



Chief Executive Of ficer's Report

LAPORAN KETUA PEGAWAI EKSEKUTIF



PETRONAS Gas Berhad (PGB) had a successful and satisfying year, turning in a strong financial performance despite the general economic slowdown and prevailing geopolitical uncertainties. The Company took concrete steps to improve plant utilisation, processing an average of more than 2,000 million standard cubic feet per day (mmscfd) of feedgas to meet the increased demand for sales gas, ethane and liquids from fuel and feedstock customers. The Centralised Utility Facilities (CUF) also saw a marked increase in demand for products.

Financial Performance

During the year under review, total revenue increased to RM2,235.7 million, exceeding the previous year's revenue of RM1,949.6 million by 15%. This was mainly attributable to the higher volume of feedgas processed and the increase in industrial utilities sales.

The Company's profit before tax recorded an increase of 29% from RM605.6 million in the previous year to RM779.1 million due to higher revenue and cost saving measures. Profit after tax increased in tandem by 35% from the previous year's RM487.1 million to RM656.8 million.

PETRONAS Gas Berhad (PGB) telah mengalami tahun yang berjaya dan memuaskan, membawa prestasi kewangan yang kukuh walaupun keadaan ekonomi yang lembap pada amnya dan terdapat ketidakpastian geopolitik. Syarikat telah mengambil langkah-langkah kukuh untuk mempertingkatkan penggunaan loji, memproses purata lebih daripada 2,000 juta kaki padu standard sehari (jkkps) bagi memenuhi permintaan gas jualan, etana dan cecair daripada pelanggan bahan bakar dan sumber asas pelanggan-pelanggan. Kemudahan Utiliti Berpusat (CUF) juga memperlihatkan peningkatan yang nyata dalam permintaan produknya.

Prestasi Kewangan

Pada tahun yang dikaji semula, perolehan telah meningkat kepada RM2,235.7 juta melebihi hasil tahun sebelumnya, RM1,949.6 juta sebanyak 15%. Faktor utamanya adalah disebabkan pemprosesan jumlah gas yang lebih tinggi isi padunya dan peningkatan dalam jualan utiliti perindustrian.

Keuntungan Syarikat sebelum cukai mencatat peningkatan sebanyak 29% daripada RM605.6 juta tahun sebelumnya kepada RM779.1 juta disebabkan hasil yang lebih tinggi dan langkah penjimatan kos. Keuntungan selepas cukai meningkat seiring sebanyak 35% dari tahun sebelumnya RM487.1 juta kepada RM656.8 juta.

Sejumlah RM312.2 juta Bon Samurai telah ditebus pada 21 Januari 2003. Syarikat juga telah membuat pembayaran balik sebanyak RM370 juta Kemudahan Terbitan Nota Murabahah (MUNIF). Agensi Penarafan Malaysia Berhad (RAM) telah mengkaji semula dan mengekalkan penarafan jangka pendek PI untuk MUNIF Syarikat yang bernilai RM200 juta

Chief Executive Officer's Report

LAPORAN KETUA PEGAWAI EKSEKUTIF

A total of RM312.2 million of the Samurai Bond was redeemed on 21 January 2003. The Company also made a repayment of RM370 million on its Murabahah Notes Issuance Facilities (MUNIF). The Rating Agency Malaysia Berhad (RAM) has reviewed and maintained the short-term rating of P1 for the Company's RM200 million existing MUNIF.

The second RM750 million existing MUNIF had been assigned a short term rating of MARC-1_{ID} and a long term rating of AAA_{ID} by the Malaysian Rating Corporation Berhad (MARC), indicating a very likelihood and ability for timely payment. MARC had also assigned a long term rating of AAA_{ID} for the RM500 million of Al-Bai'Bithaman Ajil Bond.

Corporate Development

The effective management of customer relationships and loyalty is becoming increasingly critical in today's highly competitive business environment. PGB has therefore put Customer Relations Management (CRM) at the center of its efforts to make the company more customer focussed and market driven. A survey was undertaken to gauge customers' and

yang sedia ada. MUNIF kedua yang bernilai RM750 juta yang sedia ada telah diberi penarafan jangka pendek MARC-1_{ID} dan kadaran jangka panjang AAA_{ID} oleh Malaysian Rating Corporation Berhad (MARC) dengan menunjukkan kemungkinan dan keupayaan membayar tepat pada masanya. MARC juga telah memberikan kadaran jangka panjang AAA_{ID} untuk RM500 juta Bon Al-Bai' Bithaman Ajil.

Pembangunan Korporat

Pengurusan hubungan pelanggan yang berkesan dan kesetiaan semakin penting dalam persekitaran perniagaan yang sangat bersaing. Oleh itu, PGB telah meletakkan Pengurusan Perhubungan Pelanggan (CRM) di paksi usahanya supaya syarikat lebih tertumpu kepada pelanggan dan pasaran. Satu kajian telah dibuat untuk mengukur pandangan pelanggan dan pembekal PGB, dan beberapa pertemuan sosial dan serta program perkenalan telah diusahakan untuk membina hubungan baik dengan pelanggan-pelanggan. Syarikat telah melantik pakar perunding ICT untuk membina dan mengurus rangka kerja Teknologi Maklumat CRM.





A networking forum in session held with OPUs from the gas business sector.

Sesi forum hubungan diadakan bersama Anak-anak Syarikat PETRONAS daripada sektor urusniaga gas.

suppliers' perceptions of PGB, and a number of social interaction and networking programmes have been initiated to build closer rapport with the customers. The company also engaged an ICT consultant to develop and manage the IT CRM framework.

