Chairman's Statement

PENYATA PENGERUSI

Dear Shareholders,

On behalf of the Board of Directors, it gives me great pleasure to present to you the Annual Report of PETRONAS Gas Berhad (PGB) for the financial year ended 31 March 2003.

The year under review was momentous for PGB where the Company began to susbstantially realise the benefits of its revenue diversification programmes in tandem with the relatively strong and sustainable growth of the Malaysian economy, particularly the manufacturing sector, despite the general global economic slowdown and uncertainties.

Revenue rose to RM2,235.7 million, up by 15% from RM1,949.6 million in the previous financial year. The higher revenue was primarily due to the increase in gas throughput volume and the hike in industrial utilities sales. At the same time, greater demand, from fuel and feedstock customers raised the average feedgas throughput volume to above 2,000 million standard cubic feet per day (mmscfd) and triggered additional variable flow rate revenues.

Para Pemegang Saham,

Bagi pihak Lembaga Pengarah, saya dengan sukacitanya ingin membentangkan Laporan Tahunan PETRONAS Gas Berhad (PGB) untuk tahun kewangan berakhir 31 Mac 2003.

Dalam tahun kajian merupakan tahun yang penting kepada PGB di mana Syarikat mula menuai hasil daripada program kepelbagaian selaras dengan perkembangan ekonomi Malaysia yang lestari dan kukuh terutamanya sektor pembuatan walaupun ekonomi dunia amnya perlahan dan tidak menentu.

Perolehan meningkat kepada RM 2,235.7 juta, kenaikan sebanyak 15% daripada RM1,949.6 juta pada tahun kewangan sebelumnya. Perolehan yang lebih tinggi disebabkan peningkatan isipadu pemprosesan gas dan kenaikan jualan utiliti perindustrian. Pada masa yang sama, permintaan yang lebih daripada pelanggan minyak dan sumber asas telah meningkatkan isipadu pemprosesan gas melebihi 2,000 juta kaki padu standard sehari (jkpss) dan mencetuskan perolehan kadar aliran pemboleh ubah tambahan.

Sumbangan perolehan daripada perniagaan Kemudahan Utiliti Berpusat (CUF) juga telah meningkat secara mendadak disebabkan tambahan dua pelanggan baru. Peningkatan permintaan secara mendadak oleh pelanggan-pelanggan yang sedia ada dari Kompleks Petrokimia Bersepadu di Kertih, Terengganu dan Gebeng, Pahang juga meningkatkan jumlah jualan gas.

Revenue contribution from the Centralised Utility Facilities (CUF) business also increased sharply due to the addition of two new customers. The sharp build-up in demand by the existing customers from the Integrated Petrochemical Complexes (IPCs) at Kertih, Terengganu and Gebeng, Pahang also increased gas sales volume.

Profit before tax rose to RM779.1 million, a significant jump of 29% from RM605.6 million in the last financial year. This is mainly attributable to higher returns from gas throughput and CUF operations and the results of cost saving measures implemented by the Company.

The Board of Directors is recommending a final tax exempt dividend of 10 sen per share. The Board is also recommending a Special Dividend of 10 sen per share, tax exempt, in conjunction with the Company's 20th Anniversary. Together with the interim tax exempt dividend of 10 sen per share paid out on 20 December 2002, the total dividend for the year will amount to 30 sen per share.

PGB continued to enhance its corporate governance practice by adopting the recommendations of the Malaysian Code of Corporate Governance and strict compliance with KLSE ruling. The Company has been accorded the Kuala Lumpur Stock Exchange Corporate Award 2002 in recognition of our outstanding standards in corporate governance, disclosure and transparency.

Continuous improvements in safety, operational efficiencies and environmental performance are critical to our success. The Company continues to find new ways to improve the efficiency of our operations. As such, we experienced one of our best years in facilities reliability and cost efficiencies. During the year, the Company also launched several new initiatives including a total review of its HSE Management System in order to strengthen its HSE procedures and adopted

Keuntungan sebelum cukai meningkat kepada RM779.1 juta, peningkatan sebanyak 29% daripada RM605.6 juta pada akhir tahun kewangan lalu. Sebab utamanya adalah pulangan yang lebih tinggi daripada pemprosesan gas dan operasi CUF serta pelaksanaan langkah-langkah penjimatan kos yang dilaksanakan oleh Syarikat.

