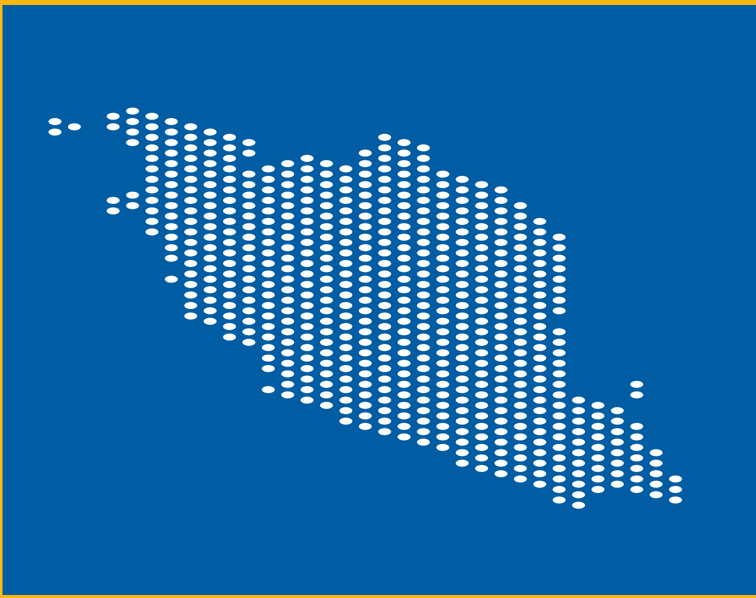
To be **Malaysia's foremost integrated healthcare solution provider**, contributing significantly to **improving wellness of people** in the region by **providing high quality products and services.**

vision
wawasan



Untuk menjadi **penyedia penyelesaian penjagaan kesihatan berintegrasi** yang menyumbang secara signifikan dalam **mempertingkatkan kesihatan masyarakat** di rantau ini dengan **menyediakan barangan dan perkhidmatan yang berkualiti tinggi.**

2003 highlights ikhtisar 2003

1 TURNOVER/JUMLAH DAGANGAN
- RM632.6 million – growth by 8.1%
  RM632.6 juta – pertumbuhan sebanyak 8.1%

2 PROFIT BEFORE TAXATION
KEUNTUNGAN SEBELUM CUKAI
- RM66.8 million – up by 9.1%
  RM66.8 juta – pertumbuhan sebanyak 9.1%

3 EARNINGS PER SHARE
PENDAPATAN SESAHAM
- 40.7 sen – growth of 9.1%
  40.7 sen – pertumbuhan sebanyak 9.1%

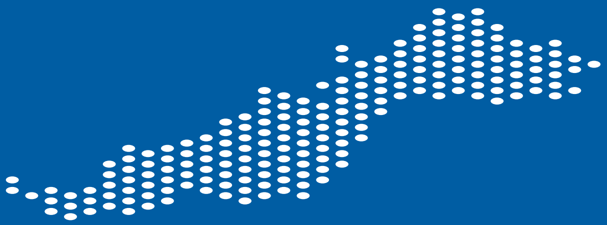
4 DIVIDEND/DIVIDEN
- Tax exempt interim – 3.5 sen per share
  Interim dikecualikan cukai – 3.5 sen sesaham
- Tax exempt final – 8.5 sen per share
  Akhir dikecualikan cukai – 8.5 sen sesaham

5 PRODUCTS/PRODUK
- 8 new products launched
  8 produk baru dilancarkan
- 6 bio-equivalent products
  6 produk kesetaraan-bio
- 17 new products registered
  17 produk baru didaftarkan

6 ACHIEVEMENTS/PENCAPAIAN
- Transfer to Main Board
  Perpindahan ke Papan Utama
- KLSE Corporate Awards
  Anugerah Korporat BSKL
- NACRA Award
  Anugerah NACRA
- Acquisition of 100% subsidiary Safire Pharmaceuticals (M) Sdn Bhd
  Pengambilalihan 100% anak syarikat Safire Pharmaceuticals (M) Sdn Bhd

mission

To become Malaysia's most valued company supporting its stakeholders:
- As partners to the medical profession in the provision of healthcare through provision of affordable, quality medicines and other products and services.
- As a leader in Malaysia's healthcare industry.
- As a company that cares for the community.



misi

Untuk menjadi syarikat yang paling dihargai di Malaysia, menyokong para pemegang kepentingannya:
- Sebagai rakan kepada profesion perubatan dalam penyediaan penjagaan kesihatan melalui pembekalan ubat-ubatan yang berkualiti serta lain-lain barangan dan perkhidmatan.
- Sebagai pemimpin industri penjagaan kesihatan Malaysia.
- Sebagai sebuah syarikat yang prihatin terhadap masyarakat setempat.

Enhancing Value to Shareholders
Meningkatkan Nilai untuk Pemegang-Pemegang Saham

		2003	2002	2001	2000	1999
Turnover/Jumlah dagangan	RM'000	632,604	585,237	543,496	427,591	356,382
Net profit for the year/Keuntungan bersih tahun	RM'000	40,756	37,341	30,804	24,805	20,678
Operating profit margin/Margin keuntungan operasi	%	13.7	13.0	12.5	11.1	10.0
Dividend rate/Kadar dividen – Interim/Pertengahan	%	3.5	2.5	–	–	–
– Final/Akhir		8.5	6.0	7.5	5.0	5.0
Growth in turnover/Pertumbuhan jumlah dagangan	%	8.1	7.7	27.1	20.0	12.9
Growth in net profit/Pertumbuhan keuntungan bersih	%	9.1	21.2	24.2	20.0	155.2
Dividend payout/Pembayaran dividen	RM'000	12,000	7,250	3,750	2,500	2,500
Share price/Harga saham	RM	5.30	4.18	4.00	4.68	2.49

The Pharmaniaga brand is an integral part of Pharmaniaga the entity. It represents our promise to our customers that we will contribute significantly to improving their wellness by providing high quality products and services. Our brand stands for trust, consistency and a defined set of expectations.

In looking to own a positioning in our customers' minds that is unique to Pharmaniaga, we have brought to play our philosophy of "doing business with a conscience". It is our hope that when people hear the brand Pharmaniaga, the thought of us as a company that does business with a conscience comes to mind.

Following the launch of Pharmaniaga's new logo in October 2002, we embarked on several initiatives in 2003 to strengthen the foundations of the Pharmaniaga brand. In positioning ourselves as Malaysia's foremost integrated healthcare solutions provider, we focused on a two pronged approach – a product branding approach and a corporate branding approach – both of which were guided by our philosophy of doing business with a conscious and driven by our mission of "enriching life together".

Our product branding initiatives included positioning our brand as the leader in bio-equivalent (BE) initiatives with a greater emphasis on upgrading the quality of our products and meeting international standards. In line with this, we introduced an icon on our product packaging to highlight our BE products and distinguish Pharmaniaga from generic competition.

BE icon/Ikon BE

Our product branding approach also saw us producing product brochures that included BE study results to illustrate the products' bio-equivalence to the original patented products. We also introduced new and standardised packaging for all Pharmaniaga products for easy brand recognition.

Other initiatives saw us sponsoring and conducting BE-focused talks to doctors and pharmacists as well as participated in exhibitions to showcase and provide information

Jenama Pharmaniaga adalah bahagian asasi entiti Pharmaniaga. Ia menggambarkan janji kami kepada pelanggan bahawa kami akan menyumbang dengan signifikan terhadap kesejahteraan hidup mereka dengan menawarkan produk dan perkhidmatan yang bermutu tinggi. Jenama kami melambangkan kepercayaan, ketekalan dan harapan yang telah ditentukan.

Dalam usaha kami untuk memantapkan kehadiran yang khusus bagi Pharmaniaga dalam fikiran pelanggan, kami mengamalkan falsafah "berniaga dengan hati nurani". Apabila orang mendengar jenama Pharmaniaga, kami berharap mereka akan teringat sebuah syarikat yang berniaga dengan hati nurani.

Berikutan pelancaran logo baru Pharmaniaga pada bulan Oktober 2002, kami telah memulakan beberapa inisiatif pada tahun 2003 untuk memperkukuh asas jenama Pharmaniaga. Dalam menempatkan syarikat kami sebagai pembekal penyelesaian penjagaan kesihatan bersepadu yang terunggul di Malaysia, kami bertumpu pada pendekatan dua serampang – pendekatan penjenamaan produk dan pendekatan penjenamaan korporat – kedua-duanya berpandukan falsafah kami untuk berniaga dengan hati nurani dan terdorong oleh misi kami untuk "bersama-sama menyempurnakan kehidupan".

Inisiatif penjenamaan produk kami merangkumi penetapan jenama kami sebagai peneraju dalam inisiatif kesetaraan-bio (BE) dengan keutamaan ditumpukan kepada peningkatan mutu produk kami dan pematuhan piawaian antarabangsa.

Sejajar dengan ini, kami telah memperkenalkan sebuah ikon pada pembungkusan produk untuk mengenalpasti produk BE kami dan membezakan Pharmaniaga daripada saingan generik lain.

Pendekatan penjenamaan produk kami turut melibatkan penerbitan risalah yang mengandungi hasil kajian BE untuk menghuraikan kesetaraan-bio produk tersebut dengan produk berpaten yang asal. Kami turut memperkenalkan pembungkusan yang baru dan seragam bagi semua produk Pharmaniaga untuk memudahkan pengenalan produk.

Inisiatif lain merangkumi penajaan dan pengendalian ceramah bertumpukan BE kepada para doktor dan ahli farmasi serta menyertai pameran untuk memperagakan serta memberikan maklumat tentang produk BE kami.

on our BE products. We also developed premiums and giveaways for customers to remind them of our stance on BE initiatives.

Running parallel to the product branding, the corporate branding initiatives concentrated on touching the more emotional side of our many stakeholders. We chose to hold true to our pledge of "enriching life together" by supporting NGOs that focus on serving the communities they operate in. The National Council for the Blind and its member organisations were one such group. They provide living skills training to their members so that they in turn can live independent and self-sustaining lives. Another group, the Malaysian Paralympic Council provides a platform for the disabled community to tap their full potential as athletes at the international level. We are proud to associate the Pharmaniaga brand with the commendable efforts of organisations such as these.

In line with our philosophy of doing business with a conscience, we also continuously strive to hold true to the highest values of good corporate governance. Not only has this helped build our stakeholders' confidence in the Company, but the Pharmaniaga brand too has received accolades for this stance on corporate governance by winning the KLSE Corporate Excellence Awards and the National Annual Corporate Reporting Awards, both for two years running.

We take great pride in the fact that we are a homegrown Malaysian company. 2003 saw us demonstrating our nationalistic stance through the Merdeka campaign where we pledged "Keranamu Malaysia" on 10 Park May buses that ply the various routes in the Klang Valley.
The sum of all these initiatives has gone a long way in ensuring that the Pharmaniaga brand is on the right path to success. Rest assured that Pharmaniaga will continue to strengthen the brand and deliver on our promise of doing business with a conscience to achieve an "enriching life together".

pharmaniaga

PURE BRANDING

Kami juga menghasilkan premium dan cenderahati untuk pelanggan bagi mengingatkan mereka tentang pendirian kami terhadap inisiatif BE.

Seiring dengan penjenamaan produk, inisiatif penjenamaan korporat bertumpu kepada aspek yang menyentuh emosi para pemegang kepentingan kami. Kami berpegang teguh pada ikrar kami untuk "bersama-sama menyempurnakan kehidupan" dengan menyokong NGO yang berkhidmat kepada masyarakat setempat mereka. Majlis Orang Buta Kebangsaan dan organisasi ahlinya adalah salah satu kumpulan seumpama itu. Ia memberikan latihan kemahiran hidup kepada ahlinya supaya mereka dapat menjalani hidup berdikari dan mampu menyara diri sendiri. Satu lagi kumpulan, Majlis Paralimpik Malaysia, menyediakan pelantar bagi golongan kurang upaya untuk mencapai tahap keupayaan mereka sepenuhnya sebagai atlet di peringkat antarabangsa. Kami berbangga kerana dapat mengaitkan jenama Pharmaniaga dengan usaha murni pertubuhan-pertubuhan seperti ini.

Selaras dengan falsafah kami untuk berniaga dengan hati nurani, kami juga terus berusaha untuk berpegang kepada nilai-nilai tertinggi tadbir urus korporat yang baik. Ini tidak sekadar membantu membina keyakinan pemegang kepentingan kami terhadap Syarikat, malah jenama Pharmaniaga turut terserlah apabila kita memenangi Anugerah Kecemerlangan Korporat BSKL dan Anugerah Laporan Korporat Tahunan Kebangsaan (NACRA) bagi dua tahun berturut-turut.

Kami amat berbangga bahawa kami adalah sebuah syarikat peribumi Malaysia. Kami telah membuktikan semangat nasionalisma kami terhadap tanah air menerusi kempen Merdeka tahun 2003 kami, di mana kata-kata janji "Keranamu Malaysia" dipaparkan pada 10 buah bas Park May yang melalui laluan-laluan di Lembah Klang.

Gabungan hasil kesemua inisiatif ini akan memastikan jenama Pharmaniaga berada di jalan yang jauh dalam menuju kejayaan. Yakinlah bahawa Pharmaniaga akan terus mengukuhkan jenama dan melunaskan janji kami untuk berniaga dengan hati nurani untuk mencapai "bersama-sama menyempurnakan kehidupan".

TRANSPARENCY

ONLY BY PLACING A COMMITMENT TO
THE BEST PRACTICES CAN WE EXCEL.
THROUGH RIGOROUS RISK MANAGEMENT,
WE WILL REFINE OUR OPERATIONS.
AND FIND A BALANCE IN LIFE.
FOR YOU.

KETELUSAN.
Kecemerlangan boleh dikecapi hanya dengan menanamkan komitmen pada amalan terunggul. Melalui pengurusan risiko yang rapi, kami memperhalus operasi kami. Dan mencapai imbangan hidup. Semata-mata untuk anda.

pharmaniaga

PURE BALANCE

The NOTICE of Annual General Meeting

Agenda

1. To receive the Audited Financial Statements for the financial year ended 31 December 2003 and the Directors' and Auditors' Reports thereon.

   Resolution 1

2. To approve the payment of a Final Tax Exempt Dividend of 8.5 sen per share for the financial year ended 31 December 2003.

   Resolution 2

3. To re-elect as Director, Encik Ismael Fariz bin Ali who retires pursuant to Article 88 of the Company's Articles of Association.

   Resolution 3

4. To re-elect as Director, YBhg. Dato' Prof. Ir. Dr. Mohammad Noor bin Salleh who retires pursuant to Article 88 of the Company's Articles of Association.

   Resolution 4

5. To appoint Messrs. PricewaterhouseCoopers as Auditors in place of the retiring Auditors, Messrs. Shamsir Jasani Grant Thornton for the ensuing year and to authorise the Directors to fix their remuneration.

