

“The Board of Directors of New Hoong Fatt Holdings Berhad (“NHF”) recognises the importance of corporate governance and strives to adopt the Malaysian Code on Corporate Governance in all areas of the Group’s business and affairs, so as to enhance business prosperity, transparency and corporate accountability.”

Statement On Corporate Governance

THE BOARD OF DIRECTORS

Board Composition and Role

The NHF Group is led and controlled by its Board of Directors, which takes full responsibility for the overall performance of the Group. The Board is balanced with more than one-third (1/3) of its members being independent. It comprises four (4) Executive Directors and three (3) Independent Non-Executive Directors. Together, they contribute to the Group a wealth of skill and experience in various industries, and are able to add strength to the leadership of NHF.

In the NHF Board, the roles of Chairman of the Board and Managing Director are combined. This is in recognition of his role as the founder of the Group and of his active and instrumental role in the leadership of the Group’s business and operations, and towards formulating its business strategies. The Board is comfortable that there is no undue risk involved in the convergence of the two roles as all related party transactions are strictly dealt with in accordance with the Bursa Malaysia Securities Berhad Listing Requirements. In addition, the Company’s Articles of Association requires the Managing Director to retire by rotation.

The Executive Directors assume primary responsibility for managing and evaluating the Group’s business operations and establishing the Group’s strategic plan. The Executive Directors practice a “hands-on” management approach, which has enabled the Group to maintain a leadership position in the alternative automotive body replacement parts industry. The Independent Non-Executive Directors are individuals of calibre and credibility with the ability to bring independent judgment and review to matters before the Board, without fear or favour.

The three (3) Independent Non-Executive Directors represent the minority shareholders and stakeholders of the Group. The Board, on the recommendation of the Nomination Committee, has renewed the nomination of Mr. Danny Ng Siew L’Leong as the Senior Independent Director of the Board, to whom concerns of shareholders may be conveyed.

The profiles of the Directors are published on pages 16 to 22 of the Annual Report.

Retirement

Pursuant to the Company’s Articles of Association, Directors who are appointed by the Board during the year are subject to election by shareholders at the next following Annual General Meeting (AGM). At every AGM, one-third (1/3) of the Directors, including the Managing Director, are subject to retirement by rotation but shall be eligible for re-election.

Pursuant to Section 129(2) of the Companies Act, 1965, Directors who are over the age of seventy (70) are required to retire annually and if desired, offer themselves for re-appointment by the shareholders. In this Annual Report, details of Directors seeking re-election and re-appointment are set out on page 3.

Statement On Corporate Governance (continued)

Meetings

The Board meets at least four (4) times a year with additional meetings convened when and where necessary. During the year under review, five (5) Board meetings were held. The attendance record of each Director is as follows:

Name of Director	No. of meetings attended	% of attendance
Executive Directors		
Kam Lang Fatt @ Kim Leng Fatt	5/5	100 %
Chin Jit Sin	5/5	100 %
Kam Foong Keng	5/5	100 %
Kam Foong Sim	5/5	100 %
Non-Executive Directors		
Wong Kwan @ Wong Kwong Kwan	5/5	100 %
Danny Ng Siew L'Leong	5/5	100 %
Datuk Dr. Anis bin Ahmad	5/5	100 %

The Board has a fixed schedule of matters specifically reserved for its decision to ensure that direction and control of the Company lies firmly in its hands.

Supply of Information

Prior to the Board and Board Committee meetings, Directors and the respective members are supplied with reports containing such information necessary for them to make informed decisions on the matters concerned.

Directors have the right to such resources as is necessary and reasonable in furtherance of their duties, at the cost of the Company, including any information pertaining to the Company, and access to the advice and services of the Company Secretary or other independent professional advisors.

Nomination Committee

The Nomination Committee is entrusted with the task of recommending the appointment of members to the Board and to any Board Committees. It also monitors and oversees succession planning. Its other duties include reviewing annually the mix of skills, experience and other qualities of the existing Board and reviewing the performance of retiring directors who are subject to re-election.

It also assesses annually the effectiveness of the Board as a whole, the Board Committees and the contribution of each individual director. It reviews the size of the Board against the size of the Group and the complexity of its business to determine impact of the number upon its effectiveness.

The Nomination Committee consists of three (3) Independent Non-Executive Directors, who meets as and when required and reports to the Board after each meeting. It ensures that new appointments to the Board undergo the Director Induction Program to facilitate their understanding of the Group's operations, products and services. The Company Secretary ensures all appointments are properly made and all necessary information is obtained.

The composition of the Nomination Committee is as follows:

- | | | |
|---------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|
| (a) Wong Kwan @ Wong Kwong Kwan | (Independent Non-Executive Director) | |
| (b) Danny Ng Siew L'Leong | (Independent Non-Executive Director) | |
| (c) Datuk Dr. Anis bin Ahmad | (Independent Non-Executive Director) | (Appointed on 30 April 2004) |

Statement On Corporate Governance (continued)

Remuneration Committee

The Remuneration Committee consists of the following members:

- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|
| (a) Kam Lang Fatt @ Kim Leng Fatt | (Chairman cum Managing Director) | |
| (b) Wong Kwan @ Wong Kwong Kwan | (Independent Non-Executive Director) | |
| (c) Danny Ng Siew L'Leong | (Independent Non-Executive Director) | |
| (d) Datuk Dr. Anis bin Ahmad | (Independent Non-Executive Director) | (Appointed on 30 April 2004) |

Their task is to recommend and advise the Board on the remuneration of the Executive Directors. The remuneration of the Non-Executive Directors is a matter for the Board as a whole. Directors abstain from any discussions and decisions concerning their own remuneration. Directors' fees are endorsed by the Board for approval by the shareholders of the Company at AGMs.

