book value of RM5,460,000 (2004 – Nil).

3. INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES

	Company	
	2005 RM'000	2004 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	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Unquoted shares – at cost	3,000	3,000	3,000	3,000
Share of post-acquisition reserves	212	(106)	–	–
	3,212	2,894	3,000	3,000

Represented by:

Group's share of net assets	3,212	2,894
-----------------------------	--------------	-------

The associate company is incorporated in Malaysia.

Name	Effective ownership interest		Principal activities
	2005 %	2004 %	
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	56,742	13,956	70,698
Amortisation charge for the year	4,961	6,382	11,343
Closing balance	61,703	20,338	82,041
Net book value			
At 31 December 2005	61,024	11,700	72,724
At 31 December 2004	65,985	18,082	84,067
For the year ended 31 December 2004			
Amortisation charge	5,687	6,380	12,067

6. INVENTORIES

	Group	
	2005 RM'000	2004 RM'000
Raw and packaging materials	117,015	113,152
Work-in-progress	12,866	10,350
Manufactured inventories	132,575	133,871
	262,456	257,373

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

7. TRADE AND OTHER RECEIVABLES

	Group		Company	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Trade receivables	282,926	248,506	–	–
Related companies – trade	70,403	45,992	–	–
– non trade	16,380	12,938	–	–
Associate – trade	755	899	–	–
Subsidiaries	–	–	660,925	299,173
Other receivables, deposits and prepayments	68,382	48,637	152	110
Foreign exchange contracts	66	31	–	–
Commodity futures	3,815	1,813	–	–
	442,727	358,816	661,077	299,283

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 subsidiaries is unsecured, non-trade in nature, subject to interest at rates ranging from 2.80% to 3.15% (2004 – 2.80% to 3.20%) per annum and has no fixed terms of repayment.

Included in other receivables, deposits and prepayments of the Group are staff loans of RM28,234,000 (2004 – RM27,804,000), including RM123,000 (2004 – RM299,000) due from certain Directors of the Company in respect of car loans made under the Nestlé corporate expatriation policy.

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 and cocoa) of RM66,000 and RM3,815,000 (2004 - RM31,000 and RM1,813,000) 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	
	2005 RM'000	2004 RM'000
Group		
Foreign exchange contracts		
Less than three months	66	31
Commodity futures		
Less than three months	(398)	(706)
Between three months and one year	4,213	2,519
	3,815	1,813

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

8. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	Group		Company	
	2005	2004	2005	2004
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Deposits with licensed banks	8,027	1,689	6,090	–
Cash and bank balances	25,852	38,414	–	3
	33,879	40,103	6,090	3

9. TRADE AND OTHER PAYABLES

	Group		Company	
	2005	2004	2005	2004
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Trade payables	211,546	194,075	–	–
Related companies – trade	70,173	89,513	–	–
– non-trade	12,519	16,608	–	–
Other payables and accrued expenses	63,787	45,553	421	281
Subsidiaries	–	–	479,354	123,568
Commodity futures	–	5,200	–	–
	358,025	350,949	479,775	123,849

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 3.15% (2004 – 2.80% to 3.20%) per annum and has no fixed terms of repayment.

The commodity futures are designated as cash flow hedges.

In the previous year, an unrealised loss of RM5,200,000 on the commodity futures (cocoa) was recognised in equity at year end. The loss was recognised in the income statement when the forecasted transactions occur as follows:

	Losses	
	2005	2004
	RM'000	RM'000
Group		
Commodity futures		
Between three months and one year	–	5,200

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

10. BORROWINGS

	Group	
	2005 RM'000	2004 RM'000
Current		
Revolving credit – unsecured	110,000	–
Foreign currency (USD) loans	–	121,978
Finance lease liabilities – secured	1,207	–
Medium term notes – unsecured	150,000	250,000 *
	261,207	371,978
Non-current		
Finance lease liabilities	4,477	–
Medium term notes – unsecured	100,000	–
	104,477	–
	365,684	371,978

* In the previous year, this amount was classified as current until the subsidiary obtained noteholders' consent to transfer its business to another subsidiary. During the year, the noteholders' consent was obtained.

All borrowings except for finance lease liabilities are unsecured. Interest rates and the maturity profile of the borrowings are as follows:-

	Total RM'000	Under 1 year RM'000	1-2 years RM'000	2-5 years RM'000
Group				
Revolving credit – fixed at 3.63% (2004 – nil)	110,000	110,000	–	–
Finance lease liabilities – fixed at 8.60% (2004 – nil)	5,684	1,207	1,311	3,166
Medium term notes – fixed at 3.30% to 3.48% (2004 – 3.30% to 3.48%)	250,000	150,000	–	100,000
	365,684	261,207	1,311	103,166

Finance lease liabilities are payable as follows:

	Payments 2005 RM'000	Interest 2005 RM'000	Principal 2005 RM'000	Payments 2004 RM'000	Interest 2004 RM'000	Principal 2004 RM'000
Less than one year	1,635	428	1,207	–	–	–
Between one and five years	5,060	583	4,477	–	–	–
	6,695	1,011	5,684	–	–	–

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

11. SHARE CAPITAL

	Group and Company	
	2005 RM'000	2004 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	
	2005 RM'000	2004 RM'000
Deferred tax liabilities	32,683	32,566
Deferred tax assets	(5,215)	(2,903)
	27,468	29,663

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	
	2005 RM'000	2004 RM'000
Property, plant and equipment		
– capital allowances	60,932	50,243
Allowances	(8,257)	(7,699)
Hedging reserve	1,080	–
Unutilised tax losses	(13,205)	–
Defined benefits obligation	(13,082)	(12,881)
	27,468	29,663

No deferred tax was recognised for the following items:

Taxable temporary differences	–	(17,920)
Unabsorbed capital allowances	–	33,940
Unutilised tax losses	–	67,380
	–	83,400

The above items do not expire under current tax legislation. In the previous year, deferred tax assets had not been recognised in respect of these items because it was not probable that future taxable profit would be available against which the relevant subsidiary could utilise the benefits.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

13. EMPLOYEE BENEFITS

	Group	
	2005 RM'000	2004 RM'000
Present value of funded obligations	150,065	136,395
Fair value of plan assets	(86,136)	(86,340)
Present value of net obligations	63,929	50,055
Unrecognised actuarial losses	(17,208)	(3,728)
Recognised liability for defined benefit obligations	46,721	46,327

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	
	2005 RM'000	2004 RM'000
Net liability at 1 January	46,327	48,429
Expense recognised in the income statement	10,140	7,220
Contributions	(9,746)	(9,322)
Net liability at 31 December	46,721	46,327

Expense recognised in the income statements

Current service cost	6,935	4,288
Interest on obligation	9,257	8,562
Expected return on plan assets	(6,052)	(5,630)
	10,140	7,220

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

	Group	
	2005 RM'000	2004 RM'000
Cost of sales	2,637	1,878
Distribution expenses	1,115	794
Administrative expenses	6,388	4,548
	10,140	7,220
Actual return on plan assets	(1,318)	3,793

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

13. EMPLOYEE BENEFITS (CONTINUED)

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

	2005	2004
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	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Profit before taxation is arrived at after charging:				
Allowance for doubtful debts	3,585	8,837	–	–
Amortisation of goodwill	4,961	5,687	–	–
Amortisation of development costs	6,382	6,380	–	–
Auditors' remuneration	293	250	70	45
Depreciation	73,517	71,149	–	–
Directors' remuneration:				
– fees	140	140	140	140
– emoluments	2,757	2,076	–	–
Impairment losses on property, plant and equipment	–	1,619	–	–
Property, plant and equipment written off	1,151	274	–	–
Rental of land and buildings	38,554	43,065	–	–
Loss on foreign exchange				
– realised	–	2,908	–	–
and after crediting:-				
Gross dividends from unquoted subsidiaries	–	–	269,713	250,874
Gain on disposal of property, plant and equipment	1,991	6,328	–	–
Gain on foreign exchange				
– unrealised	375	122	–	–
– realised	2,571	–	–	–

The estimated monetary value of Directors' benefits-in-kind is RM1,084,000 (2004 – RM939,000).