In compliance with KLSE listing requirements for effective internal control, the Company has, since March 2002, established a four-phased PGB Risk Management System based on the PETRONAS Corporate Risk Management Guidelines. This system will help meet the critical need for comprehensive risk management practices to address the growing complexity of the business and in managing ageing facilities. The PGB Risk Management Policy was officially launched on 23 January 2003 by the Managing Director/Chief Executive Officer. The Company followed this up with roadshows for staff at key locations to create greater awareness of the importance of risk management.

The Company has always placed great emphasis on cost efficiency and the year under review saw the implementation of a Master Procurement Plan (MPP) and an e - Procurement project. The MPP will identify potential sectors with long term requirements, support decisions on company-wide procurement strategies and highlight areas for improvement in the purchasing process. The

Sebagai mematuhi keperluan penyenaraian BSKL untuk kawalan dalaman yang berkesan, Syarikat telah menubuhkan empat peringkat Sistem Pengurusan Risiko PGB sejak bulan Mac 2002 berdasarkan Panduan Pengurusan Korporat PETRONAS. Sistem ini akan memenuhi keperluan kritikal untuk amalan pengurusan risiko menyeluruh untuk menangani perniagaan yang semakin rumit dan juga menguruskan kemudahan yang dimamah usia. Dasar Pengurusan Risiko PGB telah dilancarkan dengan rasminya pada 23 Januari 2003 oleh Pengarah Urusan/Ketua Pegawai Eksekutif. Ekoran daripada ini Syarikat telah mengadakan persembahan dalam kunjungan untuk kakitangan di lokasi penting bagi mewujudkan lebih kesedaran tentang pentingnya pengurusan risiko.

Syarikat sentiasa memberi penekanan kepada kecekapan kos dan pada tahun yang dinilai melihat pelaksanaan Rancangan Perolehan Utama (MPP) dan projek e-Perolehan. MPP akan mengenal pasti sektor yang berpotensi dengan keperluan jangka panjang, menyokong strategi perolehan syarikat yang luas dan mengutamakan aspek bagi peningkatan dalam proses pembelian. Projek rintis e-Perolehan membolehkan pembelian bahan dan perkhidmatan dalam talian untuk mempengaruhi kuasa membeli kumpulan.



Signing of the Sale and Purchase Agreement with utility customer of CUF.

Majlis Menandatangani Perjanjian Jual Beli dengan pelanggan utiliti CUF.



Chief Executive Officer's Report

LAPORAN KETUA PEGAWAI EKSEKUTIF

e-Procurement pilot project enables the purchase of materials and services online in order to leverage on group purchasing power.

Centralised Utility Facilities (CUF) – Reaping the fruits of success.

It was a good year for the CUF plants in Kertih and Gebeng. Revenue increased by 54%, from RM290.1 million to RM447.1 million in tandem with the higher demand for industrial utilities and greater plant capacity utilisation by existing customers.

On 25 October 2002, CUF secured a contract for sales of steam to KANEKA (M) Sdn. Bhd. in Gebeng, Pahang. Supply is expected to commence by December 2003.

CUF initiated various reliability programmes and plant expansion projects to ensure uninterrupted supply to existing customers. The construction of an additional nitrogen generator (NGU2) at CUF Gebeng is expected



Handing-over of PGB Risk Management Policy Statement to Tuan Syed Mohd Kamal Alhabshi bin Syed Abdul Rahman, General Manager, CUF at the launching of PGB Risk Management System.

Penyerahan Penyataan Polisi Pengurusan Risiko PGB kepada Tuan Syed Mohd Kamal Alhabshi bin Syed Abdul Rahman, Pengurus Besar CUF pada pelancaran Sistem Pengurusan Risiko PGB.

Kemudahan Utiliti Berpusat (CUF) – Menuai Hasil

lanya merupakan tahun yang baik untuk loji CUF di Kertih dan Gebeng. Perolehan meningkat sebanyak 54% daripada RM290.1 juta kepada RM447.1 juta selari dengan permintaan yang lebih tinggi untuk utiliti perindustrian dan penggunaan kapasiti loji yang lebih oleh pelanggan-pelanggan yang ada.

Pada 25 Oktober 2002, CUF telah mendapat kontrak untuk jualan stim kepada KANEKA (M) Sdn. Bhd. di Gebeng, Pahang. Bekalan dijangka bermula pada bulan Disember 2003.

CUF telah menggerakkan pelbagai program yang boleh dipercayai dan projek pengembangan loji untuk memastikan bekalan yang berterusan kepada pelanggan-pelanggan yang sedia ada. Pembinaan sebuah lagi penjana nitrogen (NGU 2) di CUF Gebeng dijangka siap pada akhir bulan Jun 2003. Penjana itu berupaya mengeluarkan 6,000Nm³/sejam nitrogen. Kerja-kerja untuk projek pengembangan Penjanaan Stim juga akan bermula di mana akan mengoptimumkan penggunaan lebihan stim.

Memandangkan bahawa CUF terletak berhampiran dengan pelanggan-pelanggannya maka Syarikat memberi keutamaan tinggi kepada persediaan bencana kemalangan dan program bertindak kecemasan. Pada tahun yang dikaji, menyaksikan PGB, pihak berkuasa tempatan yang berkaitan dan loji-loji dalam Kompleks Perindustrian Gebeng mengambil bahagian dalam latihan tindakan kecemasan yang terbesar pernah diadakan oleh Bantuan Bersama Kecemasan Gebeng (Gema) pada 30 Januari 2003. CUF telah berjaya mencatat 2 juta jam bekerja tanpa kemalangan setakat 31 Disember 2002.