The details of the remuneration of the Directors of the Company (not including directors of the subsidiaries) during the year under review are as follows:

	Salaries and Other Emoluments (RM)	Fees (RM)	Attendance Fees (RM)	Benefits in Kind (RM)
Executive Directors	1,254,941	307,000	24,000	62,512
Non-Executive Directors	-	72,000	28,000	-

Range of Remuneration Per Annum	Executive Directors	Non-Executive Directors
Below RM50,000	-	3
RM150,000 to RM200,000	1	-
RM350,000 to RM400,000	2	-
RM650,000 to RM700,000	1	-

The Executive Directors are entitled, under their service contracts with the Group's subsidiaries, to be compensated for loss of office amounting up to six (6) months' of the respective directors' last drawn salary.

(For security and confidentiality reasons, the details of individual Directors' remuneration are not shown. The Board is of the opinion that the transparency and accountability aspects of corporate governance as applicable to Directors' remuneration are appropriately served by the disclosures made above.)

Directors' Training

During the year, all of the Directors of the Company had attended various Continuous Education Programmes (CEP) and seminars to keep abreast with developments in the market place.

SHAREHOLDERS

Regular dialogues are held with analysts and fund managers representing the Company's individual and institutional shareholders. The Company also participated in an Investors' Roadshow, with the aim of increasing corporate transparency and helping shareholders take a longer term view of their investment on the back of a better understanding of the Company's strategies and operations.

The Company practices a policy to issue public announcements to major newspapers and publications concurrently with announcements of financial results to the Bursa Malaysia Securities Berhad, to facilitate wider dissemination of information.

The AGM is used as the principal forum for dialogue with shareholders. Notice of AGM for each financial year is sent to shareholders in a timely manner, together with the Annual Report. At the AGM, the Board welcomes participation of shareholders in a question and answer session.

Statement On Corporate Governance (continued)

ACCOUNTABILITY AND AUDIT

Financial Reporting

In drawing up the Group's financial statements in accordance with applicable approved accounting standards in Malaysia, the Board aims to present a balanced and understandable assessment of the Group's position and prospects.

The Audit Committee reviews each annual and interim financial report and thereafter recommends to the Board for its approval. It also assists the Board to scrutinise information for disclosure, particularly financial information to ensure accuracy and adequacy. The Audit Committee is encouraged to hold meetings with the external auditors, without the attendance of the Executive Directors and management.

The Report of the Audit Committee is set out in pages 36 to 37 of the Annual Report.

Statement of Directors' Responsibility in Respect of the Financial Statements

The Directors strive to ensure that financial statements for each financial year give a true and fair view of the state of affairs of the Group and of the Company as at the end of the financial year and of their results and cash flows for the year then ended.

In preparing the financial statements, the Directors have adopted suitable accounting policies and applied them consistently; and made estimates and judgements which are reasonable and prudent. The financial statements had been prepared on a going concern basis.

The Directors are responsible for ensuring that the Group and the Company keep proper accounting records, which disclose with reasonable accuracy the financial position of the Group and of the Company. The Directors are also responsible for taking such steps that are reasonably open to them to safeguard the assets of the Group and to prevent and detect fraud and other irregularities.

Relationship with Auditors

The role of the Audit Committee in relation to the external auditors is stated on pages 36 to 37 of the Annual Report.

Through the Audit Committee, the Group maintains a transparent relationship with its external auditors in seeking professional advice and ensuring compliance with the relevant accounting standards. The external auditors have an obligation to bring any significant defects in the Group's system of control and compliance to the management, and if necessary, to the Audit Committee and the Board.

Other Information

Material Contracts Involving Directors and/or Major Shareholders

Save as disclosed below, there were no material contracts entered into by the Company and/or its subsidiaries involving Directors and major shareholders' interest:

(a) Recurrent Related Party Transactions of a Revenue or Trading Nature

A renewal of shareholders' mandate in respect of recurrent related party transactions of a revenue or trading nature was obtained at the Extraordinary General Meeting held on 20 May 2004. The existing mandate should expire at the conclusion of the forthcoming AGM. However, due to the acquisition of the Related Party by NHF (details of which are set out in part (b) below), the transactions had ceased to be a related party transaction. Details of the transactions which took place before the completion of the acquisition in May 2004, are as follows:

Related Party	Hoeken Industrial Sdn Bhd ("HISB")
Interested Directors and/or major shareholders	Kam Lang Fatt @ Kim Leng Fatt ("KLF"), Kam Foong Keng ("KFK") and Wong Ah Moy @ Wong Yoke Len ("WAM") ¹
Nature of transactions	Purchase of automotive parts by NHF Group from HISB
Approved value under renewed mandate	RM28,000,000
Actual value for year ended 31 December 2004	RM9,621,870 ²

(b) Sale and Purchase Agreement dated 25 February 2004, between New Hoong Fatt Holdings Berhad and KLF and WAM, to acquire the entire issued and paid-up share capital of HISB and NS Plastic Industries Sdn Bhd ("NS Plastic") comprising 1,000,000 ordinary shares of RM1.00 each and 570,000 ordinary shares of RM1.00 each respectively for a total cash consideration of RM60,285,000.

Further information on the above acquisitions was disclosed in the Circular to Shareholders dated 26 April 2004. The above acquisitions were completed in May 2004.

Notes:

¹ KLF and WAM were major shareholders of HISB and NS Plastic. KLF, WAM and KFK are directors of HISB and NS Plastic.

² This value is for the period from 1 January 2004 to 26 May 2004 before HISB became a subsidiary company of NHF.

Exercise of Options

During the financial year, a total of 820,000 ordinary shares of RM1.00 each were exercised in respect of the NHF Employees Share Option Scheme ("ESOS"). The Audit Committee members had in the year 2004, verified the allocation of options pursuant to the ESOS.

Non-Audit Fees

The non-audit fees paid to BDO Governance Advisory Sdn Bhd, the affiliated company of the external auditors, BDO Binder, for the financial year ended 31 December 2004 amounted to RM47,000.