Lembaga Pengarah telah mencadangkan dividen akhir 10 sen sesaham. Lembaga Pengarah juga mencadangkan Dividen Khas 10 sen sesaham dikecualikan cukai bersempena Ulangtahun Syarikat yang ke-20. Bersama dividen interim 10 sen sesaham dikecualikan cukai yang dibayar pada 20 Disember 2002, jumlah dividen untuk tahun tersebut akan berjumlah 30 sen sesaham.

PGB terus mempertingkatkan amalan pengurusan korporat dengan menerapkan saranan Kod Pengurusan Korporat Malaysia dan mematuhi dengan tegasnya peraturan BSKL. Syarikat telah dianugerahi Anugerah Korporat Bursa Saham Kuala Lumpur 2002 sebagai pengiktirafan piawaian yang cemerlang dalam pengurusan, pendedahan dan ketelusan pengurusan korporat.

proactive measures to ensure an incident-free working environment. The Transmission Operations Division (TOD) continued to record excellent safety performance and received the Gold Award from the UK-based Royal Society for the Prevention of Accidents (ROSPA) for the third consecutive year and another Gold Award from the Malaysian Society of Occupational Safety and Health (MSOSH). CUF was accorded the Grand Award from MSOSH and Plant Operations Division (POD) received the Gold Award. The strive for continuous improvement in our work processes has always been an integral part of our work ethics. This is reflected in a carefully nutured Quality Culture that is based on PETRONAS Quality Principles. The Company was accorded the MS ISO 9001:2000 award by SIRIM recently in recognition of our commitment to quality and operational excellence.

The Company stands committed to its vision of becoming ' The Leading Gas Processing and Transmission Company of Choice'. To achieve this goal, the Company is working towards attaining world-class plant management through the adoption of best practices to enable us to achieve higher plant availability and reliability. To do this, the Company continues to pursue efforts to equip our staff with the appropriate knowledge, skills and competencies.

Over the last 20 years, as the Company expands its plant processing capacity from a humble 250 mmscfd in 1984 to 2,000 mmscfd currently and its pipeline network from 32 km to 2,383 km, it

Peningkatan berterusan di dalam keselamatan, kecekapan operasi dan prestasi alam sekitar adalah kritikal kepada kejayaan kami. Syarikat sentiasa mencari cara baru untuk mempertingkatkan kecekapan di dalam operasi. Justeru, kami telah menempuh satu daripada tahun-tahun cemerlang di dalam kebolehupayaan kemudahan dan kecekapan kos. Dalam tahun itu, Syarikat telah melancarkan pelbagai inisiatif termasuklah kajian semula yang menyeluruh tentang Sistem Pengurusan HSE dalam usaha untuk memperkukuhkan prosedur HSE dan mengambil langkah proaktif untuk memastikan persekitaran kerja yang bebas daripada kejadian yang tidak diingini. Bahagian Operasi Penyaluran (TOD) terus mencatat prestasi keselamatan yang cemerlang dan telah mendapat Anugerah Emas daripada Royal Society for the Prevention of Accidents (ROSPA) yang berpangkalan di UK untuk tiga tahun berturut-turut dan satu lagi Anugerah Emas daripada Persatuan Keselamatan Kerja dan Kesihatan Pekerjaan Malaysia (MSOSH). CUF telah dianugerahi Anugerah utama daripada MSOSH dan Bahagian Operasi Loji (POD) menerima Anugerah Emas. Usaha ke arah peningkatan berterusan di dalam proses-proses kerja sentiasa menjadi sebahagian daripada etika kerja kami. Amalan kerja ini dapat dilihat melalui budaya kualiti yang berasaskan Prinsip Kualiti PETRONAS. Syarikat telah dianugerahi sijil MS ISO 9001 : 2000 oleh SIRIM baru-baru ini sebagai penghargaan komitmen kami terhadap kualiti dan kecemerlangan operasi.

Syarikat komited terhadap visinya untuk menjadi "Syarikat Pemprosesan dan Penyaluran Gas Pilihan Yang Utama". Untuk mencapai matlamat ini, Syarikat telah berusaha untuk mendapatkan pengurusan loji kelas dunia melalui penerapan amalan yang terbaik bagi membolehkan kami mencapai jaminan dan kebolehupayaan loji yang lebih tinggi. Untuk melaksanakannya, Syarikat terus