   Resolution 5

NOTICE IS HEREBY GIVEN THAT the Sixth Annual General Meeting of PHARMANIAGA BERHAD will be held at Selangor Ballroom, Sheraton Subang Hotel & Towers, Jalan SS12/1, 47500 Subang Jaya, Selangor Darul Ehsan on Tuesday, 18 May 2004 at 10.00 a.m. for the following purposes:-

As special business

6. To consider and, if thought fit, to pass with or without any modification, the following resolutions as Ordinary Resolutions:

   a. **Payment of Directors' Fees for the Financial Year ended 31 December 2003**
   "THAT the payment of the Directors' Fees of RM258,000.00 for the financial year ended 31 December 2003 be approved."
   Resolution 6

   b. **Authority to Issue Shares Pursuant to Section 132D of the Companies Act, 1965**
   "THAT, pursuant to Section 132D of the Companies Act, 1965 and subject to the approvals of the relevant governmental and/or regulatory authorities, the Directors be and are hereby empowered to issue and allot shares of the Company from time to time and upon such terms and conditions and for such purposes as the Directors may deem fit, provided that the aggregate number of shares issued pursuant to this resolution shall not exceed ten per centum (10%) of the total issued capital of the Company and that such authority shall continue in force until the conclusion of the next Annual General Meeting of the Company."
   Resolution 7

   c. **Proposed Renewal of Shareholders' Mandate for Recurrent Related Party Transactions of a Revenue or Trading Nature with UEM World Berhad and/or its directors or subsidiaries or associated companies**
   "THAT pursuant to paragraph 10.09 of the Listing Requirements of Malaysia Securities Exchange Berhad, approval be and is hereby given for the renewal of the Shareholders' Mandate for the Company and/or its subsidiaries ("the Pharmaniaga Group") to enter into the category of recurrent transactions of a revenue or trading nature as set out in Section 2.4.1 of the Circular to Shareholders dated 26 April 2004 with UEM World Berhad and/or its directors or subsidiaries and/or associated companies ("UEM") mentioned therein which are necessary

for the Pharmaniaga Group's day to day operations subject to the following:-

i. the transactions are in the ordinary course of business, at arm's length basis and are on normal commercial terms which are not more favourable to the related parties than those generally available to the public and are not detrimental to the minority shareholders; and
ii. disclosure is made in the annual report of the breakdown of the aggregate value of transactions conducted pursuant to the Shareholders' Mandate during the financial year based on the following information:-
    a. the type of the recurrent transactions made; and
    b. the names of the related parties involved in each type of the recurrent transactions made and their relationship with the Company.

AND THAT such approval conferred shall continue to be in force until:-

i. the conclusion of the next Annual General Meeting ("AGM") of the Company following the forthcoming AGM at which such Shareholders' Mandate is passed, at which time it will lapse, unless by a resolution passed at such general meeting whereby the authority is renewed; or
ii. the expiration of the period within which the next AGM of the Company after that date is required to be held pursuant to Section 143(1) of the Companies Act, 1965 (but shall not extend to such extensions as may be allowed pursuant to Section 143(2) of the Companies Act, 1965); or
iii. revoked or varied by resolution passed by the shareholders in a general meeting.

whichever is earliest;

AND FURTHER THAT the Directors of the Company be and are hereby authosized to complete and do all such acts and things as they may consider expedient or necessary to give effect to the Proposed Renewal of Shareholders' Mandate with UEM."

Resolution 8

d. Proposed Renewal of Shareholders' Mandate for Recurrent Related Party Transactions of a Revenue or Trading Nature with Raza Sendirian Berhad and/or its directors and/or substantial shareholders

"THAT pursuant to paragraph 10.09 of the Listing Requirements of Malaysia Securities Exchange Berhad, approval be and is hereby given for the renewal of the Shareholders' Mandate for the Company and/or its subsidiaries (the "Pharmaniaga Group") to enter into the category of recurrent transactions of a revenue or trading nature as set out in Section 2.4.1 of the Circular to Shareholders dated 26 April 2004 with Raza Sendirian Berhad and/or its directors and/or substantial shareholders ("Raza") mentioned therein which are necessary for the Pharmaniaga Group's day to day operations subject to the following:-

i. the transactions are in the ordinary course of business, at arm's length basis and are on normal commercial terms which are not more favourable to the related parties than those generally available to the public and are not detrimental to the minority shareholders; and
ii. disclosure is made in the annual report of the breakdown of the aggregate value of transactions conducted pursuant to the Shareholders' Mandate during the financial year based on the following:-
   a. the type of the recurrent transaction made; and
   b. the names of the related parties involved in each type of the recurrent transactions made and their relationship with the Company.

AND THAT such approval conferred shall continue to be in force until:-
i. the conclusion of the next Annual General Meeting ("AGM") of the Company following the forthcoming AGM at which such Shareholders' Mandate is passed, at which time it will lapse, unless by a resolution passed at such general meeting whereby the authority is renewed; or
ii. the expiration of the period within which the next AGM of the Company after that date is required to be held pursuant to Section 143(1) of the Companies Act, 1965 (but shall not extend to such extensions as may be allowed pursuant to Section 143(2) of the Companies Act, 1965); or
iii. revoked or varied by resolution passed by the shareholders in a general meeting.

whichever is earliest;

AND FURTHER THAT the Directors of the Company be and are hereby authorised to complete and do all such acts and things as they may consider expedient or necessary to give effect to the Proposed Renewal of Shareholders' Mandate with Raza."
Resolution 9

e. **Proposed Shareholders' Mandate for additional Recurrent Related Party Transactions of a Revenue or Trading Nature**
"THAT pursuant to paragraph 10.09 of the Listing Requirements of Malaysia Securities Exchange Berhad, approval be and is hereby given for the Shareholders' Mandate for the Company and/or its subsidiaries (the "Pharmaniaga Group") to enter into the category of additional recurrent transactions of a revenue or trading nature as set out in Section 2.4.2 of the Circular to Shareholders dated 26 April 2004 which are necessary for the Pharmaniaga Group's day to day operations subject to the following:-
i. the transactions are in the ordinary course of business, at arm's length basis and are on normal commercial terms which are not more favourable to the related parties than those generally available to the public and are not detrimental to the minority shareholders; and
ii. disclosure is made in the annual report of the breakdown of the aggregate value of transactions conducted pursuant to the Shareholders' Mandate during the financial year based on the following:-
   a. the type of the recurrent transaction made; and
   b. the names of the related parties involved in each type of the recurrent transactions made and their relationship with the Company.

AND THAT such approval conferred shall continue to be in force until:-
i. the conclusion of the next Annual General Meeting ("AGM") of the Company following the forthcoming AGM at which such Shareholders' Mandate is passed, at which time it will lapse, unless by a resolution passed at such general meeting whereby the authority is renewed; or

ii. the expiration of the period within which the next AGM of the Company after that date is required to be held pursuant to Section 143(1) of the Companies Act, 1965 (but shall not extend to such extensions as may be allowed pursuant to Section 143(2) of the Companies Act, 1965); or

iii. revoked or varied by resolution passed by the shareholders in a general meeting.

whichever is earliest;

AND FURTHER THAT the Directors of the Company be and are hereby authorised to complete and do all such acts and things as they may consider expedient or necessary to give effect to the Proposed Shareholders' Mandate for additional Recurrent Transactions".
Resolution 10

7. To transact any other business of which due notice shall have been given.

NOTICE OF DIVIDEND ENTITLEMENT AND PAYMENT

NOTICE IS ALSO HEREBY GIVEN THAT subject to the approval of the shareholders at the forthcoming Sixth Annual General Meeting, a Final Tax Exempt Dividend of 8.5 sen per share will be paid on 16 June 2004 to the shareholders whose names appear in the Record of Depositors on 1 June 2004.

A depositor shall qualify for entitlement only in respect of:-

a. shares transferred to the depositor's securities account before 4.00 p.m. on 1 June 2004 in respect of ordinary transfers;

b. shares bought on Malaysia Securities Exchange Berhad on a cum entitlement basis according to the Rules of Malaysia Securities Exchange Berhad.

By Order of the Board
PHARMANIAGA BERHAD

WONG KEO ROU (MAICSA 7021435)
YEONG PEET FOONG (MAICSA 7046915)
Company Secretaries
26 April 2004
Shah Alam

Notes:-

1. A member of the Company entitled to be present and vote at the Meeting may appoint a proxy to vote instead of him. A proxy may but need not be a member of the Company and a member may appoint any person to be his proxy.

2. The instrument appointing a proxy shall be in writing under the hand of the appointor or his attorney duly authorized in writing or if the appointor is a corporation, under its common seal or signed by its attorney or by an officer on behalf of the corporation.

3. Where a Member of the Company is an authorised nominee as defined under the Central Depositories Act 1991, he may appoint at least one (1) proxy in respect of each Securities Account it holds with ordinary shares of the Company standing to the credit of the said Securities Account.

4. The instrument appointing a proxy, together with the power of attorney (if any) under which it is signed or a certified copy thereof, shall be deposited at the Registered Office of the Company at No. 7, Lorong Keluli 1B, Kawasan Perindustrian Bukit Raja Selatan, Seksyen 7, 40000 Shah Alam, Selangor Darul Ehsan at least forty-eight (48) hours before the time appointed for holding the meeting or adjourned meeting at which the person named in such instrument proposes to vote; otherwise the person so named shall not be entitled to vote in respect thereof. The Annual Report and Form of Proxy are available for access and download at the Company's website at www.pharmaniaga.com.

5. Notice of Nomination of Messrs. PricewaterhouseCoopers as Auditors of the Company pursuant to Section 172(11) of the Companies Act, 1965 in place of the retiring Auditors, Messrs. Shamsir Jasani Grant Thornton has been received by the Company from a shareholder of the Company, a copy of which is annexed hereto and marked "Annexure A". Letter of consent to act as Auditors pursuant to Section 9(6) of the Companies Act, 1965 has also been received from Messrs. PricewaterhouseCoopers, a copy of which is annexed hereto and marked "Annexure B".

EXPLANATORY NOTES ON SPECIAL BUSINESS

Ordinary Resolution 6

The proposed Ordinary Resolution 6, if passed, will authorise the payment of Directors' fees pursuant to Article 76 of the Articles of Association.

Ordinary Resolution 7

The proposed Ordinary Resolution 7, if passed, will empower the Directors of the Company to issue and allot shares in the Company from time to time and for such purposes as the Directors consider would be in the interest of the Company. This authority, unless revoked or varied by the Company at a general meeting, will expire at the next Annual General Meeting of the Company.

Ordinary Resolutions 8, 9 and 10

The proposed Ordinary Resolutions 8, 9 and 10, if passed, will authorise the Company and/or its subsidiaries to continue entering into the specified Recurrent Related Party Transactions of a revenue or trading nature, particulars of which are set out in Sections 2.4.1 and 2.4.2 of the Circular to Shareholders dated 26 April 2004 circulated together with this Annual Report. These authorities, unless revoked or varied by the Company at a general meeting, will expire at the next Annual General Meeting of the Company.

STATEMENT ACCOMPANYING NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING

Statement Accompanying Notice of the Sixth Annual General Meeting pursuant to paragraph 8.28(2) of the Listing Requirements of the Malaysia Securities Exchange Berhad – particulars of Directors seeking re-election at the Annual General Meeting.

1. Further details of Directors seeking re-election at the Annual General Meeting:

Name of Director
Encik Ismael Fariz bin Ali
Independent Non-Executive Director

Age & Nationality
42, Malaysian

Qualifications
- Master of Business Administrations (Finance), University of Iowa, USA
- Bachelor of Arts, Economics and Business Administration, Know College, Illinois USA

Working Experience
- Corporate Finance, ArabMalaysian Merchant Bank (1984-1996)
- Privatisation & Project Advisory, Arab Malaysian Merchant Bank (1996-1999)
- Group E-Business, AMMB Holdings Bhd (1999-2000)

Occupation
- Managing Director of FirstFloor Capital Sdn Bhd

Other Directorships of Public Companies
- Technology Resources Industries Berhad
- Celcom (Malaysia) Berhad

Securities Holdings in Pharmaniaga and Its Subsidiaries
Nil

Family Relationship with Any Director and/or Major Shareholder of Pharmaniaga
Nil

Any Conflict of Interest with Pharmaniaga
Nil

List of Convictions for Offences within the Past 10 Years Other than Traffic Offences
Nil

No of Board Meetings attended during the financial year
5/6

Name of Director
Dato' Prof. Ir. Dr. Mohammad Noor bin Salleh
Independent Non-Executive Director

Age & Nationality
56, Malaysian

Qualifications
- Bachelor of Science in Civil Engineering, University of Strathclyde, Glasgow
- Master of Science in Hydraulics, Hydrology and Coastal Dynamics, University of Strathclyde, Glasgow
- Ph.D in Civil Engineering, University of Strathclyde, Glasgow
- Fellow Member, Institution of Engineers Malaysia
- Fellow Member, Academy of Sciences, Malaysia
- Fellow Member, Technological Association of Malaysia
- Member, Malaysian Institute of Management
- Member, Malaysian Water Association

Working Experience
- Deputy Vice-Chancellor (Development) Universiti Teknologi Malaysia (JUSA "B") (1988-1997)
- Vice-Chancellor, Universiti Utara Malaysia (JUSA "A") (1997-2001)
- Vice-Chancellor, Universiti Pendidikan Sultan Idris (JUSA "A") (2001-2003)

Occupation
- Vice President of Open University Malaysia

Other Directorships of Public Companies
Nil

Securities Holdings in Pharmaniaga and Its Subsidiaries
Nil

Family Relationship with Any Director and/or Major Shareholder of Pharmaniaga
Nil

Any Conflict of Interest with Pharmaniaga
Nil

List of Convictions for Offences within the Past 10 Years Other than Traffic Offences
Nil

No of Board Meetings attended during the financial year
6/6

2. Date, Time and Venue of the Board Meetings

Date	Time	Venue
25 February 2003 (Tuesday)	3.00 p.m.	Pharmaniaga Board Room, No. 7, Lorong Keluli 1B, Kawasan Perindustrian, Bukit Raja Selatan, Seksyen 7, 40000 Shah Alam, Selangor
30 April 2003 (Wednesday)	2.30 p.m.	Pharmaniaga Board Room, No. 7, Lorong Keluli 1B, Kawasan Perindustrian, Bukit Raja Selatan, Seksyen 7, 40000 Shah Alam, Selangor
20 May 2003 (Tuesday)	2.40 p.m.	Penthouse, UEM-Renong Berhad, Bangunan MCOBA, 42, Jalan Syed Putra, 50460 Kuala Lumpur
19 August 2003 (Tuesday)	9.40 a.m.	Penthouse, UEM-Renong Berhad, Bangunan MCOBA, 42, Jalan Syed Putra, 50460 Kuala Lumpur
14 November 2003 (Friday)	3.05 p.m.	Pharmaniaga Board Room, No. 7, Lorong Keluli 1B, Kawasan Perindustrian, Bukit Raja Selatan, Seksyen 7, 40000 Shah Alam, Selangor
8 December 2003 (Monday)	9.30 a.m.	Pharmaniaga Board Room, No. 7, Lorong Keluli 1B, Kawasan Perindustrian, Bukit Raja Selatan, Seksyen 7, 40000 Shah Alam, Selangor

NOTIS

Mesyuarat Agung Tahunan

Agenda

1. Untuk menerima Penyata Kewangan Beraudit bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2003 dan Laporan Pengarah dan Juruaudit ke atasnya.
   Resolusi 1
2. Untuk meluluskan bayaran Dividen Akhir Dikecuali Cukai sebanyak 8.5 sen setiap saham bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2003.
   Resolusi 2
3. Untuk memilih semula sebagai Pengarah, Encik Ismael Fariz bin Ali yang bersara selaras dengan Artikel 88 Tataurusan Pertubuhan Syarikat.
   Resolusi 3
4. Untuk memilih semula sebagai Pengarah, YBhg. Dato' Prof. Ir. Dr. Mohammad Noor bin Salleh yang bersara selaras dengan Artikel 88 Tataurusan Pertubuhan Syarikat.
   Resolusi 4
5. Untuk melantik Tetuan PricewaterhouseCoopers sebagai Juruaudit menggantikan Juruaudit yang bersara Tetuan Shamsir Jasani Grant Thornton dan untuk membenarkan para Pengarah menetapkan imbuhan mereka.
   Resolusi 5