“Lembaga Pengarah New Hoong Fatt Holdings Berhad (“NHF”) mengiktiraf kepentingan tadbir urus korporat dan berusaha untuk mengamalkan Kod Malaysia untuk Tadbir Urus Korporat dalam segala urusan niaga dan hal-ehwal Kumpulan NHF, supaya meningkatkan kemajuan perniagaan, ketelusan dan akauntabiliti korporat.”

Penyata Tadbir Urus Korporat

LEMBAGA PENGARAH

Komposisi dan Tanggungjawab Pengarah

Kumpulan NHF adalah dipimpin dan dikawal oleh Lembaga Pengarah yang bertanggungjawab terhadap prestasi Kumpulan secara keseluruhannya. Lembaga Pengarah adalah seimbang, dimana lebih daripada satu pertiga (1/3) keahliannya merupakan pengarah bebas. Ia terdiri daripada empat (4) Pengarah Eksekutif dan tiga (3) Pengarah Bebas Bukan Eksekutif. Mereka bersama-sama menyumbangkan kemahiran dan pengalaman dari pelbagai industri. Kemahiran dan pengalaman yang luas ini menyumbang kepada kekuatan tambahan kepada kepimpinan syarikat.

Di dalam Lembaga Pengarah NHF, jawatan-jawatan Pengerusi dan Pengarah Urusan adalah digabungkan. Ini mengiktirafkan peranan beliau sebagai pengasas Kumpulan serta beliau juga pemimpin yang aktif dan unggul dalam perniagaan dan operasi Kumpulan dan juga terhadap pembentukan strategi perniagaannya. Lembaga Pengarah berasa puas hati bahawa tiada risiko yang tidak wajar dengan pergabungan kedua-dua jawatan ini kerana semua urusan niaga pihak berkaitan telah dikendalikan menurut Syarat-syarat Penyenaraian Bursa Malaysia Securities Berhad. Tambahan pula, Tataurusan Syarikat mewajibkan Pengarah Urusan untuk bersara mengikut giliran.

Pengarah-pengarah Eksekutif memegang tanggungjawab utama terhadap pengurusan dan penilaian operasi perniagaan Kumpulan dan pembentukan suatu rancangan strategi untuk Kumpulan ini. Amalan pengurusan Pengarah-pengarah Eksekutif yang berterusan telah membolehkan Kumpulan ini untuk mencapai misi untuk menjadi pengeluar dan pembekal alat-alat gantian automotif yang unggul. Pengarah-pengarah Bebas Bukan Eksekutif merupakan individu yang berkaliber dan dipercayai. Mereka berkeupayaan untuk memberi keputusan dan pengkajian yang tersendiri ke atas sebarang hal sebelum dirujuk kepada Lembaga Pengarah, tanpa gentar atau menyebelahi mana-mana pihak.

Ketiga-tiga Pengarah Bebas Bukan Eksekutif akan mewakili pemegang saham minoriti dan pemegang kepentingan Kumpulan NHF. Menurut cadangan Jawatankuasa Percalonan, Lembaga Pengarah telah memperbaharui perlantikan Encik Danny Ng Siew L'Leong sebagai Pengarah Kanan Bebas Bukan Eksekutif di mana pemegang-pemegang saham boleh menunjukkan sebarang kekhawatiran kepada beliau.

Profil Pengarah-pengarah dikemukakan di mukasurat 16 hingga 22 di dalam Laporan Tahunan ini.

Persaraan

Mengikut Tataurusan Syarikat, Pengarah-pengarah yang telah dilantik oleh Lembaga Pengarah pada tahun berkenaan adalah tertakluk kepada pemilihan oleh pemegang-pemegang saham di Mesyuarat Agung Tahunan yang akan datang. Pada setiap Mesyuarat Agung Tahunan, satu pertiga (1/3) daripada Pengarah, termasuk Pengarah Urusan, adalah tertakluk pada persaraan mengikut giliran, tetapi layak dipilih semula.

Menurut Seksyen 129(2), Akta Syarikat, 1965, Pengarah-pengarah yang berumur lebih daripada tujuh-puluh (70) tahun, adalah dikehendaki bersara pada setiap tahun dan jika berhasrat, mereka boleh menawarkan diri mereka untuk dilantik semula oleh pemegang-pemegang saham.

Butir-butir Pengarah untuk pemilihan dan perlantikan semula dibentangkan pada mukasurat 5 di dalam Laporan Tahunan ini.

Penyata Tadbir Urus Korporat (sambungan)

Mesyuarat

Lembaga Pengarah bermesyuarat sekurang-kurangnya empat (4) kali dalam setahun dan mesyuarat tambahan diadakan apabila perlu. Di dalam tahun yang dikaji ini, sejumlah lima (5) Mesyuarat Lembaga Pengarah telah diadakan. Rekod kehadiran untuk setiap Pengarah adalah seperti berikut:

Nama Pengarah	Bilangan Mesyuarat Dihadiri	% Kehadiran
Pengarah Eksekutif		
Kam Lang Fatt @ Kim Leng Fatt	5/5	100 %
Chin Jit Sin	5/5	100 %
Kam Foong Keng	5/5	100 %
Kam Foong Sim	5/5	100 %
Pengarah Bukan Eksekutif		
Wong Kwan @ Wong Kwong Kwan	5/5	100 %
Danny Ng Siew L'Leong	5/5	100 %
Datuk Dr. Anis bin Ahmad	5/5	100 %

Lembaga Pengarah telah mengkhususkan perkara-perkara yang perlu diputuskan olehnya bagi memastikan hala tuju dan kuasa terhadap Syarikat berada dalam kawalannya.

Penyampaian Maklumat

Sebelum setiap Mesyuarat Lembaga Pengarah dan Jawatankuasa Lembaga Pengarah diadakan, semua Pengarah dan ahli masing-masing akan diberikan laporan yang meliputi maklumat yang diperlukan untuk membuat keputusan wajar terhadap perkara-perkara berkenaan.