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

15. EMPLOYEE INFORMATION

	Group		Company	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Staff costs				
– defined contributions	32,156	28,172	–	–
– others	239,181	231,517	–	–
	271,337	259,689	–	–

The number of employees of the Group (including Executive Directors) at the end of the year was 3,818 (2004 – 3,750).

16. TAX EXPENSE

	Group		Company	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Current tax expense				
Malaysian – current	68,490	76,588	70,282	66,642
– prior year	(781)	388	–	5
	67,709	76,976	70,282	66,647
Deferred tax expense				
Origination and reversal of temporary differences	(3,275)	(212)	–	–
	64,434	76,764	70,282	66,647
Tax expense on share of profit of associates	172	37	–	–
	64,606	76,801	70,282	66,647

Reconciliation of effective tax charge

Profit before taxation	331,425	297,209	270,292	251,366
Income tax using Malaysian tax rate (28%)	92,799	83,218	75,682	70,382
Non-deductible expenses	4,416	3,610	202	242
Tax exempt income	–	–	(5,602)	(3,982)
Deferred tax assets recognised	(23,352)	–	–	–
Tax incentives	(9,326)	(7,266)	–	–
Others	678	(3,186)	–	–
	65,215	76,376	70,282	66,642
(Over provision) / under provision in prior years	(781)	388	–	5
Tax expense on share of profit of associates	172	37	–	–
Tax expense	64,606	76,801	70,282	66,647

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 RM266.8 million (2004 – RM220.4 million) and 234.5 million (2004 – 234.5 million) ordinary shares outstanding during the year.

18. DIVIDENDS

	Group and Company	
	2005	2004
	RM'000	RM'000
Interim paid:		
– first 35.00 sen (2004 – 35.00 sen) per share less tax	59,094	59,094
Final paid in respect of previous year:		
– 65.92 sen (2003 – 38.95 sen) per share less tax	111,294	65,769
– 7.54 sen (2003 – 21.96 sen) per share tax exempt	17,681	51,504
	188,069	176,367

Proposed final dividend for the financial year ended 31 December 2005

The proposed final dividend of 71.49 sen per share less tax and 8.53 sen per share tax exempt totalling RM120,697,000 and RM20,003,000 respectively has not been accounted for in the financial statements of the Group and of the Company as at 31 December 2005.

The net dividends per ordinary shares as disclosed in the income statement takes into account the total interim and proposed final dividends for the financial year.

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 RM146,000,000 of its distributable reserves at 31 December 2005 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 17% (2004 – 18%) 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	
	2005	2004
	RM'000	RM'000
Guarantees relating to borrowings of a subsidiary	700,000	700,000

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

22. OPERATING LEASES

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

	Group	
	2005 RM'000	2004 RM'000
Less than one year	32,677	30,759
Between one and five years	90,329	99,003
More than five years	8,193	7,448
	131,199	137,210

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	
	2005 RM'000	2004 RM'000
Property, plant and equipment		
Authorised but not contracted for	104,985	100,813
Contracted but not provided for in the financial statements	1,682	4,146
	106,667	104,959

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 and its associate company. In the previous year, the Group had related party relationship with a Director of the Company (who resigned on 7.5.2004).

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

25. RELATED PARTIES (CONTINUED)**Transactions with a former Director**

In the previous year, significant transactions with companies in which a former Director, Mr Jimmy Tan @ Tan Meng Kow (resigned on 7.5.2004), has interest were as follows:

	Group		Company	
	2005	2004	2005	2004
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Sales	–	29,029*	–	–

* up to 7.5.2004

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

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

	Group		Company	
	2005	2004	2005	2004
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Subsidiary companies				
Interest expense payable	–	–	12,768	4,837
Interest income receivable	–	–	14,168	6,278
Related companies				
Sales	468,918	481,567	–	–
Purchases	541,326	533,105	–	–
Sales of plant and equipment	532	6,310	–	–
Purchase of plant and equipment	343	1,692	–	–
IT shared services	16,765	18,672	–	–
Royalties payable	132,665	120,895	–	–

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 set 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).

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, cocoa, palm oil and wheat flour. The contracts giving rise to this risk are primarily futures contracts and options mainly in US Dollars, Australian Dollars and British Pound Sterling.

Palm oil and wheat flour contracts are transacted by specialists based in Nestlé Australia, whilst coffee and cocoa commodity contracts are transacted by specialist based in Nestlé UK 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.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

26. FINANCIAL INSTRUMENTS (CONTINUED)

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.

	Effective interest rate per annum %	Total RM'000	2005			Effective interest rate per annum %	Total RM'000	2004		
			Within 1 year RM'000	1-2 years RM'000	2-5 years RM'000			Within 1 year RM'000	1-2 years RM'000	2-5 years RM'000
Group										
Financial assets										
Deposits placed with licensed banks	2.60	8,027	8,027	–	–	2.45	1,689	1,689	–	–
Financial liabilities										
Revolving credit	3.63	110,000	110,000	–	–	–	–	–	–	–
Medium term notes	3.37	250,000	150,000	–	100,000	3.37	250,000	250,000	–	–
Foreign currency (USD) loans	–	–	–	–	–	2.37	121,978	121,978	–	–
Company										
Financial assets										
Deposits placed with licensed banks	2.60	6,090	6,090	–	–	–	–	–	–	–

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:

	2005 Carrying amount RM'000	2005 Fair value RM'000	2004 Carrying amount RM'000	2004 Fair value RM'000
Group				
Medium term notes	250,000	248,815	250,000	249,268

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

27. SUBSIDIARIES

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

Name	Effective ownership interest		Principal activities
	2005 %	2004 %	
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 confectionery products, instant noodles, culinary products, cereals, yogurt and related products.
Nestlé Manufacturing (Malaysia) Sdn. Bhd.	100	100	Manufacture and packaging of ice-cream. During the year, the Company commenced manufacturing of drinks, liquid milk and juices, instant coffee, instant noodles, culinary products, cereals, yogurt and related products.
Nestlé Asean (Malaysia) Sdn. Bhd.	100	100	Manufacture and packaging of culinary and chocolate-based food products. During the year, the manufacturing activities of culinary have been transferred to Nestlé Manufacturing (Malaysia) Sdn. Bhd.
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, all of the manufacturing activities have been transferred to Nestlé Manufacturing (Malaysia) Sdn. Bhd.
Nestlé Cold Storage (Sabah) Sdn. Bhd.	100*	100*	Inactive
SNF Sdn. Bhd.	100	100	Inactive

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

Laporan Lembaga Pengarah

bagi tahun berakhir 31 Disember 2005

Lembaga Pengarah dengan sukacitanya membentangkan laporan mereka dan penyata-penyata kewangan Kumpulan dan Syarikat yang telah diaudit bagi tahun berakhir 31 Disember 2005.

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 kecuali bagi semua aktiviti-aktiviti pembuatan yang kini telah digabungkan menjadi Nestlé Manufacturing (Malaysia) Sdn. Bhd. kecuali operasi konfeksi yang masih kekal di bawah Nestlé Asean (Malaysia) Sdn. Bhd.

KEPUTUSAN

	Kumpulan RM'000	Syarikat RM'000
Keuntungan bersih bagi tahun	266,819	200,010

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 65.92 sen sesaham ditolak cukai dan 7.54 sen sesaham dikecualikan cukai yang masing-masing berjumlah RM111,294,000 dan RM17,681,000 bagi tahun berakhir 31 Disember 2004 pada 31 Mei 2005; dan
- (ii) Dividen interim pertama sebanyak 35.00 sen sesaham ditolak cukai berjumlah RM59,094,000 bagi tahun berakhir 31 Disember 2005 pada 22 September 2005.