DENGAN INI NOTIS DIBERIKAN bahawa Mesyuarat Agung Tahunan Keenam PHARMANIAGA BERHAD akan diadakan di Selangor Ballroom, Sheraton Subang Hotel & Towers, Jalan SS12/1, 47500 Subang Jaya, Selangor Darul Ehsan pada hari Selasa, 18 Mei 2004 pada jam 10.00 pagi untuk tujuan berikut:-

Sebagai urusan khas

6. Untuk mempertimbangkan dan, jika difikirkan sesuai, meluluskan dengan atau tanpa apa-apa perubahan, Resolusi berikut sebagai Resolusi Biasa:

   a. **Bayaran Yuran Pengarah bagi Tahun Kewangan berakhir 31 Disember 2003**
   "BAHAWA bayaran Yuran Pengarah sebanyak RM258,000.00 bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2003 diluluskan."
   Resolusi 6

   b. **Kuasa untuk Menerbitkan Saham Selaras dengan Seksyen 132D Akta Syarikat, 1965**
   "BAHAWA, menurut Seksyen 132D Akta Syarikat, 1965 dan tertakluk kepada kelulusan badan berkuasa kerajaan dan/atau badan berkanun yang berkenaan, para Pengarah adalah dan dengan ini diberi kuasa menerbitkan dan memperuntukkan saham Syarikat dari masa ke semasa berdasarkan syarat dan peraturan dan bagi tujuan yang mungkin dianggap sesuai oleh para Pengarah, dengan syarat bilangan agregat saham yang diterbitkan selaras dengan Resolusi ini tidak melebihi sepuluh peratus (10%) daripada jumlah modal diterbitkan Syarikat dan kuasa ini hendaklah terus berkuatkuasa sehingga selesainya Mesyuarat Agung Tahunan Syarikat yang berikutnya."
   Resolusi 7

   c. **Cadangan Pembaharuan Mandat Pemegang Saham bagi Urus Niaga Berulang dengan Pihak Berkaitan yang bersifat Pendapatan atau Perdagangan dengan UEM World Berhad dan/atau para pengarah atau anak-anak syarikatnya atau syarikat-syarikat sekutunya**
   "BAHAWA selaras dengan perenggan 10.09 Keperluan Penyenaraian Malaysia Securities Exchange Berhad, kelulusan hendaklah dan dengan ini diberikan untuk memperbaharui Mandat Pemegang Saham bagi Syarikat dan/atau anak-anak syarikatnya ("Kumpulan Pharmaniaga") untuk memasuki kategori urus niaga berulang yang bersifat pendapatan atau perdagangan seperti yang dinyatakan dalam Seksyen 2.4.1 Surat Pekeliling kepada Pemegang Saham bertarikh 26 April 2004 dengan UEM World Berhad dan/atau para pengarahnya atau anak-anak syarikatnya

dan/atau syarikat-syarikat bersekutunya (UEM) yang disebutkan di sini, yang perlu bagi operasi harian Kumpulan Pharmaniaga, tertakluk kepada yang berikut:-

i. urus niaga dilaksanakan adalah urus niaga perniagaan biasa, pada asas yang adil dan terma-terma perdagangan biasa dan terma-terma yang tidak lebih menguntungkan pihak berkaitan berkenaan daripada yang tersedia pada umumnya kepada orang awam dan tidak akan memudaratkan kumpulan pemegang saham minoriti; dan
ii. butir-butir nilai pecahan agregat urus niaga yang dijalankan selaras dengan Mandat Pemegang Saham pada tahun kewangan berkenaan didedahkan dalam Laporan Tahunan berdasarkan kepada maklumat berikut:-
   a. jenis transaksi yang berulang yang dibuat; dan
   b. nama-nama pihak yang berkaitan yang terlibat di dalam setiap jenis transaksi berulang yang dibuat dan hubungan mereka dengan syarikat.

DAN BAHAWA kelulusan yang dirundingkan hendaklah terus berkuatkuasa sehingga:-

i. selesainya Mesyuarat Agung Tahunan ("AGM") Syarikat berikutnya selepas AGM yang akan datang di mana Mandat Pemegang Saham demikian diluluskan, apabila tempohnya akan tamat, kecuali kuasa ini diperbaharui oleh resolusi yang diluluskan di mesyuarat agung demikian; atau
ii. tamatnya tempoh AGM berikutnya sepatutnya diadakan selepas tarikh itu menurut Seksyen 143(1) Akta Syarikat, 1965 (tetapi tidak termasuk tempoh lanjutan yang mungkin dibenarkan selaras dengan Seksyen 143(2) Akta Syarikat, 1965); atau
iii. ditarik balik atau diubah oleh resolusi yang diluluskan oleh pemegang saham di sebuah mesyuarat agung.

yang mana lebih awal;

DAN SELANJUTNYA BAHAWA para Pengarah hendaklah dan dengan ini diberi kuasa untuk menyempurnakan dan menjalankan segala tindakan dan perkara yang mungkin mereka anggap sesuai atau perlu untuk menguatkuasakan Cadangan Pembaharuan Mandat Pemegang Saham ini dengan UEM."
Resolusi 8

d. **Cadangan Pembaharuan Mandat Pemegang Saham bagi Urus Niaga Berulang dengan Pihak Berkaitan yang bersifat Pendapatan atau Perdagangan dengan Raza Sendirian Berhad dan/atau para pengarahnya dan/atau para pemegang saham besarnya**
"**BAHAWA** selaras dengan perenggan 10.09 Keperluan Penyenaraian Malaysia Securities Exchange Berhad, kelulusan hendaklah dan dengan ini diberikan untuk memperbaharui Mandat Pemegang Saham bagi Syarikat dan/atau anak-anak syarikatnya ("Kumpulan Pharmaniaga") untuk memasuki kategori urus niaga berulang yang bersifat pendapatan atau perdagangan seperti yang dinyatakan dalam Seksyen 2.4.1 Surat Pekeliling kepada Pemegang Saham bertarikh 26 April 2004 dengan Raza Sendirian Berhad dan/atau para pengarahnya dan/atau para pemegang saham besarnya ("Raza") yang disebutkan di sini, yang perlu bagi operasi harian Kumpulan Pharmaniaga, tertakluk kepada yang berikut:-

i. urus niaga dilaksanakan adalah urus niaga perniagaan biasa, pada asas yang adil dan terma-terma pendapatan normal dan terma-terma yang tidak lebih menguntungkan pihak berkaitan berkenaan daripada yang tersedia pada umumnya kepada orang awam dan tidak akan memudaratkan kumpulan pemegang saham minoriti; dan
ii. butir-butir nilai pecahan agregat urus niaga yang dijalankan selaras dengan Mandat Pemegang Saham pada tahun kewangan berkenaan didedahkan dalam Laporan Tahunan berdasarkan kepada maklumat berikut:-
   a. jenis transaksi yang berulang yang dibuat; dan
   b. nama-nama pihak yang berkaitan yang terlibat di dalam setiap jenis transaksi berulang yang dibuat dan hubungan mereka dengan syarikat.

DAN BAHAWA kelulusan yang dirundingkan hendaklah terus berkuatkuasa sehingga:-
i. selesainya Mesyuarat Agung Tahunan ("AGM") Syarikat berikutnya selepas AGM yang akan datang di mana Mandat Pemegang Saham demikian diluluskan, apabila tempohnya akan tamat, kecuali kuasa ini diperbaharui oleh resolusi yang diluluskan di mesyuarat agung demikian; atau
ii. tamatnya tempoh AGM berikutnya sepatutnya diadakan selepas tarikh itu menurut Seksyen 143(1) Akta Syarikat, 1965 (tetapi tidak termasuk tempoh lanjutan yang mungkin dibenarkan selaras dengan Seksyen 143(2) Akta Syarikat, 1965); atau
iii. ditarik balik atau diubah oleh resolusi yang diluluskan oleh pemegang saham di sebuah mesyuarat agung.

yang mana lebih awal;

DAN SELANJUTNYA BAHAWA para Pengarah hendaklah dan dengan ini diberi kuasa untuk menyempurnakan dan menjalankan segala tindakan dan perkara yang mungkin mereka anggap sesuai atau perlu untuk menguatkuasakan Cadangan Pembaharuan Mandat Pemegang Saham dengan Raza."
Resolusi 9

e. Cadangan Pembaharuan Mandat Pemegang Saham bagi Urus Niaga Berulang dengan Pihak Berkaitan yang bersifat Pendapatan atau Perdagangan

"BAHAWA selaras dengan perenggan 10.09 Keperluan Penyenaraian Malaysia Securities Exchange Berhad, kelulusan hendaklah dan dengan ini diberikan untuk memperbaharui Mandat Pemegang Saham bagi Syarikat dan/atau anak-anak syarikatnya ("Kumpulan Pharmaniaga") untuk memasuki kategori urus niaga berulang yang bersifat pendapatan atau perdagangan seperti yang dinyatakan dalam Seksyen 2.4.2 Surat Pekeliling kepada Pemegang Saham bertarikh 26 April 2004 yang perlu bagi operasi harian Kumpulan Pharmaniaga, tertakluk kepada yang berikut:-
i. urus niaga dilaksanakan adalah urus niaga perniagaan biasa, pada asas yang adil dan terma-terma perdagangan normal dan terma-terma yang tidak lebih menguntungkan pihak berkaitan berkenaan daripada yang tersedia pada umumnya kepada orang awam dan tidak akan memudaratkan kumpulan pemegang saham minoriti; dan
ii. butir-butir nilai pecahan agregat urus niaga yang dijalankan selaras dengan Mandat Pemegang Saham pada tahun kewangan berkenaan didedahkan dalam Laporan Tahunan berdasarkan kepada maklumat berikut:-
   a. jenis transaksi yang berulang yang dibuat; dan
   b. nama-nama pihak yang berkaitan yang terlibat di dalam setiap jenis transaksi berulang yang dibuat dan hubungan mereka dengan syarikat.

NOTIS MESYUARAT AGUNG TAHUNAN (samb.)

DAN BAHAWA kelulusan yang dirundingkan hendaklah terus berkuatkuasa sehingga:-

i. selesainya Mesyuarat Agung Tahunan ("AGM") Syarikat berikutnya selepas AGM yang akan datang di mana Mandat Pemegang Saham demikian diluluskan, apabila tempohnya akan tamat, kecuali kuasa ini diperbaharui oleh resolusi yang diluluskan di mesyuarat agung demikian; atau

ii. tamatnya tempoh AGM berikutnya sepatutnya diadakan selepas tarikh itu menurut Seksyen 143(1) Akta Syarikat, 1965 (tetapi tidak termasuk tempoh lanjutan yang mungkin dibenarkan selaras dengan Seksyen 143(2) Akta Syarikat, 1965); atau

iii. ditarik balik atau diubah oleh resolusi yang diluluskan oleh pemegang saham di sebuah mesyuarat agung.

yang mana lebih awal;

DAN SELANJUTNYA BAHAWA para Pengarah hendaklah dan dengan ini diberi kuasa untuk menyempurnakan dan menjalankan segala tindakan dan perkara yang mungkin mereka anggap sesuai atau perlu untuk menguatkuasakan Cadangan Mandat Pemegang Saham ini."

Resolusi 10

7. Untuk menjalankan apa-apa urusan lain yang telah diberikan notis sewajarnya.

NOTIS HAK DAN BAYARAN DIVIDEN

DENGAN INI NOTIS JUGA DIBERIKAN BAHAWA tertakluk kepada kelulusan para pemegang saham di Mesyuarat Agung Tahunan Keenam yang akan datang, Dividen Akhir Dikecuali Cukai sebanyak 8.5 sen sesaham akan dibayar pada 16 Jun 2004 kepada pemegang saham yang muncul namanya di Rekod Penyimpan pada 1 Jun 2004.

Penyimpan akan layak mendapat hak hanya berhubung:-

a. saham yang dipindahkan kepada akaun sekuriti penyimpan sebelum jam 4.00 petang pada 1 Jun 2004 bagi pindahan biasa;

b. saham yang dibeli di Malaysia Securities Exchange Berhad atas dasar dengan hak menurut peraturan Malaysia Securities Exchange Berhad.

Dengan Perintah Lembaga
PHARMANIAGA BERHAD

WONG KEO ROU (MAICSA 7021435)
YEONG PEET FOONG (MAICSA 7046915)
Setiausaha Syarikat
26 April 2004
Shah Alam

Nota-nota:-

1. Ahli Syarikat yang berhak hadir dan mengundi di Mesyuarat boleh melantik proksi untuk mengundi bagi pihaknya. Proksi boleh tetapi tidak semestinya menjadi ahli Syarikat dan ahli boleh melantik sesiapa sahaja untuk menjadi proksinya.

2. Instrumen pelantikan proksi hendaklah secara bertulis dan ditandatangani oleh pelantik atau wakil yang diberi kuasa sewajarnya secara bertulis.

3. Apabila seorang Ahli Syarikat menjadi penama yang diberi kuasa seperti yang tertakrif di bawah Akta Depositori Pusat 1991, beliau boleh melantik sekurang-kurangnya satu (1) proksi bagi setiap Akaun Sekuriti yang dipegang olehnya dengan saham biasa Syarikat pada kedudukan kredit dalam Akaun Sekuriti tersebut.

4. Instrumen pelantikan proksi, berserta surat kuasa wakil (jika ada) yang di bawahnya instrumen tersebut ditandatangani, atau salinan yang disahkan, hendaklah diserahkan kepada Pejabat Berdaftar Syarikat di No. 7, Lorong Keluli 1B, Kawasan Perindustrian Bukit Raja Selatan, Seksyen 7, 40000 Shah Alam, Selangor Darul Ehsan sekurang-kurangnya empat puluh lapan (48) jam sebelum waktu yang ditetapkan untuk mengadakan mesyuarat atau penangguhan mesyuarat di mana orang yang dinamakan dalam instrumen demikian bercadang untuk mengundi; jika tidak orang yang dinamakan tersebut tidak berhak mengundi dalamnya. Laporan Tahunan dan Borang Proksi boleh didapati dan dimuat turun daripada laman web Syarikat di www.pharmaniaga.com.

5. Notis Pencalonan Tetuan PricewaterhouseCoopers sebagai Juruaudit Syarikat selaras dengan Seksyen 172(11) Akta Syarikat, 1965 untuk menggantikan Juruaudit yang bersara, Tetuan Shamsir Jasani Grant Thornton, diterima oleh Syarikat daripada pemegang saham Syarikat, dan salinannya yang bertanda “Lampiran A” dilampirkan dengan laporan ini. Surat persetujuan untuk bertindak selaku Juruaudit selaras dengan Seksyen 9(6) Akta Syarikat, 1965 juga diterima oleh Tetuan PricewaterhouseCoopers, dan salinannya yang bertanda “Lampiran B” dilampirkan dengan laporan ini.

NOTA PENJELASAN MENGENAI URUSAN KHAS

Resolusi Biasa 6

Cadangan Resolusi Biasa 6, jika diluluskan, akan membenarkan bayaran yuran Pengarah selaras dengan Perkara 76 Tataurusan Persatuan.

Resolusi Biasa 7

Cadangan Resolusi Biasa 7, jika diluluskan, akan memberi kuasa kepada para Pengarah Syarikat untuk menerbitkan dan memperuntukan saham dalam Syarikat dari masa ke semasa dan bagi tujuan yang dianggap oleh para Pengarah adalah demi kepentingan Syarikat. Kuasa ini, kecuali ditarik balik atau diubah oleh Syarikat di sebuah mesyuarat agung, akan tamat tempoh di Mesyuarat Agung Tahunan Syarikat berikutnya.