Pengarah-pengarah berhak mendapatkan sebarang bahan yang diperlukan dan munasabah untuk menjalankan tugas mereka, atas perbelanjaan Syarikat, termasuk sebarang maklumat yang berkaitan dengan Syarikat. Pengarah-pengarah juga berpeluang mendapat nasihat dan perkhidmatan Setiausaha Syarikat atau penasihat profesional bebas yang lain.

Jawatankuasa Percalonan

Jawatankuasa Percalonan telah diamanahkan untuk mencadangkan calon-calon baru untuk dilantik sebagai Pengarah dan sebarang ahli Jawatankuasa Lembaga Pengarah. Jawatankuasa ini juga mengawal dan mengawasi rancangan penggantian berturut-turut. Tugas-tugas yang lain termasuk mengkaji semula secara tahunan, gabungan kemahiran dan pengalaman serta lain-lain kebolehan Lembaga Pengarah semasa dan mengkaji semula prestasi Pengarah-pengarah yang akan bersara dan tertakluk kepada pemilihan semula.

Setiap tahun, Jawatankuasa ini juga menilai keberkesanan Lembaga Pengarah, Jawatankuasa Lembaga Pengarah dan sumbangan setiap pengarah secara individu. Jawatankuasa ini mengkaji saiz Lembaga Pengarah bertentangan dengan saiz Kumpulan.

Jawatankuasa Percalonan terdiri dari tiga (3) orang Pengarah Bebas Bukan Eksekutif yang akan bertemu bila-bila masa yang perlu dan akan melapor kepada Lembaga Pengarah selepas setiap mesyuarat. Mereka juga turut memastikan perlantikan baru menjalani Program Induksi Pengarah untuk memudahkan pemahamannya mengenai operasi, produk dan perkhidmatan Kumpulan. Setiausaha Syarikat memastikan setiap perlantikan dijalankan dengan betul dan segala maklumat yang diperlukan telah diperolehi.

Komposisi Jawatankuasa Percalonan adalah seperti berikut:

- | | | |
|---------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|
| (a) Wong Kwan @ Wong Kwong Kwan | (Pengarah Bebas Bukan Eksekutif) | |
| (b) Danny Ng Siew L'Leong | (Pengarah Bebas Bukan Eksekutif) | |
| (c) Datuk Dr. Anis bin Ahmad | (Pengarah Bebas Bukan Eksekutif) | (dilantik pada 30 April 2004) |

Penyata Tadbir Urus Korporat (sambungan)

Jawatankuasa Ganjaran

Jawatankuasa Ganjaran terdiri daripada ahli-ahli berikut:

- | | | |
|-----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|
| (a) Kam Lang Fatt @ Kim Leng Fatt | (Pengerusi dan Pengarah Urusan) | |
| (b) Wong Kwan @ Wong Kwong Kwan | (Pengarah Bebas Bukan Eksekutif) | |
| (c) Danny Ng Siew L'Leong | (Pengarah Bebas Bukan Eksekutif) | |
| (d) Datuk Dr. Anis bin Ahmad | (Pengarah Bebas Bukan Eksekutif) | (dilantik pada 30 April 2004) |

Tugas mereka adalah untuk mencadangkan dan menasihati Lembaga Pengarah mengenai ganjaran untuk Pengarah Eksekutif. Ganjaran bagi Pengarah Bukan Eksekutif ditentukan oleh Lembaga Pengarah secara keseluruhannya. Pengarah-pengarah tidak terlibat dalam perbincangan ataupun keputusan mengenai ganjaran mereka sendiri. Lembaga Pengarah akan mensyorkan yuran bagi Pengarah-pengarah supaya diluluskan oleh pemegang saham pada Mesyuarat Agung Tahunan Syarikat.

Ganjaran bagi Pengarah-pengarah Syarikat (tidak termasuk Pengarah-pengarah anak syarikat) untuk tahun semasa adalah seperti berikut:

	Gaji dan Lain-lain Emolumen (RM)	Yuran (RM)	Yuran Kehadiran (RM)	Manfaat (RM)
Pengarah Eksekutif	1,254,941	307,000	24,000	62,512
Pengarah Bukan Eksekutif	-	72,000	28,000	-

Bidang Ganjaran Setahun	Pengarah Eksekutif	Pengarah Bukan Eksekutif
RM50,000 ke bawah	-	3
RM150,000 ke RM200,000	1	-
RM350,000 ke RM400,000	2	-
RM650,000 ke RM700,000	1	-

Menurut kontrak perkhidmatan Pengarah Eksekutif dengan subsidiari Kumpulan, mereka adalah berhak untuk mendapatkan gantirugi bagi kehilangan jawatan sehingga enam (6) bulan gaji yang terakhir Pengarah tersebut.

(Bagi tujuan keselamatan dan perkara-perkara sulit, ganjaran pengarah individu tidak ditunjukkan. Lembaga Pengarah berpendapat bahawa ganjaran yang dibentangkan di atas telah memenuhi aspek ketelusan dan tanggungjawab dibawah tadbir urus korporat mengenai ganjaran pengarah telah dilayani dengan sepatutnya.)

Latihan Pengarah

Sepanjang tahun ini, semua Pengarah Syarikat telah menghadiri pelbagai Program Pendidikan Berterusan dan seminar untuk meningkatkan pengetahuan dengan perkembangan di pasaran.

PEMEGANG SAHAM

Sesi dialog kerap diadakan dengan penganalisis dan pengurus dana yang mewakili pemegang-pemegang saham orang persendirian dan institusi. Syarikat juga telah menyertai "Roadshow" bagi pelabur-pelabur, dengan tujuan untuk meningkatkan ketelusan korporat dan membantu pemegang-pemegang saham supaya mengambil rancangan jangka panjang untuk pelaburan mereka melalui pemahaman yang lebih mendalam mengenai strategi dan operasi Kumpulan.

Syarikat ini mengamalkan polisi untuk mengeluarkan pengumuman awam kepada suratkhbar dan penerbitan utama semasa dengan pengumuman laporan kewangan ke Bursa Malaysia Securities Berhad supaya maklumat dapat disebarkan dengan lebih luas.