Dividen akhir yang dicadangkan oleh Lembaga Pengarah bagi tahun berakhir 31 Disember 2005 adalah 71.49 sen sesaham ditolak cukai dan 8.53 sen sesaham dikecualikan cukai yang masing-masing berjumlah RM120,697,000 dan RM20,003,000.

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 Sullivan Joseph O'Carroll
 Encik Stéphane Nicolas Alby
 Encik Michael W. Garrett
 YB Datuk Azlan bin Mohd Zainol
 (*meletak jawatan pada 4.8.2005*)

Pengganti

Encik Stéphane Nicolas Alby
 Encik Sullivan Joseph O'Carroll
 Encik Magdi Batato

LAPORAN LEMBAGA PENGARAH

bagi tahun berakhir 31 Disember 2005

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:-

		Bil. saham biasa berharga RM1.00 sesaham		
Pegangan saham di mana para Pengarah mempunyai kepentingan langsung	Pada 1.1.2005	Dibeli	Dijual	Pada 31.12.2005
Syarikat				
Nestlé (Malaysia) Berhad				
Jen. (B) Tan Sri Dato' Mohd. Ghazali Seth	10,000	—	—	10,000

Bil. saham biasa berharga CHF 1.00 sesaham				
Pegangan saham di mana para Pengarah mempunyai kepentingan langsung	Pada 1.1.2005	Dibeli	Dijual	Pada 31.12.2005
Syarikat Induk				
Nestlé S.A.				
Encik Sullivan Joseph O'Carroll	90	—	—	90

Tidak ada para Pengarah lain yang memegang jawatan pada 31 Disember 2005 mempunyai sebarang kepentingan dalam saham biasa Syarikat dan syarikat-syarikat berkaitannya sepanjang tahun ini.

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 2005

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 2005 tidak dijejaskan dengan ketara oleh sebarang perkara, urusaniaga atau peristiwa yang penting dan luar biasa; begitu juga dalam jarak waktu antara akhir tahun kewangan 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,
23 Februari 2006

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 2005 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,
23 Februari 2006

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 23 Februari 2006.

Stéphane Nicolas Alby

Di hadapan saya:

G. Vijayan @ Baskaran, PPN

Pesuruhjaya Sumpah (No. B 014)

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.

Adalah menjadi tanggungjawab kami untuk memberikan pendapat yang bebas, berdasarkan audit kami, ke atas penyata kewangan dan untuk melaporkan pendapat kami kepada anda, sebagai sebuah badan, menurut Seksyen 174 Akta Syarikat, 1965 tanpa tujuan lain. Kami tidak bertanggungjawab terhadap pihak-pihak lain bagi kandungan laporan ini.

Kami menjalankan audit menurut 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 kami bukti 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 2005 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 Berkanun

Ampalavanar s/o Segarajah

Rakan Kongsi

Nombor Kelulusan: 1293/10/06(J)

Kuala Lumpur,
23 Februari 2006

Kunci Kira-kira

pada 31 Disember 2005

	Nota	Kumpulan		Syarikat	
		2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Hartanah, loji dan peralatan	2	532,215	525,562	–	–
Pelaburan dalam anak syarikat	3	–	–	232,992	232,992
Pelaburan dalam syarikat bersekutu	4	3,212	2,894	3,000	3,000
Harta tidak ketara	5	72,724	84,067	–	–
Aset cukai tertunda	12	5,215	2,903	–	–
		613,366	615,426	235,992	235,992
Harta semasa					
Inventori	6	262,456	257,373	–	–
Penghutang perdagangan dan lain-lain penghutang	7	442,727	358,816	661,077	299,283
Cukai diperolehi semula		3,196	48	26	40
Tunai dan setara tunai	8	33,879	40,103	6,090	3
		742,258	656,340	667,193	299,326
Tanggungan semasa					
Pemiutang perdagangan dan lain-lain pemiutang	9	358,025	350,949	479,775	123,849
Pinjaman	10	261,207	371,978	–	–
Cukai		16,069	18,411	–	–
		635,301	741,338	479,775	123,849
Harta/(tanggungan) semasa bersih		106,957	(84,998)	187,418	175,477
		720,323	530,428	423,410	411,469
Dibiayai oleh:					
Modal dan rizab					
Modal saham	11	234,500	234,500	234,500	234,500
Rizab		301,942	217,035	188,910	176,969
		536,442	451,535	423,410	411,469
Tanggungan jangka panjang dan tertunda					
Tanggungan cukai tertunda	12	32,683	32,566	–	–
Faedah Pekerja	13	46,721	46,327	–	–
Pinjaman	10	104,477	–	–	–
		720,323	530,428	423,410	411,469

Penyata kewangan ini telah diluluskan dan disahkan untuk terbitan oleh Lembaga Pengarah pada 23 Februari 2006.

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 2005

	Nota	Kumpulan		Syarikat	
		2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Hasil – jualan barangan		3,127,441	2,901,183	–	–
– dividen		–	–	269,713	250,874
Kos jualan		(2,132,138)	(1,990,317)	–	–
Keuntungan kasar		995,303	910,866	269,713	250,874
Kos pengedaran		(235,751)	(226,430)	–	–
Perbelanjaan pentadbiran dan pemasaran		(408,511)	(360,299)	(821)	(949)
Lain-lain perbelanjaan operasi		(7,438)	(20,368)	–	–
Lain-lain pendapatan operasi		698	6,323	–	–
Keuntungan operasi		344,301	310,092	268,892	249,925
Perbelanjaan faedah		(13,879)	(14,731)	(12,768)	(4,837)
Pendapatan faedah		513	1,154	14,168	6,278
Bahagian keuntungan daripada syarikat bersekutu		490	694	–	–
Keuntungan sebelum cukai	14	331,425	297,209	270,292	251,366
Cukai – Syarikat dan anak-anak syarikat		(64,434)	(76,764)	(70,282)	(66,647)
– Syarikat bersekutu		(172)	(37)	–	–
Perbelanjaan cukai	16	(64,606)	(76,801)	(70,282)	(66,647)
Keuntungan bersih bagi tahun		266,819	220,408	200,010	184,719
Perolehan asas sesaham biasa (sen)	17	114	94		
Dividen sesaham biasa					
– kasar (sen)	18	115	108		
– bersih (sen)	18	85	80		

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 yang Disatukan

bagi tahun berakhir 31 Disember 2005

Kumpulan	Nota	Tidak boleh diagihkan			Boleh diagihkan	
		Modal saham RM'000	Premium saham RM'000	Rizab lindung nilai RM'000	Keuntungan tertahan RM'000	Jumlah RM'000
Pada 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/ 1 Januari 2005		234,500	33,000	(3,356)	187,391	451,535
Aliran tunai terlindung						
Bahagian perubahan efektif dalam nilai saksama		—	—	2,801	—	2,801
Dipindahkan kepada penyata pendapatan		—	—	3,356	—	3,356
Keuntungan dan kerugian bersih tidak diiktiraf di dalam penyata pendapatan		—	—	6,157	—	6,157
Keuntungan bersih bagi tahun		—	—	—	266,819	266,819
Dividen dibayar						
– Akhir 2004	18	—	—	—	(128,975)	(128,975)
– Interim 2005	18	—	—	—	(59,094)	(59,094)
Pada 31 Disember 2005		234,500	33,000	2,801	266,141	536,442