Resolusi Biasa 8, 9 dan 10

Cadangan Resolusi Biasa 8, 9 dan 10 jika diluluskan, akan membenarkan Syarikat dan/atau anak-anak syarikatnya untuk terus menyertai Urus Niaga Berulang dengan Pihak Ketiga yang ditetapkan, yang bersifat pendapatan atau perdagangan, yang mana butir-butirnya dinyatakan dalam Seksyen 2.4.1 dan 2.4.2 Surat Pekeliling kepada Pemegang Saham bertarikh 26 April 2004 yang diedarkan bersama Laporan Tahunan ini. Kuasa ini, kecuali ditarik balik atau diubah oleh Syarikat di Mesyuarat Agung, akan tamat tempoh di Mesyuarat Agung Tahunan Syarikat berikutnya.

Penyata Bersama Notis Mesyuarat Agung Tahunan Keenam selaras dengan perenggan 8.28(2) Keperluan Penyenaraian Malaysia Securities Exchange Berhad – butir-butir peribadi para Pengarah yang mencalonkan diri untuk pemilihan semula di Mesyuarat Agung Tahunan.

1. Butir-butir lanjut para Pengarah yang mencalonkan diri untuk pemilihan semula di Mesyuarat Agung Tahunan:

Nama Pengarah
Encik Ismael Fariz bin Ali
Pengarah Bebas Bukan Eksekutif

Umur & Warganegara
42, Malaysia

Kelayakan
- Sarjana Pentadbiran Perniagaan (Kewangan), University of Iowa, AS
- Sarjana Muda Sastera, Ekonomi dan Pentadbiran Perniagaan, Know College, Illinois, AS

Pengalaman Bekerja
- Kewangan Korporat, Arab Malaysian Merchant Bank (1984-1996)
- Penasihat Penswastaan & Projek, Arab Malaysian Merchant Bank (1996-1999)
- E-Perniagaan Kumpulan, AMMB Holdings Berhad (1999-2000)

Jawatan
- Pengarah Urusan FirstFloor Capital Sdn Bhd

Lain-lain jawatan pengarah syarikat awam
- Technology Resources Industries Berhad
- Celcom (Malaysia) Berhad

Pemegangan sekuriti dalam Pharmaniaga dan anak-anak syarikatnya
Tiada

Hubungan kekeluargaan dengan mana-mana pengarah dan/atau pemegang saham utama Pharmaniaga
Tiada

Sebarang konflik kepentingan dengan Pharmaniaga
Tiada

Senarai pensabitan kesalahan undang-undang dalam tempoh 10 tahun yang lepas kecuali kesalahan lalu lintas
Tiada

Bil Mesyuarat Lembaga yang dihadiri pada tahun kewangan
5/6

Nama Pengarah
Dato' Prof. Ir. Dr. Mohammad Noor bin Salleh
Pengarah Bebas Bukan Eksekutif

Umur & Warganegara
56, Malaysia

Kelayakan
- Sarjana Muda Sains dalam Jurusan Kejuruteraan Awam, University of Strathclyde, Glasgow
- Sarjana Sains dalam Jurusan Hidraulik, Hidrologi dan Dinamik Pantai, University of Strathclyde, Glasgow
- Doktor Falsafah dalam jurusan Kejuruteraan Awam, University of Strathclyde, Glasgow
- Ahli Fellow, Institut Jurutera Malaysia
- Ahli Fellow, Akademi Sains Malaysia
- Ahli Fellow, Persatuan Teknologikal Malaysia
- Ahli, Institut Pengurusan Malaysia
- Ahli, Persatuan Air Malaysia

Pengalaman Bekerja
- Timbalan Naib Canselor (Pembangunan), Universiti Teknologi Malaysia (JUSA "B") (1988-1997)
- Naib Canselor, Universiti Utara Malaysia (JUSA "A") (1997-2001)
- Naib Canselor, Universiti Pendidikan Sultan Idris (JUSA "A") (2001-2003)

Jawatan
- Timbalan Presiden Universiti Terbuka Malaysia

Lain-lain jawatan pengarah syarikat awam
Tiada

Pemegangan sekuriti dalam Pharmaniaga dan anak-anak syarikatnya
Tiada

Hubungan kekeluargaan dengan mana-mana pengarah dan/atau pemegang saham utama Pharmaniaga
Tiada

Sebarang konflik kepentingan dengan Pharmaniaga
Tiada

Senarai pensabitan kesalahan undang-undang dalam tempoh 10 tahun yang lepas kecuali kesalahan lalu lintas
Tiada

Bil Mesyuarat Lembaga yang dihadiri pada tahun kewangan
6/6

2. Tarikh, Waktu dan Tempat Mesyuarat Lembaga

Tarikh : 25 Februari 2003 (Selasa)

Masa : 3.00 petang

Tempat : Bilik Lembaga Pengarah, No. 7, Lorong Keluli 1B, Kawasan Perindustrian, Bukit Raja Selatan, Seksyen 7, 40000 Shah Alam, Selangor

Tarikh : 30 April 2003 (Rabu)

Masa : 2.30 petang

Tempat : Bilik Lembaga Pengarah, No. 7, Lorong Keluli 1B, Kawasan Perindustrian, Bukit Raja Selatan, Seksyen 7, 40000 Shah Alam, Selangor

Tarikh : 20 Mei 2003 (Selasa)

Masa : 2.40 petang

Tempat : Penthouse, UEM-Renong Berhad, Bangunan MCOBA, 42, Jalan Syed Putra, 50460 Kuala Lumpur

Tarikh : 19 Ogos 2003 (Selasa)

Masa : 9.40 pagi

Tempat : Penthouse, UEM-Renong Berhad, Bangunan MCOBA, 42, Jalan Syed Putra, 50460 Kuala Lumpur

Tarikh : 14 November 2003 (Jumaat)

Masa : 3.05 petang

Tempat : Bilik Lembaga Pengarah, No. 7, Lorong Keluli 1B, Kawasan Perindustrian, Bukit Raja Selatan, Seksyen 7, 40000 Shah Alam, Selangor

Tarikh : 8 Disember 2003 (Isnin)

Masa : 9.30 pagi

Tempat : Bilik Lembaga Pengarah, No. 7, Lorong Keluli 1B, Kawasan Perindustrian, Bukit Raja Selatan, Seksyen 7, 40000 Shah Alam, Selangor

GROUP QUARTERLY PERFORMANCE • PRESTASI SUKU TAHUNAN KUMPULAN

For the Year Ended 31 December 2003/
Bagi Tahun Berakhir 31 Disember 2003

		Quarter/Suku				
		1st Pertama	2nd Kedua	3rd Ketiga	4th Keempat	2003
	RM'000					
Turnover Jumlah Dagangan		154,525	155,262	156,200	166,617	632,604
Operating Profit Keuntungan Operasi		22,093	16,458	22,708	25,099	86,358
Profit Before Taxation Keuntungan Sebelum Cukai		17,913	13,347	16,917	18,664	66,841
Profit Attributable to Shareholders Keuntungan Boleh Diagih kepada Pemegang Saham		11,646	8,389	11,226	9,495	40,756
Net Earnings per Share Pendapatan setiap Saham	sen	11.6	8.4	11.2	9.5	40.7

By Industry Segment
Mengikut Segmen Industri

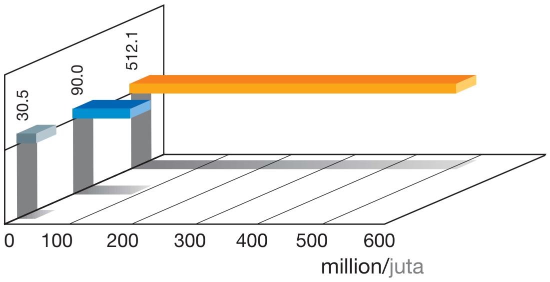
		1st Pertama	2nd Kedua	3rd Ketiga	4th Keempat	2003
Turnover **Jumlah Dagangan**	RM'000					
Pharmaceutical Manufacturing Pengilangan Farmaseutikal		18,617	19,843	22,229	29,270	89,959
Pharmaceutical Trading, Marketing, Distribution and e-services Perdagangan, Pemasaran, Pengagihan Farmaseutikal dan e-perkhidmatan		135,203	134,703	129,646	112,582	512,134
Medical Products and Services Produk dan Perkhidmatan Perubatan		705	716	4,325	24,765	30,511
Other Operations Lain-lain Operasi		—	—	—	—	—
Total/Jumlah		**154,525**	**155,262**	**156,200**	**166,617**	**632,604**
Profit Before Tax **Keuntungan Sebelum Cukai**	RM'000					
Pharmaceutical Manufacturing Pengilangan Farmaseutikal		5,713	5,564	5,895	12,401	29,573
Pharmaceutical Trading, Marketing, Distribution and e-services Perdagangan, Pemasaran, Pengagihan Farmaseutikal dan e-perkhidmatan		12,718	10,577	9,623	(966)	31,952
Medical Products and Services Produk dan Perkhidmatan Perubatan		(152)	(2,367)	2,407	7,264	7,152
Other Operations Lain-lain Operasi		(366)	(427)	(1,008)	(35)	(1,836)
Total/Jumlah		**17,913**	**13,347**	**16,917**	**18,664**	**66,841**

Turnover/ Jumlah Dagangan

Medical Products and Services/
Produk dan Perkhidmatan Perubatan
RM30.5 million/juta
4.8%

Pharmaceutical Manufacturing/
Pengilangan Farmaseutikal
RM90.0 million/juta
14.2%

Pharmaceutical Trading, Marketing, Distribution and e-services/
Perdagangan, Pemasaran, Pengagihan Farmaseutikal dan e-perkhidmatan
RM512.1 million/juta
81.0%



Total/Jumlah : RM632.6 million/juta

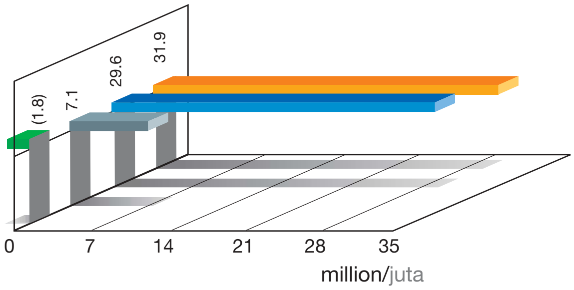
Profit Before Taxation/ Keuntungan Sebelum Cukai

Medical Products and Services/
Produk dan Perkhidmatan Perubatan
RM7.1 million/juta
10.6%

Pharmaceutical Manufacturing/
Pengilangan Farmaseutikal
RM29.6 million/juta
44.3%

Other Operations/
Lain-lain Operasi
RM(1.8) million/juta
(2.7%)

Pharmaceutical Trading, Marketing, Distribution and e-services/
Perdagangan, Pemasaran, Pengagihan Farmaseutikal dan e-perkhidmatan
RM31.9 million/juta
47.8%



Total/Jumlah : RM66.8 million/juta

pharmaniaga berhad

FINANCIAL CALENDAR • KALENDAR KEWANGAN

FINANCIAL YEAR END/AKHIR TAHUN KEWANGAN	**31 December/Disember 2003**
ANNOUNCEMENT OF RESULTS/PENGUMUMAN KEPUTUSAN	
First quarter/Suku pertama	20 May/Mei 2003
Second quarter/Suku kedua	19 August/Ogos 2003
Third quarter/Suku ketiga	14 November/November 2003
Fourth quarter/Suku keempat	19 February/Februari 2004
6th Annual General Meeting/Mesyuarat Agung Tahunan Keenam	18 May/Mei 2004

Dividend/Dividen

Interim/Pertengahan

Recommendation/Saranan
19 August/Ogos 2003

Record date/Tarikh rekod
1 October/Oktober 2003

Payment date/Tarikh pembayaran
15 October/Oktober 2003

Final/Akhir

Recommendation/Saranan
19 February/Februari 2004

Record date/Tarikh rekod
1 June/Jun 2004

Payment date/Tarikh pembayaran
16 June/Jun 2004

Corporate Exercise/Perlaksanaan Korporat

Acquisition of 100% equity interest in Safire Pharmaceuticals (M) Sdn Bhd	15 September/September 2003

GROUP FINANCIAL PERFORMANCE HIGHLIGHTS
IKHTISAR PRESTASI KEWANGAN KUMPULAN

For Three Years Ended 31 December/
Bagi Tiga Tahun Berakhir 31 Disember

	2003	2002	2001	% Change from prior year/ % Perubahan daripada tahun sebelum 2003 v 2002	2002 v 2001
RM'000					
Turnover/Jumlah Dagangan	632,604	585,237	543,496	8.1	7.7
Operating Profit/Keuntungan Operasi	86,358	75,991	67,792	13.6	12.1
Profit Before Taxation/ Keuntungan Sebelum Cukai	66,841	61,170	51,604	9.3	18.5
Profit Attributable to Shareholders/ Keuntungan Boleh Diagih kepada Pemegang Saham	40,756	37,341	30,804	9.1	21.2
Total Assets/Jumlah Aset	548,608	467,869	391,218	17.3	19.6
Total Borrowings/Jumlah Pinjaman	81,382	64,860	50,972	25.5	27.2
Total Shareholders' Funds/ Jumlah Dana Pemegang Saham	241,683	200,821	168,480	20.3	19.2
%					
Operating Profit Margin/ Margin Keuntungan Operasi	13.7	13.0	12.5	0.7	0.5
Pre-tax Profit on Total Assets/ Keuntungan Sebelum Cukai atas Jumlah Aset	12.2	13.1	13.2	(0.9)	(0.1)
Pre-tax Profit on Average Shareholders' Funds/ Keuntungan Sebelum Cukai ke atas Purata Dana Pemegang Saham	27.7	30.5	30.6	(2.8)	(0.1)
Profit Attributable to Shareholders on Shareholders' Funds/ Keuntungan Boleh Diagih kepada Pemegang Saham atas Dana Pemegang Saham	16.9	18.6	18.3	(1.7)	0.3
Total Borrowings to Average Shareholders' Funds/ Jumlah Pinjaman atas Purata Dana Pemegang Saham	33.7	32.3	30.2	1.4	2.1
Net Earnings per Share/ Pendapatan Bersih setiap Saham (sen)	40.7	37.3	30.8	9.1	21.1
Dividend per Share/Dividen setiap Saham (sen)					
– Interim/Pertengahan	3.5	2.5	—	40.0	> 100.0
– Final/Akhir	8.5	6.0	7.5	41.7	(20.0)
Dividend Cover (times)/Lindungan Dividen (kali)	3.9	5.2	8.2	(25.0)	(36.6)
Net Tangible Asset per Share/ Aset Ketara Bersih setiap Saham (sen)	222.8	180.2	160.5	23.6	12.3
Turnover per RM of Employment Cost/ Jumlah Dagangan untuk setiap RM bagi Kos Kakitangan (RM)	18.2	20.8	20.8	(12.5)	—

GROUP 5 YEAR FINANCIAL SUMMARY
RINGKASAN KEWANGAN 5 TAHUN KUMPULAN

CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS ACCOUNTS FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER/ AKAUN UNTUNG RUGI DISATUKAN BAGI TAHUN-TAHUN BERAKHIR 31 DISEMBER

	2003 RM'000	2002 RM'000	2001 RM'000	2000 RM'000	1999 RM'000
Turnover/Jumlah Dagangan	632,604	585,237	543,496	427,591	356,382
Operating Profit/Keuntungan Operasi	86,358	75,991	67,792	47,574	35,536
Profit Before Taxation/Keuntungan Sebelum Cukai	66,841	61,170	51,604	38,696	26,486
Taxation/Cukai	(19,371)	(17,007)	(14,243)	(8,900)	(248)
Profit After Taxation/Keuntungan Selepas Cukai	47,470	44,163	37,361	29,796	26,238
Minority Interest/Kepentingan Minoriti	(6,714)	(6,822)	(6,557)	(4,991)	(5,560)
Profit After Taxation and Minority Interest/ Keuntungan Selepas Cukai dan Kepentingan Minoriti	40,756	37,341	30,804	24,805	20,678
Extraordinary Items/Perkara-perkara Luar Biasa	—	—	—	—	—
Profit Attributable to Shareholders/ Keuntungan Boleh Diagih kepada Pemegang Saham	40,756	37,341	30,804	24,805	20,678
Dividend/Dividen	3,506	7,250	3,750	2,500	2,500
Retained Profit for the Year/ Keuntungan Tertahan bagi Tahun	31,250	36,091	27,054	22,305	18,178

FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER/ BAGI TAHUN-TAHUN BERAKHIR 31 DISEMBER

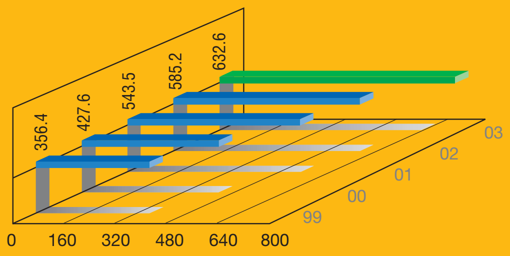
		2003	2002	2001	2000	1999
Per Share Statistics/Statistik Setiap Saham	**(sen)**					
Net Earnings per Share/ Pendapatan Bersih setiap Saham		40.7	37.3	30.8	24.8	20.7
Net Tangible Asset per Share/ Aset Ketara Bersih setiap Saham		222.8	180.2	160.5	131.5	105.5
Dividend per Share/Dividen setiap Saham		12.0	8.5	7.5	5.0	5.0
Profitability/Return Ratio/Nisbah Keuntungan/Pulangan	**%**					
Operating Profit Margin/Margin Keuntungan Operasi		13.7	13.0	12.5	11.1	10.0
Profit Before Taxation on Turnover/ Keuntungan Sebelum Cukai ke atas Jumlah Dagangan		10.6	10.5	9.5	9.0	7.4
Profit After Taxation and Minority Interest on Shareholders' Funds/ Keuntungan Selepas Cukai dan Kepentingan Minoriti ke atas Dana Pemegang Saham		16.9	18.6	18.3	17.7	15.7

Note/Nota:

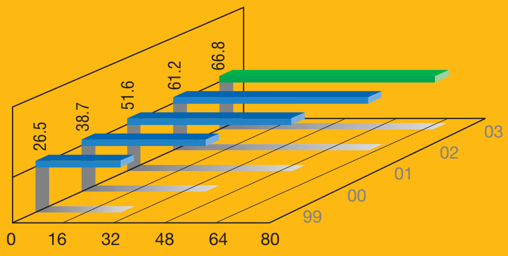
i. During the year 2003, an interim 3.5% tax exempt dividend amounting to RM3.5 million was declared and paid on 15 October 2003./Di dalam tahun 2003, dividen pertengahan dikecuali cukai sebanyak 3.5% berjumlah RM3.5 juta telah diumumkan dan dibayar pada 15 Oktober 2003.

ii. The Directors have recommended to declare a final 8.5% tax exempt dividend for the year ended 31 December 2003 amounting to RM8.5 million, subject to shareholders' approval./Para Pengarah telah mengesyorkan untuk mengumumkan 8.5% dividen akhir dikecuali cukai bagi tahun berakhir 31 Disember 2003 sebanyak RM8.5 juta, tertakluk kepada kelulusan dari pemegang-pemegang saham.

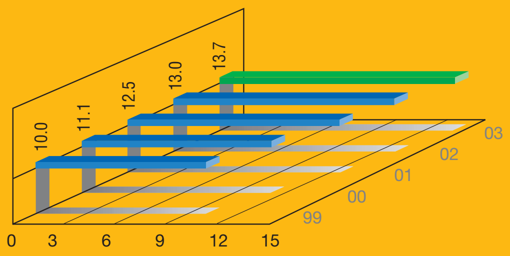
GROUP 5 YEAR FINANCIAL SUMMARY (cont'd)
RINGKASAN KEWANGAN 5 TAHUN KUMPULAN (samb.)



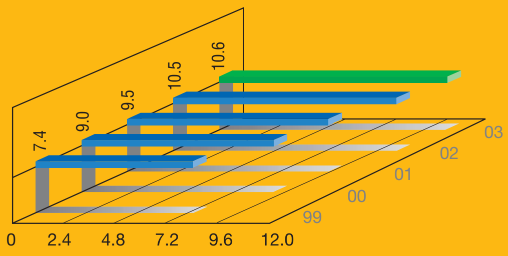
Turnover/Jumlah Dagangan
(RM Million/Juta)



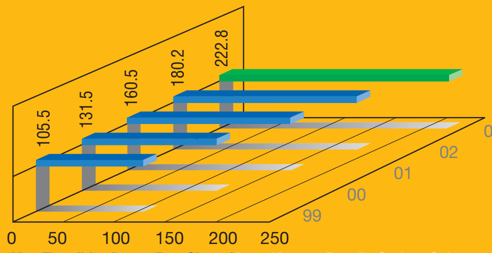
Profit Before Taxation/Keuntungan Sebelum Cukai
(RM Million/Juta)



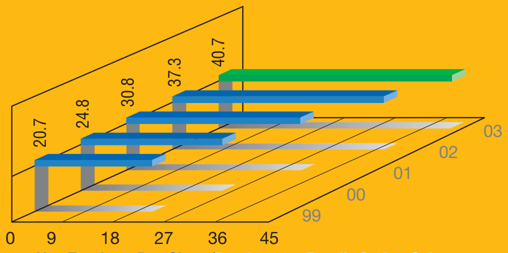
Operating Profit Margin/Margin Keuntungan Operasi
(%)



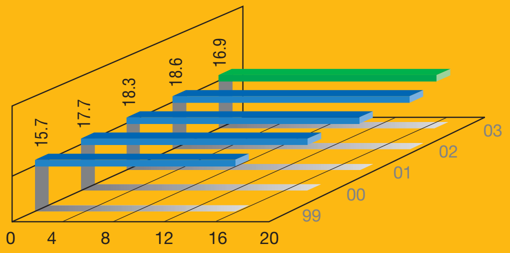
Pre-tax Profit Margin/Margin Keuntungan Sebelum Cukai
(%)



Net Tangible Asset Per Share/Aset Ketara Bersih Setiap Saham
(Sen)



Net Earnings Per Share/Pendapatan Bersih Setiap Saham
(Sen)

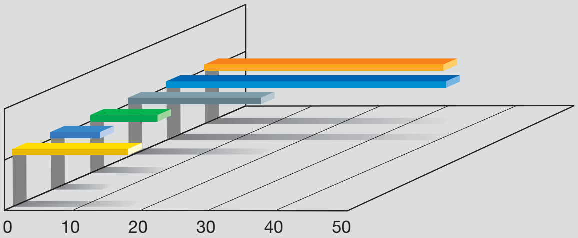


Returns On Shareholders' Funds/Pulangan Ke Atas Dana Pemegang Saham
(%)

pharmaniaga berhad

STATEMENT OF VALUE ADDED • PENYATA NILAI TAMBAHAN

Distribution/Pengagihan 2003 RM'000



Employment Costs/ Kos-kos Kakitangan
RM34,664
27.2%

Retained Profit/ Keuntungan Tertahan
RM40,756
32%

Minority Interest/ Kepentingan Minoriti
RM6,714
5.2%

Taxation/ Cukai
RM19,371
15.2%

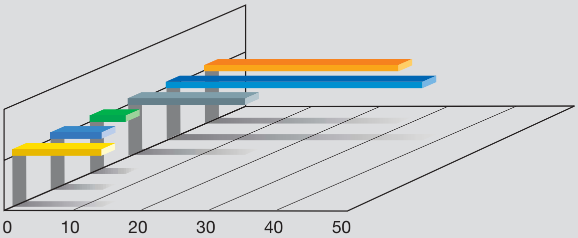
Depreciation/Amortisation/ Susutnilai/Pelunasan
RM16,487
12.9%

Dividend/ Dividen
RM9,506
7.5%

Total/Jumlah : RM127,498 million/juta

	2003 RM'000	2002 RM'000
Turnover/Jumlah dagangan	**632,604**	585,237
Purchase of goods and services/Pembelian barangan dan perkhidmatan	**(502,110)**	(471,915)
Value added by the Group of companies/Tambahan nilai oleh syarikat-syarikat Kumpulan	**130,494**	113,322
Finance expense (net)/Perbelanjaan kewangan (bersih)	**(2,996)**	(3,384)
Exceptional items/Perkara-perkara terkecuali	**–**	(3,019)
Value added available for distribution/Nilai tambahan boleh diagih	**127,498**	106,919

Distribution/Pengagihan 2002 RM'000



Employment Costs/ Kos-kos Kakitangan
RM28,142
26.3%

Retained Profit/ Keuntungan Tertahan
RM37,341
34.9%

Minority Interest/ Kepentingan Minoriti
RM6,822
6.4%

Taxation/ Cukai
RM17,007
15.9%

Depreciation/Amortisation/ Susutnilai/Pelunasan
RM12,607
11.8%

Dividend/ Dividen
RM5,000
4.7%

Total/Jumlah : RM106,919 million/juta

	2003 RM'000	2002 RM'000
To employees/Kepada kakitangan		
– Employment costs/Kos-kos kakitangan	**34,664**	28,142
To government/Kepada kerajaan		
– Taxation/Cukai	**19,371**	17,007
To capital contributors/Kepada penyumbang modal		
– Dividend/Dividen	**9,506**	5,000
– Minority interest/Kepentingan minoriti	**6,714**	6,822
Retained for re-investment and future growth/ Ditahan untuk pelaburan semula dan perkembangan masa hadapan		
– Depreciation/Amortisation/Susutnilai/Pelunasan	**16,487**	12,607
– Retained profit/Keuntungan tertahan	**40,756**	37,341
	127,498	106,919

EMPLOYEES AND PRODUCTIVITY • KAKITANGAN DAN PRODUKTIVITI

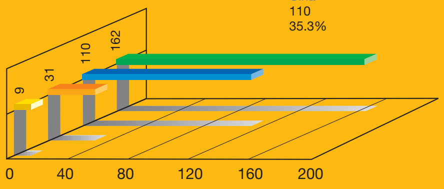
Executive/ Eksekutif 2003

Malay/ Melayu
162
51.9%

Indian/ India
31
9.9%

Chinese/ Cina
110
35.3%

Others/ Lain-lain
9
2.9%

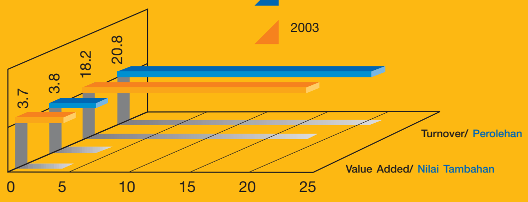


Total/Jumlah : 312

Per Employment Cost/ Setiap Kos Kakitangan RM

2002

2003



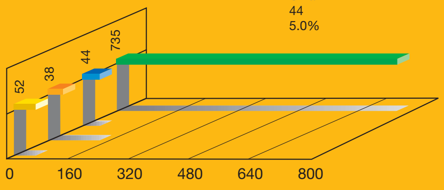
Non-Executive/ Bukan Eksekutif 2003

Malay/ Melayu
735
84.6%

Indian/ India
38
4.4%

Chinese/ Cina
44
5.0%

Others/ Lain-lain
52
6.0%

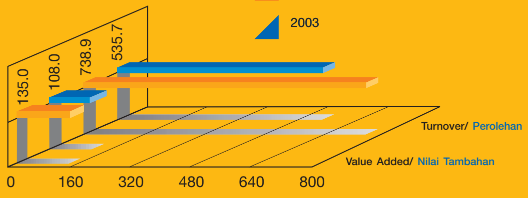


Total/Jumlah : 869

Per Employee/ Setiap Pekerja RM'000

2002

2003



No. of Employees by Business Units/ Bil. Kakitangan mengikut Unit Perniagaan 2003

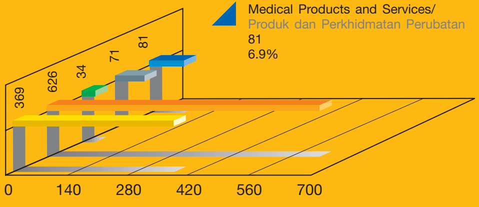
Corporate/ Korporat
71
6.0%

Manufacturing/ Pengilangan
626
53.0%

Medical Products and Services/ Produk dan Perkhidmatan Perubatan
81
6.9%

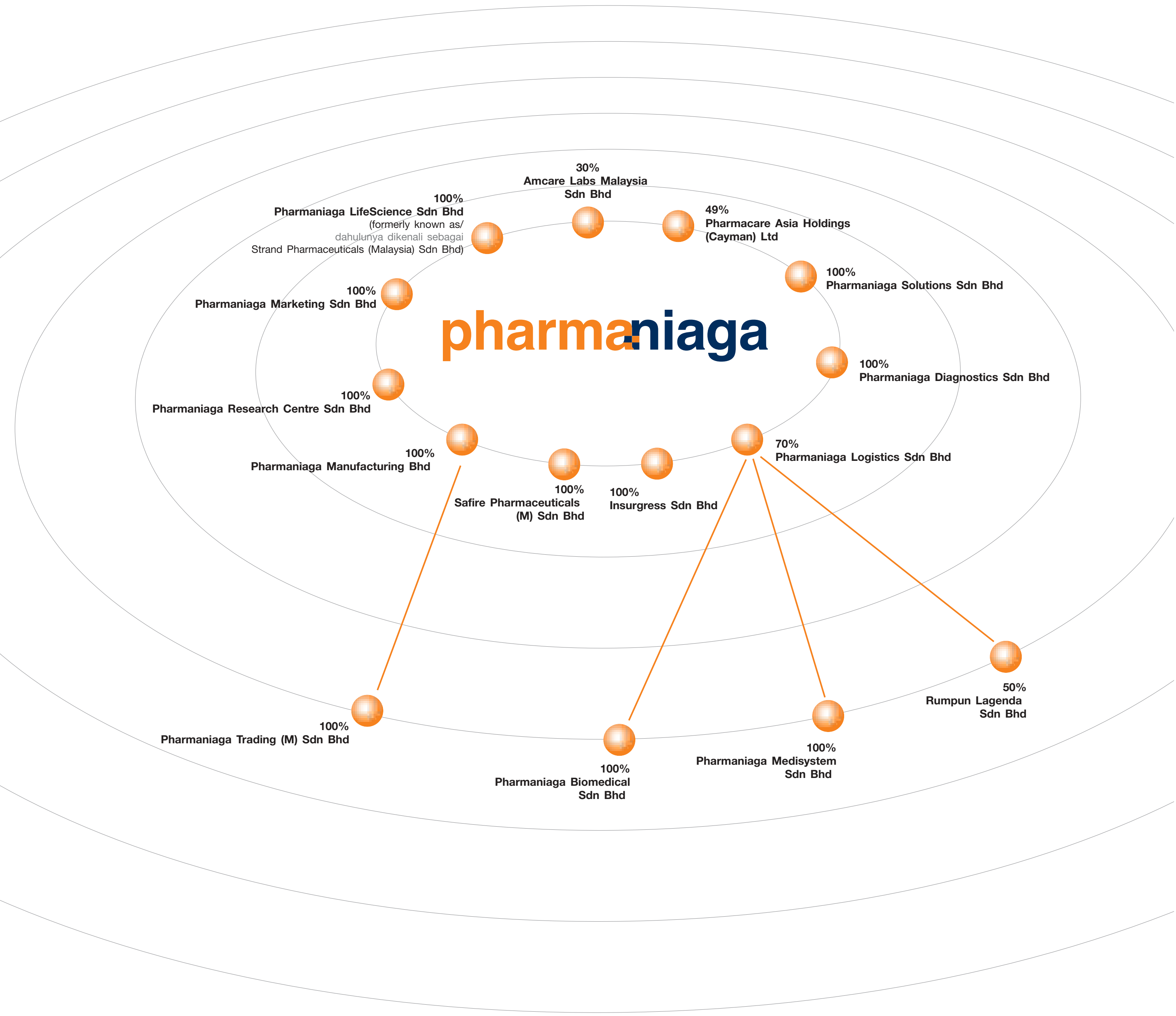
E-commerce & Information Technology/ E-Dagang & Teknologi Maklumat
34
2.9%