Mesyuarat Agung Tahunan merupakan forum utama untuk berdialog dengan pemegang-pemegang saham. Notis Mesyuarat Agung Tahunan setiap tahun kewangan dihantar bersama dengan Laporan Tahunan kepada pemegang-pemegang saham tepat pada masanya. Pada Mesyuarat Agung Tahunan, Lembaga Pengarah menggalakkan pemegang saham turut serta dalam sidang pertanyaan dan penjelasan.

Penyata Tadbir Urus Korporat (sambungan)

AKAUNTABILITI DAN AUDIT

Pelaporan Kewangan

Dalam menyediakan penyata kewangan Kumpulan menurut piawaian perakaunan, Lembaga Pengarah berhasrat untuk membentangkan penilaian yang seimbang dan dapat difahami berkaitan dengan kedudukan dan prospek Syarikat.

Jawatankuasa Audit akan mengkaji semula setiap laporan kewangan tahunan dan suku tahunan dan kemudiannya mengesyorkan kepada Lembaga Pengarah untuk kelulusannya. Ianya juga membantu Lembaga Pengarah untuk meneliti maklumat untuk didedahkan, terutamanya maklumat kewangan, untuk memastikan ketepatan dan kesempurnaannya. Jawatankuasa Audit ini juga digalakkan untuk mengadakan mesyuarat dengan juruaudit luar, tanpa kehadiran Pengarah Eksekutif dan pihak pengurusan.

Laporan oleh Jawatankuasa Audit dibentangkan di mukasurat 38 hingga 39 di dalam Laporan Tahunan ini.

Penyata Tanggungjawab Pengarah-Pengarah Berhubung Dengan Penyata Kewangan

Pengarah-pengarah juga berusaha untuk menyediakan penyata-penyata kewangan bagi setiap tahun kewangan dengan memberikan pandangan yang tepat dan saksama mengenai hal-ehwal Kumpulan dan Syarikat pada penghujung tahun kewangan dan mengenai keputusannya serta aliran tunai bagi tahun tersebut.

Dalam menyediakan penyata-penyata kewangan, Pengarah-pengarah telah mengamalkan polisi perakaunan yang sesuai dan telah menggunakan polisi tersebut secara konsisten, dan membuat anggaran dan keputusan yang munasabah dan berhemat. Penyata-penyata kewangan telah disediakan berasaskan dengan andaian kemajuan.

Pengarah-pengarah bertanggungjawab untuk memastikan bahawa Kumpulan dan Syarikat menyimpan rekod-rekod perakaunan yang mendedahkan kedudukan kewangan mereka dengan ketepatan yang munasabah. Pengarah-pengarah juga bertanggungjawab untuk mengambil langkah yang munasabah untuk melindungi aset Kumpulan dan untuk mengelak dan mengesan penipuan serta keraguan-keraguan lain.

Hubungan Dengan Juruaudit

Peranan Jawatankuasa Audit berkaitan dengan juruaudit luar dinyatakan pada mukasurat 38 hingga 39 di dalam Laporan Tahunan ini.

Kumpulan ini sentiasa mengekalkan hubungan yang telus dengan juruaudit luaran semasa memperolehi nasihat profesional dan memastikan pematuhan piawaian-piawaian perakaunan yang berkaitan. Juruaudit luaran mempunyai kewajipan untuk memberitahu pihak pengurusan, dan jika perlu, Jawatankuasa Audit dan Lembaga Pengarah, mengenai segala kekurangan yang mustahak dalam sistem kawalan dan pematuhan Kumpulan.

Maklumat Lain

Kontrak-Kontrak Penting Yang Melibatkan Pengarah-Pengarah dan/atau Pemegang-Pemegang Saham Utama

Selain daripada yang dinyatakan berikut, syarikat dan/atau anak-anak syarikatnya tidak meterai sebarang kontrak mustahak yang melibatkan kepentingan Pengarah-pengarah dan pemegang saham utama:

(a) *Urus Niaga Pihak Berkaitan yang berulang dan bersifat pendapatan atau perniagaan*

Pembaharuan mandat pemegang saham berhubung dengan urus niaga pihak berkaitan yang berulang dan bersifat pendapatan atau perniagaan telah diperolehi di Mesyuarat Agung Luar Biasa yang telah diadakan pada 20 Mei 2004. Mandat ini sepatutnya luput pada penamatan Mesyuarat Agung Tahunan yang akan datang tetapi oleh kerana pihak berkaitan ini telah diperolehi Kumpulan NHF (butiran dibentangkan di bahagian (b) dibawah), urus niaga tersebut berhenti menjadi urus niaga pihak berkaitan. Urus niaga yang dijalankan sebelum perolehan pihak berkaitan disempurnakan pada Mei 2004 adalah seperti berikut:

Pihak Berkaitan	Hoeken Industrial Sdn Bhd ("HISB")
Pengarah dan/atau Pemegang Saham Utama yang berkepentingan	Kam Lang Fatt @ Kim Leng Fatt ("KLF") Kam Foong Keng ("KFK") dan Wong Ah Moy @ Wong Yoke Len ("WAM") ¹
Sifat Transaksi	Pembelian alat-alat kenderaan oleh Kumpulan NHF dari HISB
Nilai yang diluluskan dibawah Mandat Diperbahui	RM28,000,000
Nilai yang benar untuk tahun berakhir 31 Disember 2004	RM9,621,870 ²

(b) Perjanjian Jual Beli bertarikh 25 Februari 2004, dimeterai oleh New Hoong Fatt Holdings Berhad dan KLF serta WAM untuk memperolehi kesemua modal saham terbitan dan membayar HISB dan NS Plastic Industries Sdn Bhd ("NS Plastic") yang meliputi 1,000,000 saham biasa berharga RM1.00 sesaham dan 570,000 saham biasa berharga RM1.00 sesaham masing-masing untuk jumlah bayaran tunai sebanyak RM60,285,000.