Nota 11

Nota 19

Penyata Perubahan dalam Ekuiti

bagi tahun berakhir 31 Disember 2005

Syarikat	Nota	Modal saham RM'000	Tidak boleh diagihkan	Boleh diagihkan	Jumlah RM'000
			Premium saham RM'000	Keuntungan tertahan RM'000	
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/					
Pada 1 Januari 2005		234,500	33,000	143,969	411,469
Keuntungan bersih bagi tahun		–	–	200,010	200,010
Dividen dibayar					
– Akhir 2004	18	–	–	(128,975)	(128,975)
– Interim 2005	18	–	–	(59,094)	(59,094)
Pada 31 Disember 2005		234,500	33,000	155,910	423,410
		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 2005

	Kumpulan		Syarikat	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Aliran tunai daripada aktiviti operasi				
Keuntungan sebelum cukai	331,425	297,209	270,292	251,366
Pelarasan bagi:				
Pelunasan muhibah	4,961	5,687	—	—
Pelunasan kos pembangunan	6,382	6,380	—	—
Susutnilai	73,517	71,149	—	—
Perbelanjaan faedah	13,879	14,731	12,768	4,837
Pendapatan faedah	(513)	(1,154)	(14,168)	(6,278)
Kerugian penurunan nilai bagi hartanah, loji dan peralatan	—	1,619	—	—
Keuntungan dari penjualan hartanah, loji dan peralatan	(1,991)	(6,328)	—	—
Hartanah, loji dan peralatan dilupuskan	1,151	274	—	—
Bahagian keuntungan daripada syarikat bersekutu	(490)	(694)	—	—
Keuntungan operasi sebelum perubahan modal kerja (Peningkatan)/Pengurangan dalam modal kerja:	428,321	388,873	268,892	249,925
Inventori	(5,083)	(23,053)	—	—
Penghutang perdagangan dan penghutang lain	(81,874)	52,627	(476,890)	23,592
Pemiutang perdagangan dan pemiutang lain	12,456	36,970	476,624	(33,215)
Tunai dijana daripada operasi	353,820	455,417	268,626	240,302
Cukai pendapatan dibayar	(73,199)	(62,203)	(75,870)	(65,409)
Faedah dibayar	(14,059)	(14,569)	(12,768)	(4,837)
Faedah pekerja bersih yang diiktiraf/(dicarum)	394	(2,102)	—	—
Tunai bersih dijana daripada aktiviti operasi	266,956	376,543	179,988	170,056
Aliran tunai daripada aktiviti pelaburan				
Pembelian hartanah, loji dan peralatan (iii)	(75,458)	(62,056)	—	—
Pendapatan daripada penjualan hartanah, loji dan peralatan	2,793	8,234	—	—
Faedah diterima	513	1,154	14,168	6,278
Tunai bersih (diguna)/dijana daripada aktiviti pelaburan	(72,152)	(52,668)	14,168	6,278

PENYATA ALIRAN TUNAI

bagi tahun berakhir 31 Disember 2005

	Kumpulan		Syarikat	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Aliran tunai daripada aktiviti pembiayaan				
Pendapatan dari pinjaman	110,000	—	—	—
Pembayaran balik pinjaman	(121,978)	(179,019)	—	—
Pembayaran tanggungan pajakan kewangan	(981)	—	—	—
Dividen dibayar	(188,069)	(176,367)	(188,069)	(176,367)
Tunai bersih diguna dalam aktiviti pembiayaan	(201,028)	(355,386)	(188,069)	(176,367)
(Penurunan)/peningkatan bersih dalam tunai dan setara tunai	(6,224)	(31,511)	6,087	(33)
Tunai dan setara tunai pada awal tahun	40,103	71,614	3	36
Tunai dan setara tunai pada akhir tahun (i)	33,879	40,103	6,090	3

(i) Tunai dan setara tunai

Tunai dan setara tunai yang termasuk di dalam penyata aliran tunai meliputi jumlah kunci kira-kira berikut:

	Kumpulan		Syarikat	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Deposit jangka pendek dengan bank berlesen	8,027	1,689	6,090	—
Tunai dan baki bank	25,852	38,414	—	3
	33,879	40,103	6,090	3

(ii) Pembelian hartanah, loji dan peralatan

Pada tahun ini, Kumpulan telah membeli hartanah, loji dan peralatan dengan kos keseluruhannya RM82,123,000 (2004 – Tiada) di mana RM6,665,000 (2004 – Tiada) telah dibeli melalui pajakan kewangan.

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 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 belum realisasi yang terhasil daripadanya dihapuskan semasa penyatuan. Kerugian 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 dari tarikh pengaruh penting berkuatkuasa sehinggalah tamatnya tarikh pengaruh penting itu.

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

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

1. RINGKASAN DASAR-DASAR PERAKAUNAN 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 selama tempoh pajakan masing-masing selama antara 60 hingga 88 tahun sementara bangunan disusutnilai menurut 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(1)). 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.

(iii) Kos pembangunan

Perbelanjaan ke atas aktiviti pembangunan bagi memperbaiki cara pemprosesan diambilkira sebagai modal jika proses tersebut 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 sebahagian besarnya 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 setelah 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 sebahagian besar risiko dan ganjaran pemilikan diklasifikasikan sebagai pajakan kewangan. Harta yang diperolehi dengan cara pajakan kewangan dinyatakan pada suatu jumlah 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 tetap dan berubah mengikut nisbah 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 tidak mempunyai risiko yang besar dalam perubahan nilai. 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-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 yang mana lebih tinggi di antara 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 yang khusus bagi harta tersebut. Bagi harta yang tidak menjana aliran tunai masuk dengan sendiri, maka jumlah yang boleh diperolehi semula ditentukan bagi bahagian yang menjana tunai yang memiliki 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 tiada 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 meliputi cukai semasa dan cukai tertunda. Cukai pendapatan diiktiraf dalam penyata pendapatan kecuali jika ia berkaitan dengan perkara yang telah diiktiraf secara langsung ke dalam ekuiti, di mana dalam kes ini ia akan diiktiraf di dalam ekuiti.

Perbelanjaan cukai semasa merupakan jangkaan cukai yang boleh dibayar atas pendapatan tahunan yang dikenakan cukai pada tahun tersebut, 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 urusniaga 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 diktiraf pada sejauh mana terdapatnya kemungkinan bahawa terdapat keuntungan bercukai pada masa hadapan yang boleh digunakan ke atas aset tersebut.

(n) Faedah pekerja**(i) Faedah jangka pendek**

Upah, gaji, bonus dan caruman keselamatan sosial diiktiraf sebagai perbelanjaan dalam tahun di mana perkhidmatan berkaitan 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 mencarum kepada rancangan faedah tertakrif seperti Kumpulan Wang Simpanan Pekerja (KWSP), adalah diiktiraf sebagai perbelanjaan dalam penyata pendapatan pada masa ia berlaku.

NOTA-NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

1. RINGKASAN DASAR-DASAR PERAKAUNAN PENTING (SAMBUNGAN)

(n) Faedah pekerja (sambungan)

(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 tersebut didiskaunkan 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.

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 matawang asing yang timbul daripada pertukaran diiktiraf dalam penyata pendapatan.

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

1USD	RM3.78	(2004: 1USD RM 3.80)
1AUD	RM2.77	(2004: 1AUD RM 2.96)
1SGD	RM2.27	(2004: 1SGD RM 2.33)
1EUR	RM4.48	(2004: 1EUR RM5.15)
1CHF	RM2.88	(2004: 1CHF RM 3.33)

(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, had dan prosedur 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.

1. RINGKASAN DASAR-DASAR PERAKAUNAN PENTING (SAMBUNGAN)**(p) Instrumen kewangan derivatif (sambungan)*****Risiko matawang asing***

Tujuan utama aktiviti perlindungan nilai matawang asing Kumpulan adalah untuk melindungi daripada ketidakstabilan aktiviti jual beli dalam matawang asing bagi inventori yang siap dikilang, pembelian bahan dan harta-harta serta tanggungan lain 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.