Marketing & Distribution/ Pemasaran & Pengagihan
369
31.2%



Total/Jumlah : 1,181

CORPORATE STRUCTURE • STRUKTUR KORPORAT



OPERATIONAL STRUCTURE • STRUKTUR OPERASI

CORPORATE INFORMATION • MAKLUMAT KORPORAT

Directors/Para Pengarah

1 DATO' MOHAMED AZMAN BIN YAHYA
Non-Independent Non-Executive Chairman/
Pengerusi Bukan Bebas Bukan Eksekutif

2 DATUK SULAIMAN BIN DAUD
Senior Independent Non-Executive Director/
Pengarah Kanan Bebas Bukan Eksekutif

3 AZHAR BIN HUSSAIN
Managing Director/Pengarah Urusan

4 DATO' ABDUL WAHID BIN OMAR
Non-Independent Non-Executive Director/
Pengarah Bukan Bebas Bukan Eksekutif

5 DATO' RAJA NONG CHIK BIN RAJA ZAINAL ABIDIN
Non-Independent Non-Executive Director/
Pengarah Bukan Bebas Bukan Eksekutif

6 DATO' PROF. IR. DR. MOHAMMAD NOOR BIN SALLEH
Independent Non-Executive Director/
Pengarah Bebas Bukan Eksekutif

7 ISMAEL FARIZ BIN ALI
Independent Non-Executive Director/
Pengarah Bebas Bukan Eksekutif

Audit Committee/ Jawatankuasa Audit

- Ismael Fariz bin Ali
  Chairman/Pengerusi
- Datuk Sulaiman bin Daud
- Dato' Prof Ir. Dr. Mohammad Noor bin Salleh
- Dato' Raja Nong Chik bin Raja Zainal Abidin

Nomination Committee/ Jawatankuasa Pencalonan

- Datuk Sulaiman bin Daud
  Chairman/Pengerusi
- Dato' Abdul Wahid bin Omar
- Dato' Prof Ir. Dr. Mohammad Noor bin Salleh

Remuneration Committee/
Jawatankuasa Imbuhan

- Dato' Prof Ir. Dr. Mohammad Noor bin Salleh
  Chairman/Pengerusi
- Dato' Abdul Wahid bin Omar
- Ismael Fariz bin Ali

Risk Management Committee/
Jawatankuasa Pengurusan Risiko

- Datuk Sulaiman bin Daud
  Chairman/Pengerusi
- Azhar bin Hussain
- Roshidah bt Abdullah
- Dr. Effendi bin Tenang
- Cheah Ewe Khoon

ESOS Committee/
Jawatankuasa ESOS

- Dato' Prof. Ir. Dr. Mohammad Noor bin Salleh
  Chairman/Pengerusi
- Dato' Abdul Wahid bin Omar
- Azhar bin Hussain
- Roshidah bt Abdullah

Secretaries/Setiausaha-setiausaha

- Wong Keo Rou (MAICSA 7021435)
- Yeong Peet Foong (MAICSA 7046915)

Stock Exchange Listing/
Penyenaraian Bursa Saham

Malaysia Securities Exchange Berhad

Registered Address/Pejabat Berdaftar

7, Lorong Keluli 1B
Kawasan Perindustrian
Bukit Raja Selatan
Seksyen 7, 40000 Shah Alam
Selangor Darul Ehsan
Tel : 03-3342 9999
Fax: 03-3341 7777

Auditors/Juruaudit

Shamsir Jasani Grant Thornton
(Member Firm of Grant Thornton International)

Public Accountants/Akauntan Awam
Level 11-1, Faber Imperial Court
Jalan Sultan Ismail
50250 Kuala Lumpur

Share Registrar/Pendaftar Saham

Shareworks Sdn Bhd
(formerly known as Panama Resources Sdn. Bhd.)
23, Jalan Sri Hartamas 7
Sri Hartamas
50480 Kuala Lumpur
Tel : 03-6201 1120
Fax: 03-6201 3121

Solicitors/Peguamcara

Zaid Ibrahim & Co
Abu Talib Shahrom & Zahari
Shahrizat Rashid & Lee
Zahir Razak & Co
Rastam Singh & Co

Principal Banker/Jurubank Utama

Bank Bumiputra-Commerce (M) Bhd

DATO' MOHAMED AZMAN BIN YAHYA

Non-Independent Non-Executive Chairman/
Pengerusi Bukan Bebas Bukan Eksekutif

Dato' Mohamed Azman bin Yahya, aged 40, a Malaysian, is a Non-Independent Non-Executive Chairman of Pharmaniaga Bhd (Pharmaniaga). He was appointed as the Chairman on 15 November 2001. Dato' Mohamed Azman holds a Degree in Economics with First Class Honours from the London School of Economics and Political Science of the University of London, is a member of the Institute of Chartered Accountants in England and Wales, the Malaysian Institute of Accountants and fellow of the Malaysian Institute of Banks. He is the founder and Group Chief Executive of Symphony House Berhad, a listed IT and managed services group and has held prior positions at major accounting and banking corporations in United Kingdom and Malaysia including KPMG (London), Bumiputra Merchant Bankers Bhd and Amanah Capital Malaysia Bhd. He sits on the advisory panels of the Malaysian Financial Sector Masterplan, the Securities Commission Capital Markets Advisory Council and Malaysia Venture Capital Management Berhad. He is the Chairman of AE Multi Holdings Berhad and sits on the boards of several other public companies including Malaysian Airline System Berhad, PLUS Expressways Berhad, Island & Peninsular Berhad, Scomi Group Berhad and Sime Darby Berhad. Dato' Mohamed Azman does not have any family relationship with any directors and/or major shareholders of Pharmaniaga nor any personal interest in any business arrangement involving Pharmaniaga. He has had no convictions for any offences within the past 10 years. Attended 6 Board meetings in the financial year.

Dato' Mohamed Azman bin Yahya, berusia 40 tahun, seorang warganegara Malaysia, ialah seorang Pengerusi Bukan Bebas Bukan Eksekutif di Pharmaniaga Bhd (Pharmaniaga). Beliau telah dilantik sebagai Pengerusi pada 15 November 2001. Dato' Mohamed Azman memegang Ijazah Ekonomi dengan Kepujian Kelas Pertama daripada London School of Economics and Political Science di University of London dan menjadi ahli Institute of Chartered Accountants di England dan Wales, Institut Akauntan Malaysia dan "fellow" Institut Bank-bank Malaysia. Beliau adalah pengasas dan Ketua Eksekutif Kumpulan Symphony House Berhad, kumpulan perkhidmatan dan IT yang tersenarai dan pernah berkerja dengan syarikat-syarikat perbankan di United Kingdom dan Malaysia termasuk KPMG (London), Bumiputra Merchant Bankers Bhd dan Amanah Capital Malaysia Bhd. Beliau merupakan salah seorang ahli panel penasihat Pelan Induk Sektor Kewangan Malaysia, Majlis Penasihat Pasaran Modal Suruhanjaya Sekuriti dan Malaysia Venture Capital Management Berhad. Beliau adalah Pengerusi, AE Multi Holdings Berhad dan menjadi anggota lembaga pengarah beberapa syarikat awam termasuk Malaysian Airline System Berhad, PLUS Expressways Berhad, Island & Peninsular Berhad, Scomi Group Berhad dan Sime Darby Berhad. Dato' Mohamed Azman tiada hubungan kekeluargaan dengan mana-mana pengarah dan/atau pemegang saham utama di Pharmaniaga, mahupun apa-apa kepentingan peribadi dalam mana-mana urusan perniagaan yang melibatkan Pharmaniaga. Beliau tidak pernah tersabit dengan apa-apa kesalahan dalam jangka masa 10 tahun yang lepas. Telah menghadiri 6 mesyuarat Lembaga Pengarah dalam tahun kewangan.

AZHAR BIN HUSSAIN

Managing Director/Pengarah Urusan

Azhar bin Hussain, aged 51, a Malaysian, is the Managing Director of Pharmaniaga Bhd (Pharmaniaga). He was appointed to the Board as the Executive Director on 2 September 1999. He is a registered pharmacist and graduated from the University of Wales with a B.Pharmacy (Hons) degree. He started his career back in 1977 as a Production Executive with Glaxo Malaysia; a leading multinational pharmaceutical company. That was the beginning of his 27 years of service in various management positions within the industry. He was the Technical Director and Board member of Glaxo Malaysia before he joined the Group as the Managing Director of Pharmaniaga Manufacturing Berhad in December 1994. He was later promoted to lead Pharmaniaga Berhad as Managing Director on 1 April 2003. He also holds directorship positions in various subsidiary and associate companies of Pharmaniaga. He is currently the President of MOPI (Malaysian Organisation of Pharmaceutical Industries) and a Council Member of CICM (Chemical Industries Council of Malaysia). He does not have any family relationship with any directors and/or major shareholders of Pharmaniaga, nor any personal interest in any business arrangements involving Pharmaniaga. He has had no convictions for any offences within the past 10 years. Attended 6 Board meetings in the financial year.

Azhar bin Hussain, berusia 51 tahun, seorang warganegara Malaysia, ialah Pengarah Urusan Pharmaniaga Bhd (Pharmaniaga). Beliau telah dilantik menjadi Pengarah Eksekutif pada 2 September 1999. Beliau adalah seorang ahli farmasi berdaftar dan pemegang ijazah B.Pharmacy (Hons) dari University of Wales. Beliau memulakan kerjayanya pada tahun 1977 sebagai Eksekutif Pengeluaran di Glaxo Malaysia; sebuah syarikat farmaseutikal antarabangsa terulung. Itu adalah permulaan perkhidmatan beliau selama 27 tahun dalam pelbagai jawatan pengurusan dalam industri ini. Beliau memegang jawatan Pengarah Teknikal dan ahli lembaga pengarah Glaxo Malaysia sebelum menyertai Kumpulan sebagai Pengarah Urusan Pharmaniaga Manufacturing pada Disember 1994. Beliau kemudiannya dilantik sebagai Pengarah Urusan Pharmaniaga Berhad pada 1 April 2003. Beliau juga memegang jawatan Pengarah di beberapa anak syarikat Pharmaniaga. Pada masa ini, beliau adalah Presiden Organisasi Industri Farmaseutikal Malaysia (MOPI) dan juga ahli dewan untuk CICM (Chemical Industries Council of Malaysia). Beliau tiada hubungan kekeluargaan dengan mana-mana pengarah dan/atau pemegang saham utama di Pharmaniaga, mahupun apa-apa kepentingan peribadi dalam mana-mana urusan perniagaan yang melibatkan Pharmaniaga. Beliau tidak pernah tersabit dengan apa-apa kesalahan dalam jangka masa 10 tahun yang lepas. Telah menghadiri 6 mesyuarat Lembaga Pengarah dalam tahun kewangan.

DATUK SULAIMAN BIN DAUD

Senior Independent Non-Executive Director/
Pengarah Kanan Bebas Bukan Eksekutif

Datuk Sulaiman bin Daud, aged 58, a Malaysian, is the Senior Independent Non-Executive Director of Pharmaniaga Bhd (Pharmaniaga). He was appointed to the Board on 15 November 2001. Datuk Sulaiman has a Master in Business Administration from IMC, Buckingham University, United Kingdom and has attended the Stanford-Insead Advanced Management Programme at Fontainbleu, France. He had an illustrious career with Malaysian Tobacco Company Ltd (MTC) where he ascended the corporate ladder to be its Deputy Chief Executive/Executive Director. Datuk Sulaiman is also the Chairman of the Nomination Committee and Risk Management Committee and member of the Audit Committee. He is currently the Chairman of Bank Pertanian Malaysia, Chairman of EPE Power Corporation Bhd and holds directorships in Park May Bhd, Ho Hup Construction Company Bhd, Malaysia Packaging Industry Berhad and Axis Systems Holding Ltd. Datuk Sulaiman does not have any family relationship with any directors and/or major shareholders of Pharmaniaga, nor any personal interest in any business arrangements involving Pharmaniaga. He has had no convictions for any offences within the past 10 years. Attended 5 Board meetings in the financial year.

Datuk Sulaiman bin Daud, berusia 58 tahun, seorang warganegara Malaysia, ialah Pengarah Kanan Bebas Bukan Eksekutif di Pharmaniaga Bhd (Pharmaniaga). Beliau telah dilantik menjadi anggota Lembaga Pengarah pada 15 November 2001. Datuk Sulaiman memiliki Ijazah Sarjana dalam jurusan Pentadbiran Perniagaan daripada IMC, Buckingham University, United Kingdom dan telah menghadiri Program Pengurusan Lanjutan Stanford-Insead di Fontainbleu, Perancis. Beliau mempunyai pengalaman kerjaya yang cemerlang di Malaysian Tobacco Company Ltd (MTC) di mana beliau telah menyandang jawatan Timbalan Ketua Eksekutif/Pengarah Eksekutif syarikat itu. Datuk Sulaiman juga menjadi Pengerusi Jawatankuasa Pencalonan dan Jawatankuasa Pengurusan Risiko dan ahli Jawatankuasa Audit. Buat masa ini, beliau memikul tanggungjawab sebagai Pengerusi Bank Pertanian Malaysia, Pengerusi EPE Power Corporation Bhd dan memegang jawatan pengarah di Park May Bhd, Ho Hup Construction Company Bhd, Malaysia Packaging Berhad dan Axis Systems Holding Ltd. Datuk Sulaiman tiada hubungan kekeluargaan dengan mana-mana pengarah dan/atau pemegang saham utama di Pharmaniaga, mahupun apa-apa kepentingan peribadi dalam mana-mana urusan perniagaan yang melibatkan Pharmaniaga. Beliau tidak pernah tersabit dengan apa-apa kesalahan dalam jangka masa 10 tahun yang lepas. Telah menghadiri 5 mesyuarat Lembaga Pengarah dalam tahun kewangan.

DATO' ABDUL WAHID BIN OMAR

Non-Independent Non-Executive Director/
Pengarah Bukan Bebas Bukan Eksekutif

Dato' Abdul Wahid bin Omar, aged 40, a Malaysian, is a Non-Independent Non-Executive Director of Pharmaniaga Bhd (Pharmaniaga). He was appointed to the Board on 15 November 2001. Abdul Wahid is currently the Managing Director/Chief Executive Officer of United Engineers (Malaysia) Bhd and UEM World Berhad and Executive Vice Chairman of PLUS Expressways Berhad. A member of the Association of Chartered Certified Accountants, his previous work experience included stints at Bumiputra Merchant Bankers Bhd, Kumpulan Fima Bhd and Amanah Capital Partners Bhd. He sits as a member of the Nomination Committee, Remuneration Committee and ESOS Committee. He also holds directorships in Projek Penyelenggaraan Lebuhraya Bhd, UEM Builders Berhad (formerly known as Intria Berhad), Linkedua (Malaysia) Bhd and Costain Group Plc. He is also a member of the Financial Reporting Foundation of Malaysia and the Investment Panel of Lembaga Tabung Haji. He does not have any family relationship with any directors and/or major shareholders of Pharmaniaga, nor any personal interest in any business arrangements involving Pharmaniaga. He has had no convictions for any offences within the past 10 years. Attended 6 Board meetings in the financial year.