Butiran yang selanjutnya telah dikemukakan di dalam Pekeliling Pemegang Saham bertarikh 26 April 2004. Perolehan ini telah disempurnakan pada Mei 2004.

Nota-nota:

¹ KLF dan WAM merupakan pemegang saham utama di HISB dan NS Plastic. KLF, WAM dan KFK merupakan pengarah di HISB dan NS Plastic.

² Nilai ini adalah bagi tempoh dari 1 Januari 2004 hingga 26 Mei 2004 sebelum HISB dianggap sebagai anak syarikat NHF.

Perlaksanaan Opsyen

Sepanjang tahun kewangan ini, sejumlah 820,000 saham biasa berharga RM1.00 sesaham telah dilaksanakan berkaitan dengan Skim Opsyen Saham Pekerja bagi Kumpulan NHF. Dalam tahun 2004, ahli-ahli Jawatankuasa Audit telah mengesahkan penawaran opsyen menurut Skim Opsyen Saham Pekerja.

Yuran Bukan Audit

Untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004, yuran bukan audit yang dibayar kepada BDO Governance Advisory Sdn Bhd, syarikat yang berkaitan dengan juruaudit luaran, BDO Binder, adalah sebanyak RM47,000.

Audit Committee Report

Members and Meetings

The Audit Committee was established by the Board of Directors in 1998. The members of the Committee comprise the following directors and details of attendance of each member at the Committee meetings during the financial year ended 31 December 2004 are as follows:

Name	Status of Directorship	Attendance of Meetings	%
Wong Kwan @ Wong Kwong Kwan (Audit Committee Chairman)	Independent Non-Executive Director	4/4	100
Danny Ng Siew L'Leong	Independent Non-Executive Director	4/4	100
Kam Foong Sim	Executive Director (and a member of Malaysian Institute of Accountants)	4/4	100
Datuk Dr. Anis Bin Ahmad (Appointed on 30 April 2004)	Independent Non-Executive Director	2/2	100

Activities

During the financial year under review, the activities of the Audit Committee included the following:

- (a) Review the external audit plan, scope and nature of work;
- (b) Review the external audit reports, the results of the external auditors' examination and their recommendations arising from the audit;
- (c) Review the unaudited quarterly financial results of the Group;
- (d) Review the risk assessment of the Group;
- (e) Review the internal audit plan and reports with its issues and recommendations arising from the audit;
- (f) Review the related party transactions and conflict of interest situation that may arise within the Group, including the acquisition of Hoeken Industrial Sdn Bhd and NS Plastic Industries Sdn Bhd from Mr Kam Lang Fatt @ Kim Leng Fatt and Madam Wong Ah Moy @ Wong Yoke Len;
- (g) Review the budget for the coming year and monitoring the Group's financial results against the budget;
- (h) Consider the appointment of Internal and External Auditors and their audit fee;
- (i) Verify the allocation and exercise of options under the New Hoong Fatt Group Employees' Share Option Scheme.

Internal Audit Function

The Audit Committee reviewed all the internal audit reports generated by external consultants and ensured that appropriate actions were taken on the recommendations arising from the audits. The Committee is satisfied that the management addressed all significant control failures or weaknesses.

Terms of Reference of the Audit Committee

Composition

- The Committee shall be appointed from amongst the Board and shall:
 - (i) comprise no fewer than three (3) members;
 - (ii) comprise a majority of independent directors; and
 - (iii) have at least one (1) member who is a member of the Malaysian Institute of Accountants or who complies with paragraph 15.10 of the Bursa Malaysia Securities Berhad Listing Requirements.
- The Chairman, who shall be elected by the Audit Committee, shall be an independent director.
- In the event of any vacancy resulting in non-compliance with the terms of reference hereof, the vacancy must be filled within three (3) months.

Audit Committee Report (continued)

Duties

- To review with the external auditors on:
 - (a) the audit plan, its scope and nature;
 - (b) the audit report;
 - (c) the results of their evaluation of the accounting policies and systems of internal accounting controls within the Group; and
 - (d) the assistance given by the officers of the Company to external auditors, including any difficulties or disputes with Management encountered during the audit.
- To review with management on:
 - (a) audit reports and management letter issued by the external auditors and the implementation of audit recommendations;
 - (b) interim financial information; and
 - (c) the assistance given by the officers of the Company to external auditors.
- To review the quarterly reports on consolidated results and annual financial statements prior to submission to the Board of Directors, focusing particularly on:
 - (a) changes in or implementation of major accounting policy;
 - (b) significant and unusual events;
 - (c) the going concern assumption; and
 - (d) compliance with accounting standards and other legal requirements.
- To review whether there is reason (supported by grounds) to believe that the Group's external auditors is not suitable for re-appointment.
- To consider the audit fee and any questions of resignation or dismissal of the external auditors of the Group.
- To review the adequacy of the scope, functions and resources and setting of performance standards of the internal audit function.
- To review the internal audit programme, processes and the results thereof or investigation undertaken and whether or not appropriate action is taken on the recommendations of the internal audit function.
- To provide assurance to the Board of Directors on the effectiveness of the system of internal controls and risk management practices of the Group.
- To consider the nomination of a person or persons as auditors (whether internal or external).
- To review any related party transaction and conflict of interest that may arise within the Company or the Group including any transaction, procedure or course of conduct that raises questions of management integrity.

Rights

The Audit Committee shall:

- (a) have authority to investigate any matter within its terms of reference;
- (b) have the resources which are required to perform its duties;
- (c) have full and unrestricted access to any information pertaining to the Group;
- (d) have direct communication channels with the external auditors and person(s) carrying out the internal audit function or activity;
- (e) have the right to obtain independent professional or other advice at the Company's expense;
- (f) have the right to convene meetings with the external auditors, excluding the attendance of the executive members of the Audit Committee, whenever deemed necessary;
- (g) promptly report to the Bursa Malaysia Securities Berhad matters which have not been satisfactorily resolved by the Board of Directors resulting in a breach of the Listing Requirements.