Risiko harga komoditi

Instrumen komoditi digunakan untuk memastikan bahawa Kumpulan memperoleh bahan-bahan mentah pada kadar harga yang patut. 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 kemungkinan 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 harta 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 pemilikan 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 berkaitan dengan pinjaman dibelanjakan apabila berlaku. Bahagian faedah bagi pembayaran pajakan kewangan diiktiraf dalam penyata pendapatan supaya memberikan kadar kaedah berkala yang selaras atas tanggungan tertunggak pada akhir setiap tempoh perakaunan.

NOTA-NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

2. HARTANAH, LOJI DAN PERALATAN

	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 perlaksanaan RM'000	Jumlah RM'000
Kumpulan						
Kos						
Baki pembukaan	282,006	925,327	18,500	54,986	4,820	1,285,639
Tambahan	6,513	64,441	2,462	5,633	3,074	82,123
Penjualan	(105)	(9,587)	(3,280)	(46)	–	(13,018)
Pelupusan	(13)	(8,466)	(24)	(4,050)	–	(12,553)
Pindahan ke/(dari)	–	4,820	–	–	(4,820)	–
Baki penutup	288,401	976,535	17,658	56,523	3,074	1,342,191
Susutnilai terkumpul dan kerugian daripada penurunan nilai						
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 pembukaan	71,129	631,847	13,577	43,524	–	760,077
Perbelanjaan susutnilai bagi tahun	5,033	60,617	2,464	5,403	–	73,517
Penjualan	(1)	(8,955)	(3,217)	(43)	–	(12,216)
Pelupusan	(1)	(7,331)	(24)	(4,046)	–	(11,402)
Susutnilai terkumpul	70,300	662,281	12,335	44,819	–	789,735
Kerugian daripada penurunan nilai terkumpul	5,860	13,897	465	19	–	20,241
Baki penutup	76,160	676,178	12,800	44,838	–	809,976
Nilai buku bersih						
Pada 31 Disember 2005	212,241	300,357	4,858	11,685	3,074	532,215
Pada 31 Disember 2004	210,877	293,480	4,923	11,462	4,820	525,562
Bagi tahun berakhir 31 Disember 2004						
Susutnilai	4,984	56,694	2,970	6,501	–	71,149
Penurunan nilai	–	1,619	–	–	–	1,619

NOTA-NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

2. HARTANAH, LOJI DAN PERALATAN (SAMBUNGAN)***Kerugian penurunan nilai***

Dalam tahun sebelumnya, pemberhentian pengeluaran suatu produk telah menyebabkan Kumpulan menilai jumlah yang boleh diperolehi semula bagi loji dan mesin yang digunakan khusus untuk pengeluaran produk tersebut dan mengurangkan nilai bawa harta-harta tersebut sebanyak RM1,619,000 berdasarkan kepada tiada jumlah yang boleh diperolehi semula.

Harta-harta pajakan

Termasuk di dalam hartanah, loji dan peralatan Kumpulan adalah loji dan mesin yang diperolehi di bawah pajakan kewangan dengan nilai buku bersih berjumlah RM5,460,000 (2004 – Tiada).

3. PELABURAN DALAM ANAK-ANAK SYARIKAT

	Syarikat	
	2005 RM'000	2004 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	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Saham tidak tersenarai – pada kos	3,000	3,000	3,000	3,000
Bahagian rizab selepas pengambilalihan	212	(106)	–	–
	3,212	2,894	3,000	3,000

Diwakili oleh:

Bahagian harta bersih Kumpulan	3,212	2,894
--------------------------------	--------------	-------

Syarikat bersekutu tersebut diperbadankan di Malaysia.

Nama	Kepentingan pemilikan efektif		Aktiviti utama
	2005 %	2004 %	
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	56,742	13,956	70,698
Perbelanjaan pelunasan bagi tahun	4,961	6,382	11,343
Baki penutup	61,703	20,338	82,041
Nilai buku bersih			
Pada 31 Disember 2005	61,024	11,700	72,724
Pada 31 Disember 2004	65,985	18,082	84,067
Bagi tahun berakhir 31 Disember 2004			
Perbelanjaan pelunasan	5,687	6,380	12,067

6. INVENTORI

	Kumpulan	
	2005 RM'000	2004 RM'000
Bahan mentah dan pembungkusan	117,015	113,152
Kerja dalam proses	12,866	10,350
Inventori siap dikilang	132,575	133,871
	262,456	257,373

NOTA-NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

7. PENGHUTANG DAN LAIN-LAIN PENGHUTANG

	Kumpulan		Syarikat	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Penghutang perdagangan	282,926	248,506	–	–
Syarikat berkaitan – perdagangan	70,403	45,992	–	–
– bukan perdagangan	16,380	12,938	–	–
Syarikat bersekutu – perdagangan	755	899	–	–
Anak-anak syarikat	–	–	660,925	299,173
Lain-lain penghutang, deposit dan prabayar	68,382	48,637	152	110
Kontrak pertukaran matawang asing	66	31	–	–
Kontrak komoditi hadapan	3,815	1,813	–	–
	442,727	358,816	661,077	299,283

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 anak-anak syarikat adalah tidak bercagar, bukan perdagangan, dikenakan faedah pada kadar di antara 2.80% hingga 3.15% (2004 – 2.80% hingga 3.20%) setahun dan tiada syarat-syarat pembayaran yang tetap.

Termasuk di dalam lain-lain penghutang, deposit dan prabayar Kumpulan adalah pinjaman kepada kakitangan sebanyak RM28,234,000 (2004 – RM27,804,000), termasuk RM123,000 (2004 – RM299,000) yang dihutang oleh beberapa Pengarah Syarikat bagi pinjaman kereta yang dibuat di bawah dasar pegawai dagang korporat Nestlé.

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 dan koko) yang masing-masing berjumlah RM66,000 dan RM3,815,000 (2004 – RM31,000 dan RM1,813,000) telah diiktiraf di dalam ekuiti pada akhir tahun. Keuntungan tersebut dijangka akan diiktiraf di dalam penyata pendapatan apabila urusaniaga yang diramalkan berlaku seperti berikut:

	Keuntungan	
	2005 RM'000	2004 RM'000
Kumpulan		
Kontrak pertukaran matawang asing		
Kurang dari tiga bulan	66	31
Kontrak komoditi hadapan		
Kurang dari tiga bulan	(398)	(706)
Antara tiga bulan hingga satu tahun	4,213	2,519
	3,815	1,813

NOTA-NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

8. TUNAI DAN SETARA TUNAI

	Kumpulan		Syarikat	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Deposit dengan bank berlesen	8,027	1,689	6,090	–
Tunai dan setara tunai	25,852	38,414	–	3
	33,879	40,103	6,090	3

9. PEMIUTANG PERDAGANGAN DAN LAIN-LAIN PEMIUTANG

	Kumpulan		Syarikat	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Pemiutang perdagangan	211,546	194,075	–	–
Syarikat berkaitan – perdagangan	70,173	89,513	–	–
– bukan perdagangan	12,519	16,608	–	–
Lain-lain pemiutang dan perbelanjaan terakru	63,787	45,553	421	281
Anak-anak syarikat	–	–	479,354	123,568
Kontrak komoditi hadapan	–	5,200	–	–
	358,025	350,949	479,775	123,849

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 3.15% (2004 – 2.80% hingga 3.20%) setahun dan tiada syarat-syarat pembayaran balik yang tetap.

Kontrak komoditi hadapan adalah sebagai pelindung aliran tunai.