Dato' Abdul Wahid bin Omar, berusia 40 tahun, seorang warganegara Malaysia, ialah seorang Pengarah Bukan Bebas Bukan Eksekutif di Pharmaniaga Bhd (Pharmaniaga). Beliau telah dilantik menjadi anggota Lembaga Pengarah pada 15 November 2001. Pada masa ini, Abdul Wahid adalah Pengarah Urusan/Ketua Pegawai Eksekutif bagi United Engineers (Malaysia) Bhd dan UEM World Berhad dan Timbalan Pengerusi Eksekutif untuk PLUS Expressways Berhad. Seorang ahli Association of Chartered Certified Accountants, pengalaman bekerja beliau sebelum ini termasuk perkhidmatan dengan Bumiputra Merchant Bankers Bhd, Kumpulan Fima Bhd dan Amanah Capital Partners Bhd. Beliau adalah salah seorang ahli Jawatankuasa Pencalonan, Jawatankuasa Imbuhan dan Jawatankuasa ESOS. Beliau juga memegang jawatan Pengarah di Projek Penyelenggaraan Lebuhraya Bhd, UEM Builders Berhad (dahulunya dikenali sebagai Intria Berhad), Linkedua (Malaysia) Bhd dan Costain Group Plc. Beliau juga adalah seorang ahli kepada Yayasan Laporan Kewangan Malaysia dan Panel Pelaburan Lembaga Tabung Haji. Beliau tiada hubungan kekeluargaan dengan mana-mana pengarah dan/atau pemegang saham utama di Pharmaniaga, mahupun apa-apa kepentingan peribadi dalam mana-mana urusan perniagaan yang melibatkan Pharmaniaga. Beliau tidak pernah tersabit dengan apa-apa kesalahan dalam jangka masa 10 tahun yang lepas. Telah menghadiri 6 mesyuarat Lembaga Pengarah dalam tahun kewangan.

DATO' RAJA NONG CHIK BIN RAJA ZAINAL ABIDIN

Non-Independent Non-Executive Director/Pengarah Bukan Bebas Bukan Eksekutif

Dato' Raja Nong Chik bin Raja Zainal Abidin, aged 51, a Malaysian, is a Non-Independent Non-Executive Director of Pharmaniaga Bhd (Pharmaniaga). He was appointed to the Board on 2 September 1999. He is an accountant by profession with a degree in Economics (Hons) from the University of Wales. He started his career at FELCRA (Federal Land Consolidation and Rehabilitation Authority) in 1978. A year later, he became Manager in Corporate Planning and Finance at Kumpulan Fima Bhd. In 1982, he joined OYL Industries as Executive Director, leading to the formation of a joint venture company named Razatec Sdn Bhd which pioneered a local brand of electrical products called Acson; now recognised in Malaysia as well as overseas. After nine years he left to start Rasma Corporation Sdn Bhd, a Class A mechanical and electrical contractor, where he is the Managing Director and majority shareholder. Presently, he is the President of the Bumiputra Manufacturers and Services Industry Association of Malaysia and is also a member of Chartered Institute of Management Accountants, Malaysian Institute of Accountants and Chartered Institute of Secretaries and Administrators. He has family relationship with one of the major shareholders of Pharmaniaga, Raza Sendirian Berhad. He has interest in certain business arrangements involving Pharmaniaga through Raza Sendirian Berhad. He has had no convictions for any offences within the past 10 years. Attended 5 Board meetings in the financial year.

Dato' Raja Nong Chik bin Raja Zainal Abidin, berusia 51 tahun, seorang warganegara Malaysia, ialah seorang Pengarah Bukan Bebas Bukan Eksekutif di Pharmaniaga Bhd (Pharmaniaga). Beliau telah dilantik menjadi anggota Lembaga Pengarah pada 2 September 1999. Beliau seorang akauntan terlatih dan memegang ijazah Ekonomi (Kepujian) daripada University of Wales. Beliau telah memulakan kerjayanya di FELCRA (Lembaga Penyatuan dan Pemulihan Tanah Persekutuan) pada tahun 1978. Setahun kemudian, beliau telah menjadi Pengurus Perancangan Korporat dan Kewangan di Kumpulan Fima Bhd. Pada tahun 1982, beliau mula berkhidmat dengan OYL Industries sebagai Pengarah Eksekutif, yang telah membawa kepada pembentukan syarikat usahasama bernama Razatec Sdn Bhd, iaitu syarikat perintis dalam pasaran barangan elektronik jenama tempatan yang dikenali sebagai Acson; kini terkenal di Malaysia dan juga di luar negara. Setelah berkhidmat selama sembilan tahun, beliau meninggalkan syarikat tersebut untuk menubuhkan Rasma Corporation Sdn Bhd, sebuah kontraktor elektrikal dan mekanikal Kelas A, di mana beliau memikul tanggungjawab sebagai Pengarah Urusan dan pemegang saham majoriti. Buat masa ini, beliau adalah Presiden Persatuan Pengilang Bumiputera dan Perkhidmatan Industri Malaysia dan juga seorang ahli Chartered Institute of Management Accountants, Institut Akauntan Malaysia dan Chartered Institute of Secretaries and Administrators. Beliau mempunyai hubungan kekeluargaan dengan salah satu pemegang saham utama Pharmaniaga, Raza Sendirian Berhad. Beliau memiliki kepentingan dalam urusan perniagaan tertentu yang melibatkan Pharmaniaga melalui Raza Sendirian Berhad. Beliau tidak pernah tersabit dengan apa-apa kesalahan dalam jangka masa 10 tahun yang lepas. Telah menghadiri 5 mesyuarat Lembaga Pengarah dalam tahun kewangan.

ISMAEL FARIZ BIN ALI

Independent Non-Executive Director/
Pengarah Bebas Bukan Eksekutif

Ismael Fariz bin Ali, aged 42, a Malaysian, is an Independent Non-Executive Director of Pharmaniaga Bhd (Pharmaniaga). He was appointed to the Board on 15 November 2001. He holds a Master of Business Administration (Finance) from University of Iowa, USA. Prior to his current position as Managing Director of First Floor Capital Sdn Bhd, he was attached with Arab-Malaysian Merchant Bank Bhd where he was with the Corporate Finance Department and General Manager for Project Advisory. He also holds directorships in Technology Resources Industries Berhad, Celcom (Malaysia) Berhad, Momentum STI Sdn Bhd and ValueCap Sdn Bhd. He is the Chairman of the Audit Committee and member of the Remuneration Committee. He does not have any family relationship with any directors and/or major shareholders of Pharmaniaga, nor any personal interest in any business arrangements involving Pharmaniaga. He has had no convictions for any offences within the past 10 years. Attended 5 Board meetings in the financial year.

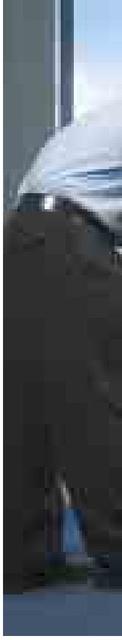
Ismael Fariz bin Ali, berusia 42 tahun, seorang warganegara Malaysia, ialah seorang Pengarah Bebas Bukan Eksekutif di Pharmaniaga Bhd (Pharmaniaga). Beliau telah dilantik menjadi anggota Lembaga Pengarah pada 15 November 2001. Beliau memegang Ijazah Sarjana dalam jurusan Pentadbiran Perniagaan (Kewangan) daripada University of Iowa, Amerika Syarikat. Terdahulu daripada kedudukannya kini sebagai Pengarah Urusan First Floor Capital Sdn Bhd, beliau bertugas di Arab-Malaysian Merchant Bank Bhd di Jabatan Kewangan Korporat dan Pengurus Besar Jabatan Penasihat Projek. Beliau juga memegang jawatan Pengarah di dalam Technology Resources Industries Berhad, Celcom (Malaysia) Berhad, Momentum STI Sdn Bhd dan ValueCap Sdn Bhd. Beliau adalah Pengerusi Jawatankuasa Audit dan anggota Jawatankuasa Imbuhan. Beliau tiada hubungan kekeluargaan dengan mana-mana pengarah dan/atau pemegang saham utama di Pharmaniaga, mahupun apa-apa kepentingan peribadi dalam mana-mana urusan perniagaan yang melibatkan Pharmaniaga. Beliau tidak pernah tersabit dengan apa-apa kesalahan dalam jangka masa 10 tahun yang lepas. Telah menghadiri 5 mesyuarat Lembaga Pengarah dalam tahun kewangan.

DATO' PROF. IR. DR. MOHAMMAD NOOR BIN SALLEH

Independent Non-Executive Director/Pengarah Bebas Bukan Eksekutif

Dato' Prof. Ir. Dr. Mohammad Noor bin Salleh, aged 56, a Malaysian, is an Independent Non-Executive Director of Pharmaniaga Bhd (Pharmaniaga). Dato' Prof. Mohammad Noor was appointed to the Board on 15 November 2001. Dato' Prof. Mohammad Noor has a Ph.D. in Civil Engineering from the University of Strathclyde, Glasgow. Prior to his present position as Vice President of Open University of Malaysia, he has held various position as Vice Chancellor of Universiti Pendidikan Sultan Idris, Vice Chancellor of Universiti Utara Malaysia and the Deputy Vice Chancellor in Universiti Teknologi Malaysia. Dato' Prof. Mohammad Noor chairs the Remuneration Committee and ESOS Committee and sits in the Audit Committee and Nomination Committee. Dato' Prof. Mohammad Noor does not have any family relationship with any directors and/or major shareholders of Pharmaniaga, nor any personal interest in any business arrangements involving Pharmaniaga. He has had no convictions for any offences within the past 10 years. Attended 6 Board meetings in the financial year.

Dato' Prof. Ir. Dr. Mohammad Noor bin Salleh, berusia 56 tahun, seorang warganegara Malaysia, ialah seorang Pengarah Bebas Bukan Eksekutif di Pharmaniaga Bhd (Pharmaniaga). Dato' Prof. Mohammad Noor telah dilantik menjadi anggota Lembaga Pengarah pada 15 November 2001. Dato' Prof. Mohammad Noor mempunyai Ijazah Falsafah Kedoktoran dalam jurusan Kejuruteraan Awam daripada University of Strathclyde, Glasgow. Terdahulu daripada kedudukannya kini sebagai Timbalan Presiden Universiti Terbuka Malaysia, beliau memegang berbagai jawatan seperti Naib Canselor Universiti Pendidikan Sultan Idris, Naib Cancelor Universiti Utara Malaysia dan Timbalan Naib Cancelor Universiti Teknologi Malaysia. Dato' Prof. Mohammad Noor mempengerusikan Jawatankuasa Imbuhan dan Jawatankuasa ESOS dan menjadi ahli Jawatankuasa Audit dan Jawatankuasa Pencalonan. Dato' Prof. Mohammad Noor tiada hubungan kekeluargaan dengan mana-mana pengarah dan/atau pemegang saham utama di Pharmaniaga mahupun apa-apa kepentingan peribadi dalam mana-mana urusan perniagaan yang melibatkan Pharmaniaga. Beliau tidak pernah tersabit dengan apa-apa kesalahan dalam jangka masa 10 tahun yang lepas. Telah menghadiri 6 mesyuarat Lembaga Pengarah dalam tahun kewangan.



STATEMENT ON CORPORATE GOVERNANCE

PENYATA TADBIR URUS KORPORAT

The Board of Directors ("the Board") of Pharmaniaga Berhad ("the Company") has always upheld a high standard of corporate governance to safeguard the interest of all stakeholders, which include suppliers and customers, shareholders and investors, employees, and the community.

The Board is fully dedicated to ensuring that the structures and procedures to support excellent corporate conduct will continue to exist, not only in their present form, but will continually be enhanced and fortified.

The Company were awarded with the **KLSE Corporate Excellence Award 2002 and 2003 for the Second Board and Best Corporate Disclosure in Annual Report Award (Second Board) 2003** in which these are the testimonies to the Company's continuous outstanding standard of corporate governance.

Lembaga Pengarah Pharmaniaga Berhad (Syarikat) senantiasa berpegang pada tahap tadbir urus korporat yang tinggi bagi menjaga kepentingan semua pemegang kepentingan, termasuklah pembekal-pembekal dan pelanggan-pelanggan, pemegang saham dan pelabur, kakitangan dan juga komuniti.

Lembaga Pengarah bertekad bagi memastikan struktur dan prosedur bagi menyokong perilaku korporat yang terbaik akan sentiasa wujud, bukan sahaja dalam keadaan sekarang, tetapi akan sentiasa diperbaiki dan diperkukuhkan.

Syarikat telah dianugerahkan dengan Anugerah Korporat Terbaik BSKL 2002 dan 2003 untuk Papan Kedua dan Pendedahan Korporat Terbaik dalam Anugerah Laporan Tahunan (Papan Kedua) 2003 di mana ini menjadi bukti kepada tahap kecemerlangan tadbir urus korporat syarikat yang berterusan.

The Board is pleased to issue this statement on the Company's application of the principles and the extent to which the Company has complied with the best practices of the Corporate Governance Code during the financial year ended 31 December 2003.

BOARD OF DIRECTORS

Composition of the Board and Board Balance

The Board comprises seven (7) members, of whom one (1) is a Non-Independent Non-Executive Chairman, three (3) Independent Non-Executive Directors, two (2) Non-Independent Non-Executive Directors and a Managing Director. A brief description of the background of each Director is presented on pages 36 to 41 of this Annual Report.

The roles and functions of the Board are clearly documented in the Board Policy Manual. In addition, the Board Policy Manual also specifies the duties and responsibilities of the Chairman of the Board that are separate and distinct from those of the Managing Director. This separation of roles ensures a balance of power and authority at the helm of the Company and provides a safeguard against the exercise of unfettered power in decision-making.

Lembaga Pengarah dengan sukacitanya mengeluarkan penyata ini berhubung penggunaan dasar-dasar serta tahap pematuhan oleh syarikat terhadap amalan terbaik Kod Tadbir Urus Korporat bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2003.

LEMBAGA PENGARAH

Komposisi Lembaga Pengarah dan Keseimbangan Lembaga Pengarah

Lembaga Pengarah terdiri daripada tujuh (7) orang ahli di mana seorang (1) ialah Pengerusi Bukan Bebas Bukan Eksekutif, tiga (3) orang Pengarah Bebas Bukan Eksekutif, dua (2) orang Pengarah Bukan Bebas Bukan Eksekutif dan seorang Pengarah Urusan. Keterangan ringkas latarbelakang setiap Pengarah dinyatakan pada mukasurat 36 hingga mukasurat 41 Laporan Tahunan ini.

Peranan dan fungsi Lembaga dijelaskan di dalam Manual Polisi Lembaga. Selain itu, Manual Polisi Lembaga juga menspesifikasikan peranan dan tanggungjawab Pengerusi Lembaga yang berasingan dan perbezaan daripada peranan dan tanggungjawab Pengarah Urusan. Perbezaan peranan ini memastikan keseimbangan kuasa dan hak dalam menerajui syarikat dan memberikan perlindungan terhadap penyalahgunaan kuasa dalam membuat keputusan.

The presence of Independent Non-Executive Directors of the calibre necessary to carry sufficient weight in all decisions made by the Board ensures that there is proper check and balance in the Board. Although all Directors have an equal responsibility for the Company's business and affairs, the role of these Independent Non-Executive Directors is particularly important in ensuring that the strategies proposed by the management are fully discussed and examined, with due regard to risk management. The decisions are arrived at after taking into account the long-term interests, not only of the shareholders, but other stakeholders like employees, customers, suppliers and the many communities in which the Company conducts its business.