Meetings

- The Committee shall meet at least four (4) times in each financial year. The quorum for a meeting shall be two (2) members, provided that the majority of members present at the meeting shall be independent.
- The Company Secretary shall be the Secretary of the Committee.
- The Chairman shall upon request of the auditors convene a meeting of the Audit Committee to consider any matter the auditors believe should be brought to the attention of the directors or shareholders.
- The external auditors have the right to appear at any meeting of the Audit Committee and shall appear before the Committee when required to do so by the Committee.

Laporan Jawatankuasa Audit

Keahlian dan Mesyuarat

Jawatankuasa Audit telah ditubuhkan oleh Lembaga Pengarah pada 1998. Ahli-ahli Jawatankuasa ini terdiri daripada Pengarah-pengarah yang berikut dan butir-butir kehadiran mereka di mesyuarat jawatankuasa pada tahun kewangan 31 Disember 2004 adalah seperti berikut:

Nama	Taraf Ahli Lembaga Pengarah	Kehadiran Untuk Mesyuarat	%
Wong Kwan @ Wong Kwong Kwan (Pengerusi Ahli Jawatankuasa)	Pengarah Bebas Bukan Eksekutif	4/4	100
Danny Ng Siew L'Leong	Pengarah Bebas Bukan Eksekutif	4/4	100
Kam Foong Sim	Pengarah Eksekutif (dan ahli Institut Akauntan Malaysia)	4/4	100
Datuk Dr. Anis Bin Ahmad (Dilantik pada 30 April 2004)	Pengarah Bebas Bukan Eksekutif	2/2	100

Kegiatan

Berikut ialah kegiatan Jawatankuasa Audit sepanjang tahun dalam kajian:

- Menyemak perancangan audit luaran, skop dan dasar kerja;
- Menyemak laporan audit dari juruaudit luaran, keputusan pemeriksaan juruaudit luaran dan saranan mereka yang timbul dari audit;
- Menyemak keputusan kewangan suku tahunan Kumpulan yang belum diaudit;
- Menyemak penilaian risiko Kumpulan;
- Menyemak perancangan audit dalaman dan laporan juruaudit dalaman, serta isu-isu dan saranan yang timbul dari audit;
- Menyemak urusan niaga pihak berkaitan dan percanggahan faedah yang mungkin timbul dalam Kumpulan, termasuk urusan niaga memperoleh Hoekan Industrial Sdn Bhd dan NS Plastic Industries Sdn Bhd daripada Encik Kam Lang Fatt @ Kim Leng Fatt dan Puan Wong Ah Moy @ Wong Yoke Len;
- Menyemak belanjawan untuk tahun yang akan datang dan mengawasi keputusan kewangan berbanding dengan belanjawan;
- Mempertimbangkan perantikan juruaudit dalaman dan luaran serta yuran audit mereka;
- Mengesahkan peruntukan dan pelaksanaan Skim Opsyen Saham Pekerja New Hoong Fatt.

Fungsi Audit Dalaman

Jawatankuasa Audit menyemak kesemua laporan audit dalaman yang diterbitkan oleh penasihat luar dan memastikan bahawa tindakan yang sewajarnya telah di ambil ke atas saranan yang timbul dari audit. Jawatankuasa ini berpuas hati bahawa pihak pengurusan telah mengarahkan kesemua kegagalan kawalan ataupun kelemahan kawalan.

Terma-Terma Rujukan Jawatankuasa Audit

Komposisi

- Jawatankuasa ini akan dilantik dari kalangan Lembaga Pengarah dan akan:
 - terdiri tidak kurang daripada tiga (3) orang ahli;
 - majoriti ahlinya mestilah pengarah bebas; dan
 - sekurang-kurangnya seorang ahlinya adalah ahli Institut Akauntan Malaysia atau beliau mestilah seorang yang mematuhi perenggan 15.10 dari Syarat-syarat Bursa Malaysia Securities Berhad.
- Pengerusi yang dilantik oleh ahli Jawatankuasa mestilah seorang pengarah bebas.
- Jikalau ada jawatan kosong yang menyebabkan ketidakpatuhan sebarang terma-terma ini, penggantinya mesti dilantik dalam masa tiga (3) bulan.

Laporan Jawatankuasa Audit (sambungan)

Tugas

- Untuk menyemak bersama dengan juruaudit luaran perkara-perkara berikut:
 - (a) perancangan audit, skop dan dasarnya;
 - (b) laporan audit;
 - (c) keputusan daripada penilaian terhadap polisi perakaunan dan sistem kawalan dalaman perakaunan dalam Kumpulan; dan
 - (d) bantuan yang diberi oleh pegawai Syarikat kepada juruaudit luaran, termasuk sebarang masalah atau perselisihan dengan pihak pengurusan semasa audit.
- Untuk menyemak bersama dengan pihak pengurusan perkara-perkara berikut:
 - (a) laporan audit dan surat pihak pengurusan yang dikeluarkan oleh juruaudit luaran dan pelaksanaan saranan audit;
 - (b) maklumat interim kewangan; dan
 - (c) bantuan yang diberi oleh pegawai Syarikat kepada juruaudit luaran.
- Untuk menyemak laporan suku tahun atas keputusan kewangan yang disatukan dan penyata kewangan tahunan sebelum penyerahan kepada Lembaga Pengarah, yang mana fokus utama adalah:
 - (a) perubahan atau pelaksanaan polisi perakaunan yang utama;
 - (b) peristiwa penting dan luar biasa;
 - (c) andaian kemajuan; dan
 - (d) pematuhan terhadap piawaian perakaunan dan lain-lain tuntutan undang-undang.
- Untuk menyemak sama ada terdapat alasan yang disokong dengan bukti untuk mempercayai bahawa juruaudit luaran Kumpulan tidak sesuai untuk dilantik semula.
- Untuk mempertimbangkan yuran audit dan sebarang persoalan mengenai perletakan jawatan atau pemecatan juruaudit luaran Kumpulan.
- Untuk menyemak kecukupan skop, fungsi dan sumber dan menentukan standard prestasi untuk audit dalaman.
- Untuk menyemak program audit dalaman, proses dan keputusan darinya atau penyiasatan yang dijalankan dan sama ada tindakan yang sewajarnya dilaksanakan ke atas saranan fungsi audit dalaman.
- Untuk memberi jaminan kepada Lembaga Pengarah mengenai kecekapan sistem kawalan dalaman dan amalan pengurusan risiko Kumpulan.
- Untuk mempertimbangkan pencalonan seseorang sebagai juruaudit (sama ada dalaman atau luaran).
- Untuk menyemak sebarang urusan pihak berkaitan dan percanggahan faedah yang mungkin timbul dalam Syarikat atau Kumpulan termasuk sebarang urusan, prosedur atau pelaksanaan yang menimbulkan persoalan mengenai integriti pihak pengurusan.