Dalam tahun sebelumnya, kerugian belum realisasi berjumlah RM5,200,000 bagi kontrak komoditi hadapan (koko) telah diiktiraf dalam ekuiti pada akhir tahun. Kerugian tersebut telah diiktiraf di dalam penyata pendapatan apabila urusaniaga yang diramalkan berlaku seperti berikut:

	Kumpulan		Kerugian	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Kumpulan				
Kontrak komoditi hadapan				
Antara tiga bulan hingga satu tahun			–	5,200

NOTA-NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

10. PINJAMAN

	Kumpulan	
	2005 RM'000	2004 RM'000
Semasa		
Kredit pusingan – tidak bercagar	110,000	–
Pinjaman matawang asing (USD)	–	121,978
Tanggungan pajakan kewangan – bercagar	1,207	–
Nota jangka sederhana – tidak bercagar	150,000	250,000 *
	261,207	371,978
Bukan semasa		
Tanggungan pajakan kewangan	4,477	–
Nota jangka sederhana – tidak bercagar	100,000	–
	104,477	–
	365,684	371,978

* Dalam tahun sebelumnya, jumlah ini telah diklasifikasikan sebagai semasa sehingga anak syarikat memperoleh persetujuan daripada pemegang-pemegang nota untuk memindahkan perniagaan kepada anak syarikat yang lain. Pada tahun ini, persetujuan daripada pemegang-pemegang nota telah diperolehi.

Semua pinjaman kecuali tanggungan pajakan kewangan adalah tidak bercagar. Kadar faedah dan profil kematangan pinjaman tersebut adalah seperti berikut:-

	Jumlah RM'000	Bawah 1 tahun RM'000	1-2 tahun RM'000	2-5 tahun RM'000
Kumpulan				
Kredit pusingan – tetap pada 3.63% (2004 – tiada)	110,000	110,000	–	–
Tanggungan pajakan kewangan – tetap pada 8.60% (2004 – tiada)	5,684	1,207	1,311	3,166
Nota jangka sederhana – tetap pada 3.30% hingga 3.48% (2004 – 3.30% hingga 3.48%)	250,000	150,000	–	100,000
	365,684	261,207	1,311	103,166

Tanggungan pajakan kewangan yang perlu dibayar adalah seperti berikut:

	Bayaran 2005 RM'000	Faedah 2005 RM'000	Modal 2005 RM'000	Bayaran 2004 RM'000	Faedah 2004 RM'000	Modal 2004 RM'000
Kurang dari satu tahun	1,635	428	1,207	–	–	–
Antara satu hingga lima tahun	5,060	583	4,477	–	–	–
	6,695	1,011	5,684	–	–	–

NOTA-NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

11. MODAL SAHAM

	Kumpulan dan Syarikat	
	2005	2004
	RM'000	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	
	2005	2004
	RM'000	RM'000
Tanggungan cukai tertunda	32,683	32,566
Aset cukai tertunda	(5,215)	(2,903)
	27,468	29,663

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 tersebut berkaitan dengan pihak berkuasa cukai yang sama.

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

	Kumpulan	
	2005	2004
	RM'000	RM'000
Hartanah, loji dan peralatan		
– elaun modal	60,932	50,243
Peruntukan	(8,257)	(7,699)
Rizab lindung nilai	1,080	–
Kerugian cukai yang belum diguna	(13,205)	–
Faedah tertakrif yang perlu dibayar	(13,082)	(12,881)
	27,468	29,663

Tiada cukai tertunda yang diiktiraf bagi perkara berikut:

Perbezaan sementara yang boleh dicukai	–	(17,920)
Elaun modal yang belum diserap	–	33,940
Kerugian cukai yang belum diguna	–	67,380
	–	83,400

Perkara-perkara di atas tidak akan luput di bawah undang-undang cukai semasa. Dalam tahun sebelumnya, 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	
	2005 RM'000	2004 RM'000
Nilai semasa dana yang perlu dibayar	150,065	136,395
Nilai saksama aset rancangan	(86,136)	(86,340)
Nilai semasa bersih yang perlu dibayar	63,929	50,055
Kerugian aktuari belum diiktiraf	(17,208)	(3,728)
Tanggungan yang diiktiraf bagi faedah tertakrif yang perlu dibayar	46,721	46,327

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 tanpa indeks 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	
	2005 RM'000	2004 RM'000
Tanggungan bersih pada 1 Januari	46,327	48,429
Perbelanjaan diiktiraf di dalam penyata pendapatan	10,140	7,220
Caruman	(9,746)	(9,322)
Tanggungan bersih pada 31 Disember	46,721	46,327

Perbelanjaan diiktiraf di dalam penyata pendapatan

Kos perkhidmatan semasa	6,935	4,288
Faedah ke atas jumlah yang perlu dibayar	9,257	8,562
Jangkaan pulangan atas aset rancangan	(6,052)	(5,630)
	10,140	7,220

Perbelanjaan diiktiraf di dalam penyata pendapatan seperti berikut:

	Kumpulan	
	2005 RM'000	2004 RM'000
Kos jualan	2,637	1,878
Perbelanjaan pengedaran	1,115	794
Perbelanjaan pentadbiran	6,388	4,548
	10,140	7,220
Pulangan sebenar atas aset rancangan	(1,318)	3,793

NOTA-NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

13. FAEDAH PEKERJA (SAMBUNGAN)

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

	2005	2004
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	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Keuntungan sebelum cukai diperolehi selepas mengecaj:				
Peruntukan hutang ragu	3,585	8,837	–	–
Pelunasan muhibah	4,961	5,687	–	–
Pelunasan kos pembangunan	6,382	6,380	–	–
Bayaran juruaudit	293	250	70	45
Susutnilai	73,517	71,149	–	–
Ganjaran para Pengarah:				
– yuran	140	140	140	140
– emolumen	2,757	2,076	–	–
Kerugian daripada penurunan nilai bagi hartanah, loji dan peralatan	–	1,619	–	–
Hartanah, loji dan peralatan yang dilupuskan	1,151	274	–	–
Sewa tanah dan bangunan	38,554	43,065	–	–
Kerugian atas tukaran matawang asing				
– realisasi	–	2,908	–	–
dan selepas mengkredit:-				
Dividen kasar daripada anak-anak syarikat yang tidak tersenarai	–	–	269,713	250,874
Keuntungan atas penjualan hartanah, loji dan peralatan	1,991	6,328	–	–
Keuntungan atas tukaran matawang asing				
– belum realisasi	375	122	–	–
– realisasi	2,571	–	–	–

Anggaran nilai bagi ganjaran bukan berbentuk wang untuk para Pengarah berjumlah RM1,084,000 (2004 – RM939,000).

NOTA-NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

15. MAKLUMAT KAKITANGAN

	Kumpulan		Syarikat	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Kos pekerja				
– caruman tertakrif	32,156	28,172	–	–
– lain-lain	239,181	231,517	–	–
	271,337	259,689	–	–

Bilangan kakitangan dalam Kumpulan (termasuk Pengarah Eksekutif) pada akhir tahun adalah seramai 3,818 (2004 – 3,750).

16. PERBELANJAAN CUKAI

	Kumpulan		Syarikat	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Perbelanjaan cukai semasa				
Malaysia – semasa	68,490	76,588	70,282	66,642
– tahun sebelumnya	(781)	388	–	5
	67,709	76,976	70,282	66,647
Perbelanjaan cukai tertunda				
Jumlah asal dan pembalikan perbezaan sementara	(3,275)	(212)	–	–
	64,434	76,764	70,282	66,647
Perbelanjaan cukai ke atas bahagian keuntungan diperolehi daripada syarikat bersekutu	172	37	–	–
	64,606	76,801	70,282	66,647
Penyesuaian perbelanjaan cukai efektif				
Keuntungan sebelum cukai	331,425	297,209	270,292	251,366
Cukai pendapatan menggunakan kadar cukai Malaysia (28%)	92,799	83,218	75,682	70,382
Perbelanjaan yang tidak boleh ditolak	4,416	3,610	202	242
Pendapatan dikecualikan cukai	–	–	(5,602)	(3,982)
Aset cukai tertunda yang diiktiraf	(23,352)	–	–	–
Insentif cukai	(9,326)	(7,266)	–	–
Lain-lain	678	(3,186)	–	–
	65,215	76,376	70,282	66,642
(Lebihan peruntukan) / Kurangan peruntukan bagi tahun-tahun sebelumnya	(781)	388	–	5
Perbelanjaan cukai ke atas bahagian keuntungan yang diperolehi daripada syarikat bersekutu	172	37	–	–
Perbelanjaan cukai	64,606	76,801	70,282	66,647

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 RM266.8 juta (2004 – RM220.4 juta) dan 234.5 juta (2004 – 234.5 juta) saham biasa yang tertunggak pada tahun ini.

18. DIVIDEN

	Kumpulan dan Syarikat	
	2005	2004
	RM'000	RM'000
Interim dibayar:		
– pertama 35.00 sen (2004 – 35.00 sen) sesaham ditolak cukai	59,094	59,094
Akhir dibayar bagi tahun sebelumnya:		
– 65.92 sen (2003 – 38.95 sen) sesaham ditolak cukai	111,294	65,769
– 7.54 sen (2003 – 21.96 sen) sesaham dikecualikan cukai	17,681	51,504
	188,069	176,367

Dividen akhir yang dicadangkan bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005

Dividen akhir yang dicadangkan sebanyak 71.49 sen sesaham ditolak cukai dan 8.53 sen sesaham dikecualikan cukai masing-masing berjumlah RM120,697,000 dan RM20,003,000 tidak diambilkira di dalam penyata kewangan Kumpulan dan Syarikat pada 31 Disember 2005.

Dividen bersih sesaham yang dikemukakan dalam penyata kewangan ialah jumlah dividen interim dan akhir yang dicadangkan untuk tahun kewangan ini.

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 RM146,000,000 daripada rizab yang boleh diagihkan pada 31 Disember 2005 untuk dibayar sebagai dividen.

20. MAKLUMAT SEGMENT

Oleh kerana aktiviti utama Kumpulan adalah mengilang, memasar dan menjual produk makanan di Malaysia, tiada analisis segmen disediakan. Lebih kurang 17% (2004 – 18%) daripada jumlah jualan adalah yang dieksport, terutamanya ke Asia Tenggara dan negara-negara Timur Tengah mengikut lokasi pelanggan.

21. TANGGUNGAN LUAR JANGKA – TIDAK BERCAGAR

	Syarikat	
	2005	2004
	RM'000	RM'000
Jaminan berkaitan pinjaman sebuah anak syarikat	700,000	700,000

NOTA-NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

22. PAJAKAN OPERASI

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

	Kumpulan	
	2005 RM'000	2004 RM'000
Kurang dari satu tahun	32,677	30,759
Antara satu hingga lima tahun	90,329	99,003
Lebih dari lima tahun	8,193	7,448
	131,199	137,210

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	
	2005 RM'000	2004 RM'000
Hartanah, loji dan peralatan		
Dibenarkan tetapi tidak dikontrak	104,985	100,813
Dikontrak tetapi tidak diambilkira dalam penyata kewangan	1,682	4,146
	106,667	104,959

24. SYARIKAT INDUK

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

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 dan syarikat bersekutunya. Dalam tahun sebelumnya, Kumpulan mempunyai hubungan berkait dengan seorang Pengarah Syarikat (beliau meletak jawatan pada 7.5.2004).

NOTA-NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

25. PIHAK-PIHAK BERKAITAN (SAMBUNGAN)***Urusniaga dengan seorang Pengarah***

Pada tahun sebelumnya, 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	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Jualan	–	29,029*	–	–

* 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 pada bahagian lain di dalam penyata kewangan ini adalah seperti berikut:

	Kumpulan		Syarikat	
	2005 RM'000	2004 RM'000	2005 RM'000	2004 RM'000
Anak-anak syarikat				
Perbelanjaan faedah perlu dibayar	–	–	12,768	4,837
Pendapatan faedah diterima	–	–	14,168	6,278
Syarikat-syarikat berkaitan				
Penjualan	468,918	481,567	–	–
Pembelian	541,326	533,105	–	–
Penjualan loji dan peralatan	532	6,310	–	–
Pembelian loji dan peralatan	343	1,692	–	–
Perkongsian perkhidmatan IT	16,765	18,672	–	–
Royalti perlu dibayar	132,665	120,895	–	–

Urusniaga ini telah dijalankan menurut perjalanan biasa perniagaan dan telah dipersetujui di bawah 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. Oleh 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 urusan perdagangan nilai yang mematuhi masa dan tepat. Semua garis panduan baru dan perkembangan baru mengenai 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, koko, minyak kelapa sawit dan tepung gandum. Kontrak yang meningkatkan risiko adalah kontrak komoditi hadapan dan opsi yang sebahagian besar di dalam Dolar Amerika Syarikat, Dolar Australia dan Pound Sterling British.

Kontrak minyak kelapa sawit dan tepung gandum diuruskan oleh pakar yang berpangkalan di Nestlé Australia sementara kontrak komoditi kopi dan koko diuruskan oleh pakar yang berpangkalan di 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 bagi 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 berubah berasaskan kepada kadar pinjaman utama bank tersebut seperti yang ditetapkan kecuali bagi nota jangka sederhana dan tanggungan pajakan kewangan di mana kadar faedah telah ditetapkan.

NOTA-NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

26. INSTRUMEN KEWANGAN (SAMBUNGAN)

Jadual di bawah menunjukkan maklumat mengenai pendedahan syarikat kepada risiko kadar faedah.

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 di mana harga ditentukan semula atau matang, yang mana lebih awal.

	2005					2004				
	Kadar faedah efektif setiap tahun %	Jumlah RM'000	Bawah 1 tahun RM'000	1-2 tahun RM'000	2-5 tahun RM'000	Kadar faedah efektif setiap tahun %	Jumlah RM'000	Bawah 1 tahun RM'000	1-2 tahun RM'000	2-5 tahun RM'000
Kumpulan										
Aset kewangan										
Deposit dengan bank-bank berlesen	2.60	8,027	8,027	—	—	2.45	1,689	1,689	—	—
Tanggungan kewangan										
Kredit pusingan	3.63	110,000	110,000	—	—	—	—	—	—	—
Nota jangka sederhana	3.37	250,000	150,000	—	100,000	3.37	250,000	250,000	—	—
Pinjaman matawang asing (USD)	—	—	—	—	—	2.37	121,978	121,978	—	—

Syarikat**Aset kewangan**

Deposit dengan bank-bank berlesen	2.60	6,090	6,090	—	—	—	—	—	—	—
-----------------------------------	------	-------	-------	---	---	---	---	---	---	---

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 relatif 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:

	2005 Jumlah bawa RM'000	2005 Nilai saksama RM'000	2004 Jumlah bawa RM'000	2004 Nilai saksama RM'000
Kumpulan				
Nota jangka sederhana	250,000	248,815	250,000	249,268

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
	2005 %	2004 %	
Nestlé Products Sdn. Bhd.	100	100	Pemasaran dan jualan, untuk pasaran tempatan dan eksport, susu pekat manis, susu serbuk 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 Manufacturing (Malaysia) Sdn. Bhd.	100	100	Mengilang dan membungkus aiskrim. Pada tahun ini, Syarikat mula mengilang minuman, susu cecair dan jus minuman, kopi segera, mi segera, bahan masakan, bijirin, dadih dan produk-produk yang berkaitan.
Nestlé Asean (Malaysia) Sdn. Bhd.	100	100	Mengilang dan membungkus bahan masakan dan produk makanan berasaskan coklat. Pada tahun ini, aktiviti pengilangan bahan masakan telah dipindahkan kepada Nestlé Manufacturing (Malaysia) Sdn. Bhd.
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, semua aktiviti pengilangan telah dipindahkan kepada Nestlé Manufacturing (Malaysia) Sdn. Bhd.
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.