Hak-hak

Jawatankuasa Audit akan:

- (a) mempunyai kuasa untuk menyiasat sebarang perkara di dalam terma-terma rujukannya;
- (b) mempunyai sumber-sumber yang diperlukan untuk menjalankan tugasnya;
- (c) mempunyai akses sepenuhnya kepada semua maklumat mengenai Kumpulan;
- (d) mempunyai saluran komunikasi terus dengan juruaudit luaran dan orang-orang yang menjalankan fungsi atau aktiviti audit dalaman;
- (e) berhak untuk mendapatkan sebarang nasihat profesional di atas perbelanjaan Syarikat;
- (f) berhak untuk mengadakan mesyuarat dengan juruaudit luaran, tanpa kehadiran ahli-ahli eksekutif jawatankuasa bila diperlukan;
- (g) laporan segera kepada Bursa Malaysia Securities Berhad untuk sebarang urusan yang belum diselesaikan dengan memuaskan oleh Lembaga Pengarah, menyebabkan pengabaian terhadap Syarat-syarat Penyenaraian.

Mesyuarat

- Jawatankuasa ini akan mengadakan mesyuarat sekurang-kurangnya empat (4) kali setiap tahun kewangan. Koram mesyuarat mestilah terdiri daripada dua (2) orang ahli, dimana kebanyakan ahli yang menghadiri mesyuarat tersebut mestilah pengarah bebas.
- Setiausaha Syarikat akan menjadi Setiausaha Jawatankuasa.
- Atas permintaan juruaudit luaran, Pengerusi Jawatankuasa Audit akan mengadakan mesyuarat Jawatankuasa untuk mempertimbangkan sebarang perkara yang juruaudit luaran fikir perlu dimaklumkan kepada para Pengarah atau pemegang saham.
- Juruaudit luaran berhak untuk hadir di mana-mana mesyuarat Jawatankuasa Audit dan mesti hadir apabila dikehendaki oleh Jawatankuasa.

Statement On Internal Control

The Board of Directors is primarily responsible for the effectiveness of the Group's risk management and system of internal control. The internal control system is designed to manage rather than eliminate the multitude of risks to which the Group is exposed. However, because of the limitations that are inherent in any such system, controls can only provide reasonable and not absolute assurance against material misstatement or loss.

New Hoong Fatt Group outsourced its internal audit function to an independent professional firm of consultants whose remit is to the Audit Committee. The internal audit function applies a risk-based approach in assessing the effectiveness of the Group's system of internal control.

During the financial year under review, in its effort to safeguard the interests of the Group's stakeholders, the Board established the operation of a risk management framework. The framework includes activities such as identifying the various risk factors, assessing the impact of each risk on the Group's operations and managing those risks which are significant. Reviews are carried out regularly to provide a balanced assessment of the adequacy and integrity of the Group's internal control system in managing the significant risks.

Monitoring risk is a continuous, ongoing process. In its assessment, the Board considered changes in the nature and extent of significant risks. The Board also appraised management's effort to effectively manage risks and the accompanying changes in its business and external environment.

The Board of Directors
New Hoong Fatt Holdings Berhad

Penyata Kawalan Dalaman

Lembaga Pengarah bertanggungjawab ke atas keberkesanan sistem kawalan dalaman dan pengurusan risiko Kumpulan. Sistem kawalan dalaman adalah direka untuk mengurus dan bukannya untuk menghapuskan kesemua risiko-risiko yang dihadapi Kumpulan. Walau bagaimanapun, disebabkan oleh pembatasan yang sedia ada di dalam sistem seperti ini, kawalan-kawalan ini hanya dapat memberi jaminan yang munasabah dan bukan jaminan penuh terhadap penyataan salah dan kerugian yang ketara.

Kumpulan New Hoong Fatt telah mendapatkan suatu firma penasihat yang bebas untuk memenuhi fungsi audit dalaman dan melaporkan kepada Jawatankuasa Audit. Fungsi audit dalaman menggunakan cara yang berdasarkan risiko untuk membuat penilaian mengenai keberkesanan sistem kawalan dalaman Kumpulan.

Sepanjang tahun kewangan yang ditinjau, Lembaga Pengarah cuba memelihara kepentingan pihak yang berkepentingan dengan menubuhkan dan mengarahkan operasi suatu Rangka Kerja Pengurusan Risiko. Rangka kerja ini meliputi aktiviti-aktiviti seperti mengenali pelbagai faktor risiko, menilaikan kesan setiap risiko ke atas operasi Kumpulan dan menguruskan risiko yang tinggi. Kajian kerap dijalankan untuk memberi penilaian yang seimbang mengenai kesempurnaan dan integriti sistem kawalan dalaman dari segi pengurusan risiko utama.

Pemantauan risiko adalah suatu proses yang berterusan. Lembaga Pengarah mempertimbangkan perubahan dalam keadaan dan keluasan risiko utama. Ia juga menaksirkan usaha pihak pengurusan untuk mengurus dengan berkesan, risiko dan perubahan-perubahan yang mengiringnya di dalam persekitaran luar dan perniagaan.

Lembaga Pengarah
New Hoong Fatt Holdings Berhad