Shareholding Statistics as at 6 March 2006

PERANGKAAAN PEGANGAN SAHAM pada 6 Mac 2006

Authorised Capital / <i>Saham dibenarkan</i>	:	RM300,000,000
Issued and paid-up share capital / <i>Saham diterbitkan dan dibayar</i>	:	RM234,500,000
Class of shares / <i>Kelas saham</i>	:	Ordinary shares of RM1.00 each / <i>Saham biasa RM1.00 sesaham</i>
No. of shareholders / <i>Jumlah pemegang saham</i>	:	3,315

SUBSTANTIAL SHAREHOLDERS / PEMEGANG SAHAM UTAMA

Name / <i>Nama</i>	Number of shares held / <i>Jumlah saham dipegang</i>	%
Nestle S.A.	169,924,263	72.4624
Employees Provident Fund Board / <i>Kumpulan Wang Simpanan Pekerja</i>	18,526,500	7.9004
Lembaga Tabung Haji	11,426,154	4.8726

30 LARGEST SHAREHOLDERS / 30 PEMEGANG SAHAM TERBESAR

Name / <i>Nama</i>	Number of shares held / <i>Jumlah saham dipegang</i>	%
Nestle S.A.	169,924,263	72.4624
Employees Provident Fund Board	18,526,500	7.9004
Lembaga Tabung Haji	11,426,154	4.8726
Valuecap Sdn Bhd	3,785,800	1.6144
Malaysia Nominees (T) Sdn Bhd – Great Eastern Life Assurance (M) Bhd (Par 1)	2,068,710	0.8822
MIDF Sisma Nominees (T) Sdn Bhd – Pledged Securities Account for Nestle Products Sdn Bhd	1,992,526	0.8497
Malaysia National Insurance Berhad	967,000	0.4124
Permodalan Nasional Berhad	850,000	0.3625
Citigroup Nominees (T) Sdn Bhd – Exempt AN for Prudential Assurance Malaysia Berhad	762,800	0.3253
Takaful Nasional Sdn Bhd	762,400	0.3251
Pertubuhan Keselamatan Sosial	704,300	0.3003
Soon Cheong (Malaya) Sdn Bhd	646,698	0.2758
Cartaban Nominees (A) Sdn Bhd – Investors Bank and Trust Company for Ishares, Inc.	574,400	0.2449
Kwang Teow Sang Sdn Bhd	560,700	0.2391
Mayban Nominees (T) Sdn Bhd – Mayban Trustees Berhad for Public Ittikal Fund (N14011970240)	516,900	0.2204
Public Nominees (T) Sdn Bhd – Pledged Securities Account for Mohamed Fauzy Bin Abdul Hamid (Dua)	445,000	0.1898
AMMB Nominees (T) Sdn Bhd – Amtrustee Berhad for HLG Dividend Fund (HLBDF)	402,700	0.1717
Amanah Raya Nominees (T) Sdn Bhd – Public Islamic Equity Fund	400,500	0.1708
Citigroup 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
Amanah Raya Nominees (T) Sdn Bhd – Public Index Fund	332,200	0.1417
Citigroup Nominees (T) Sdn Bhd – ING Insurance Berhad (INV-IL PAR)	309,100	0.1318
Kuok Foundation Berhad	304,200	0.1297
Jarnazz Sdn Bhd	248,000	0.1058
Amanah Raya Nominees (T) Sdn Bhd – Dana Al-Aiman	240,000	0.1023
Cartaban Nominees (A) Sdn Bhd – Investors Bank and Trust Company for MSCI Equity Index Fund	236,480	0.1008
Amanah Raya Nominees (T) Sdn Bhd – Public Savings Fund	230,000	0.0981
Citigroup Nominees (A) Sdn Bhd – CBNY for DFA Emerging Markets Series	229,200	0.0977
BHLB Trustee Bhd – Public Focus Select Fund	204,000	0.0870
Mayban Nominees (T) Sdn Bhd – Mayban Trustees Berhad for Public Reguar Savings Fund (N14011940100)	200,000	0.0853

Size of Holdings/ <i>Saiz Pegangan</i>	No. of Shareholders/ Depositors/ <i>Bil. Pemegang Saham/ Pendeposit</i>	% of Shareholders/ Depositors <i>% Pemegang Saham/ Pendeposit</i>	No. of Shares Held/ <i>Bil. Saham Dipegang</i>	% of Issued Capital / <i>% Modal Diterbit</i>
1 – 99	243	7.3303	1,835	0.0008
100 – 1,000	1,911	57.6471	1,584,290	0.6756
1,001 – 10,000	864	26.0633	3,272,352	1.3955
10,001 – 100,000	240	7.2398	7,184,448	3.0637
100,001 – 11,724,999	55	1.6591	34,006,312	14.5016
11,725,000 and above / <i>dan keatas</i>	2	0.0604	188,450,763	80.3628
Total / <i>Jumlah</i>	3,315	100.0000	234,500,000	100.0000

List of Properties Held at 31 December 2005

SENARAI HARTA-HARTA DIPEGANG pada 31 Disember 2005

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/ <i>Pajak</i>	45	Q.T. (R) 2619 4.9.2058 Q.T. (R) 5281 12.6.2059	541,887	Factory / <i>Kilang</i>	19,423
2. Lot No. 3 Jalan Pelaya 15/1 40700 Shah Alam Selangor	Leasehold/ <i>Pajak</i>	35	10.6.2070	109,300	Factory / <i>Kilang</i>	2,286
3. Lot No. 5 Jalan Pelaya 15/1 40700 Shah Alam Selangor	Leasehold/ <i>Pajak</i>	32	H.S.(D) 97 H.S.(D) 159 7.11.2072	672,500	Factory / <i>Kilang</i>	7,435
4. Lot No. 6 Pesiaran Raja Muda 40700 Shah Alam Selangor	Leasehold/ <i>Pajak</i>	36	29.1.2070	396,500	Factory & warehouse / <i>Kilang & gudang</i>	13,080
5. Lot Nos. 691-696 Mukim Chembong Daerah Rembau Negeri Sembilan	Leasehold/ <i>Pajak</i>	14	27.6.2049	1,439,309.5	Factory / <i>Kilang</i>	3,683
6. Lot Nos. 3863-3866 and Lot Nos. 687-690 Mukim Chembong Daerah Rembau Negeri Sembilan	Leasehold/ <i>Pajak</i>	14	27.6.2049		Factory / <i>Kilang</i>	
7. Lot Nos. 3857-3862 Jalan Perusahaan 4, Kawasan Perindustrian Chembong, Chembong Rembau, Negeri Sembilan	Leasehold/ <i>Pajak</i>	14	27.6.2049	360,258	Factory / <i>Kilang</i>	1,718
8. Lot No. 844, Block 7 Muara Tebas Land District Sejingkat Industrial Estate Kuching, Sarawak	Leasehold/ <i>Pajak</i>	14	19.10.2053	274,050	Factory / <i>Kilang</i>	404
9. Lot 915, Block 7 Muara Tebas Land District Demak Laut Industrial Park Kuching, Sarawak	Leasehold/ <i>Pajak</i>	11	13.10.2054	184,912	Factory / <i>Kilang</i>	767
10. Plot 46 Bemban Industrial Park Batu Gajah Perak	Leasehold/ <i>Pajak</i>	8	30.9.2056	1,694,923	Vacant land / <i>Tanah kosong</i>	7,242

* Appromixation of age of property in years.

* *Penganggaran usia harta dalam tahun.*