The Board is satisfied that the current Board members, with their different backgrounds and areas of specialisation, have enabled the Board to provide a clear and effective leadership to the Company and to bring an independent judgement to many aspects of the Company's strategies and performance. The Board is also of the opinion that the current composition fairly reflects the interests of minority shareholders in the Company.

As in previous years, YBhg Datuk Sulaiman bin Daud is the Senior Independent Non-Executive Director of the Board to whom any concerns regarding the Company may be conveyed.

Fiduciary Duties of Directors

The relationship between a Director and the Company is one based on fiduciaries, whereby each Director is required to act bona fide in the best interests of the Company, as a whole. In this respect, the Directors are required to declare their respective shareholdings in the Company and related companies. Directors are also required to declare to the Board all their interests in contracts or proposed contracts with the Company or any of its related companies. The Directors concerned will abstain from any decision made in relation to those transactions.

Kehadiran Pengarah Bebas Bukan Eksekutif yang berkaliber adalah perlu untuk memastikan semua keputusan yang dibuat oleh Lembaga seimbang dan betul di dalam Lembaga. Walaupun setiap Pengarah mempunyai tanggungjawab yang sama ke atas perniagaan dan urusan Syarikat, peranan Pengarah Bebas Bukan Eksekutif penting terutamanya bagi memastikan strategi yang dicadangkan oleh pihak pengurusan telah dibincangkan dan ditelusi, dengan mengambilkira pengurusan risiko. Keputusan dibuat hanya setelah mengambilkira kepentingan jangka panjang bukan sahaja kepada para pemegang saham tetapi juga pemegang saham lain seperti kakitangan, pelanggan, pembekal dan pelbagai komuniti di mana Syarikat menjalankan perniagaan.

Lembaga berpuas hati dengan ahli-ahli Lembaga sekarang, dengan latarbelakang dan kepakaran mereka yang berbagai-bagai, telah membolehkan Lembaga memberikan kepimpinan yang telus dan efektif kepada Syarikat dan membuat pertimbangan bebas dalam banyak aspek strategi dan prestasi Syarikat. Lembaga juga berpendirian bahawa komposisi sedia ada menggambarkan kepentingan pemegang saham minoriti dalam Syarikat.

Sebagaimana tahun sebelumnya, YBhg Datuk Sulaiman bin Daud ialah Pengarah Kanan Bebas Bukan Eksekutif dalam Lembaga di mana sebarang pertanyaan mengenai Syarikat boleh dibuat.

Tanggungjawab Fidusiari Pengarah

Hubungan di antara pengarah dan Syarikat adalah berlandaskan fidusiari, di mana setiap pengarah dimestikan bertindak sebagai bona fide dalam mengendalikan kepentingan syarikat. Dalam hal ini, Pengarah adalah di kehendaki mengisytiharkan pegangan saham mereka dalam Syarikat dan syarikat yang berkaitan. Pengarah-pengarah juga dikehendaki mengisytiharkan kepada Lembaga kepentingan mereka di dalam kontrak atau cadangan kontrak dengan Syarikat atau dengan mana-mana syarikat yang berkaitan dengannya. Pengarah yang berkenaan akan dikecualikan dari sebarang keputusan yang dibuat berhubung dengan transaksi tersebut.

To further assist the Board to discharge its responsibilities more effectively, five (5) Board committees have been set up – Audit, Nomination, Remuneration, Risk Management and ESOS Committees. Each of these committees has the authority to review specific issues delegated by the Board and to report back to the Board together with its recommendations. The ultimate responsibility for the final decision on all matters, however, lies with the entire Board.

Board Appointments, Re-elections and Training

The Nomination Committee chaired by Datuk Sulaiman Daud, provides a formal and transparent procedure for the appointments of new Directors to the Board. In addition to new appointments, the Nomination Committee also reviews the re-election of directors by rotation, the composition and effectiveness of the Board and Board committees, makes recommendations on new members to the Board committees, and reviews training programs for directors.

Director's retirement by rotation is governed by the Company's Articles of Association whereby at least one-third (1/3) of the Board members shall retire by rotation and be eligible for re-election at each Annual General Meeting. To assist shareholders in renewing their mandate, sufficient information such as personal profile, meeting attendance and the shareholdings in the Company of each Director standing for election is furnished in a separate statement accompanying the Notice of Annual General Meeting.

At each meeting, the Nomination Committee receives report on the training programmes attended by Directors to ensure that they are kept abreast of recent developments impacting the Company's businesses and to enhance their business acumen and skills to meet challenging commercial risks. All Directors have successfully obtained the required training points under the Continuing Educational Programme for the year.

Bagi membantu Lembaga menjalankan tanggungjawabnya dengan lebih berkesan, lima (5) Jawatankuasa Lembaga telah dibentuk – Jawatankuasa Audit, Pencalonan, Imbuhan, Pengurusan Risiko dan ESOS. Setiap jawatankuasa mempunyai kuasa untuk menilai isu-isu spesifik yang diberikan oleh Lembaga dan hendaklah melaporkan semula kepada Lembaga Pengarah bersama cadangan mereka. Bagaimanapun, Lembaga bertanggungjawab sepenuhnya untuk membuat keputusan muktamad ke atas semua perkara.

Perlantikan Lembaga, Perlantikan Semula dan Latihan

Jawatankuasa Pencalonan dipengerusikan oleh Datuk Sulaiman Daud, menyediakan prosedur yang telus dan formal bagi perlantikan pengarah baru ke Lembaga. Selain perlantikan baru, Jawatankuasa Pencalonan juga menilai perlantikan semula pengarah mengikut turutan, komposisi dan keberkesanan Lembaga dan jawatankuasa-jawatankuasa Lembaga, membuat cadangan ahli baru untuk jawatankuasa-jawatankuasa Lembaga dan menilai program-program latihan untuk pengarah-pengarah.

Persaraan pengarah mengikut turutan ditetapkan oleh Tataurus Pertubuhan Syarikat di mana sekurang-kurangnya satu pertiga (1/3) ahli-ahli Lembaga harus bersara mengikut turutan dan layak untuk dilantik semula pada setiap Mesyuarat Agung. Bagi membantu pemegang saham dalam memperbaharui mandat mereka, maklumat secukupnya seperti profil peribadi, kedatangan mesyuarat dan pegangan saham dalam Syarikat setiap Pengarah yang bertanding untuk dilantik semula disertakan di dalam penyata berasingan yang mengiringi Notis Mesyuarat Agung.

Pada setiap mesyuarat, Jawatankuasa Pencalonan menerima laporan program latihan yang telah dihadiri oleh pengarah-pengarah bagi memastikan mereka sentiasa mengetahui perkembangan terbaru yang memberi kesan kepada perniagaan Syarikat serta menambah pengetahuan perniagaan dan kemahiran untuk menghadapi cabaran risiko perdagangan. Semua pengarah telah berjaya memperolehi mata latihan yang diperlukan di bawah Program Pembelajaran Berterusan tahun ini.

During the financial year, the Committee held two (2) meetings where all members were present. Members of the Nomination Committee are disclosed on page 34 of the Annual Report.

Number of Directorships in Other Companies

Each of the Directors of the Company holds not more than ten (10) directorships in any public listed companies and not more than fifteen (15) directorships in non-listed companies. Compliance with the Listing Requirements in this respect ensures that the Directors are able to commit sufficient time and resources for an effective input to the Board.

The directorships of each Director are set out in the Profile of Directors on pages 36 to 41 of the Annual Report.

MEETINGS OF THE BOARD

During financial year, the Board had six (6) meetings where it deliberated upon and approved matters including:

- Company's financial and operational performance indicators,
- Major capital expenditure and investment opportunities,
- Internal controls and risk environment,
- Budgets, and
- Business plan and strategic direction of the Company.

The proceedings and resolutions passed at each Board meeting are minuted.

Pada tahun kewangan, Jawatankuasa Pencalonan telah bermesyuarat sebanyak dua (2) kali dan telah dihadiri oleh ke semua ahli. Ahli-ahli Jawatankuasa Pencalonan dinyatakan pada mukasurat 34 Laporan Tahunan ini.

Bilangan Pengarah Dalam Syarikat Lain

Setiap Pengarah Syarikat memegang tidak lebih daripada sepuluh (10) jawatan pengarah di dalam sebarang syarikat awam yang tersenarai dan tidak melebihi lima belas (15) jawatan pengarah di dalam syarikat yang tidak disenarai. Ini bagi memastikan bahawa Pengarah boleh memberikan masa dan sumber mencukupi untuk menyumbangkan input yang efektif kepada Lembaga, sejajar dengan peruntukan Keperluan Penyenaraian.

Jawatan pengarah bagi setiap Pengarah dinyatakan di dalam Profil Pengarah pada mukasurat 36 hingga 41 Laporan Tahunan ini.

MESYUARAT LEMBAGA

Pada tahun kewangan, Lembaga Pengarah telah bermesyuarat sebanyak enam (6) kali di mana ia telah membincangkan dan meluluskan perkara-perkara berikut:

- Petunjuk kewangan dan prestasi operasi Syarikat,
- Perbelanjaan kapital utama dan peluang pelaburan,
- Kawalan dalaman dan risiko persekitaran,
- Belanjawan, dan
- Pelan perniagaan dan arah strategik Syarikat.

Setiap perjalanan dan resolusi-resolusi yang diluluskan pada setiap mesyuarat Lembaga adalah diminitkan.

Details of each Director's meeting attendance are as follows:/
Maklumat kehadiran pengarah di mesyuarat adalah seperti berikut:

	Directors / Pengarah	Status / Status	Meetings Attended / Mesyuarat yang dihadiri
1.	Dato' Mohamed Azman bin Yahya	Non-Independent Non-Executive Chairman/ Pengerusi Bukan Bebas Bukan Eksekutif	6 / 6
2.	Datuk Sulaiman bin Daud	Senior Independent Non-Executive Director/ Pengarah Kanan Bebas Bukan Eksekutif	5 / 6
3.	Azhar bin Hussain *(Appointed as Managing Director w.e.f/Dilantik sebagai Pengarah Urusan berkuatkuasa 1 April 2003)*	Managing Director/ Pengarah Urusan	6 / 6
4.	Dato' Abdul Wahid bin Omar	Non-Independent Non-Executive Director/ Pengarah Bukan Bebas Bukan Eksekutif	6 / 6
5.	Dato' Raja Nong Chik bin Raja Zainal Abidin	Non-Independent Non-Executive Director/ Pengarah Bukan Bebas Bukan Eksekutif	5 / 6
6.	Dato' Prof. Ir. Dr. Mohammad Noor bin Salleh	Independent Non-Executive Director/ Pengarah Bebas Bukan Eksekutif	6 / 6
7.	Ismael Fariz bin Ali	Independent Non-Executive Director/ Pengarah Bebas Bukan Eksekutif	5 / 6
8.	Tan See Yin *(Resigned w.e.f/Meletak jawatan berkuatkuasa 1 April 2003)*	Managing Director/ Pengarah Urusan	1 / 1

On 13 and 14 March 2003, the Directors were taken on field visits to the new warehouse in Kota Kinabalu, Sabah and hospital project site in Keningau, Sabah.

Pada 13 dan 14 Mac 2003, Pengarah-Pengarah telah dibawa melawat gudang baru di Kota Kinabalu, Sabah dan tapak projek hospital di Keningau, Sabah.

Access to information and Advice

The Board has full and unrestricted access to all information pertaining to the Company's business and affairs, whether as a full Board or in their individual capacity.

The agenda for Board meetings, together with detailed reports and relevant papers to be tabled at the Board meetings, are circulated to all Directors for their perusal and consideration well in advance of the meeting dates. A well-structured agenda furnished prior to each Board meeting allows the Chairman good control over the conduct of the meeting and the allocation of time for discussion of individual items. In most instances, the senior management of the Company as well as professionals and external

Akses Kepada Maklumat dan Nasihat

Lembaga mempunyai akses sepenuhnya dan tidak terhad terhadap sebarang maklumat berkenaan perniagaan dan urusan Syarikat, samada sebagai ahli Lembaga ataupun di dalam kapasiti individu.

Agenda mesyuarat Lembaga, bersama-sama laporan terperinci dan dokumen berkaitan yang akan dibentangkan pada mesyuarat-mesyuarat Lembaga, dihantar lebih awal daripada tarikh mesyuarat kepada para pengarah untuk penelitian dan pertimbangan. Agenda yang tersusun rapi diberikan sebelum setiap mesyuarat Lembaga bagi membolehkan Pengerusi mengawal perjalanan mesyuarat dan pembahagian masa dengan baik untuk membincangkan setiap perkara. Dalam banyak keadaan, pengurusan kanan Syarikat serta golongan

advisors are invited to be in attendance at Board meetings to furnish clarification on issues that may be raised by the Board.

Senior management staff and key operational managers are informed of the guidelines concerning the content, presentation and delivery of papers to the Board for each Board meeting so that the Directors have enough information to be properly briefed.

The Board may, if necessary, obtain independent professional advice in furtherance of their duties from external consultants, at the Company's expense (up to a maximum amount of RM100,000 per transaction). None of the director sought such advice during the financial year.

Directors have a direct access to the advice and the services of the Company Secretary who is responsible for ensuring that Board procedures are followed.

REMUNERATION OF DIRECTORS

The objectives of the Company's policy on Director's remuneration are to attract and retain Directors of the calibre needed to manage the Company successfully. The component parts of remuneration package for Executive Director comprising of both fixed elements (base salaries and benefits) and performance based rewards (bonus, share options scheme), are structured so as to link rewards to corporate and individual performance.

The Remuneration Committee is responsible for reviewing the performance of the Executive Directors and other selected top management positions and recommending to the Board the remuneration package and reward structure that will attract, retain and motivate individuals of the highest quality for these positions. The Committee is made up of wholly non-executive directors, majority of whom are independent.

profesional dan penasihat luar akan dijemput menghadiri mesyuarat Lembaga bagi memberikan penjelasan mengenai isu-isu yang mungkin akan ditimbulkan oleh Lembaga.

Kakitangan pengurusan kanan dan pengurus operasi diberitahu mengenai garispanduan kandungan, penyampaian dan pengedaran kertas-kertas kepada Lembaga untuk setiap mesyuarat Lembaga supaya setiap Pengarah mempunyai maklumat secukupnya.

Lanjutan daripada tanggungjawab mereka, Lembaga mungkin, jika perlu, mengambil nasihat profesional daripada penasihat luar, ditanggung oleh Syarikat (sehingga jumlah maksima RM100,000 setiap transaksi). Tiada pengarah telah meminta nasihat seperti itu dalam tahun kewangan.

Pengarah mempunyai akses terus kepada nasihat dan perkhidmatan Setiausaha Syarikat yang bertanggungjawab memastikan prosedur Lembaga telah dipatuhi.

IMBUHAN PENGARAH

Objektif polisi Syarikat mengenai imbuhan Pengarah ialah untuk menarik minat serta mengekalkan Pengarah-pengarah berkaliber untuk menguruskan Syarikat dengan berkesan. Komponen pakej imbuhan kepada Pengarah Eksekutif terdiri daripada kedua-dua elemen tetap (gaji asas dan kemudahan-kemudahan) dan imbuhan berasaskan prestasi (bonus, skim opsyen saham) telah distruktur untuk mengaitkan imbuhan-imbuhan kepada prestasi korporat dan individu.

Jawatankuasa Imbuhan bertanggungjawab untuk menilai prestasi Pengarah-pengarah Eksekutif dan jawatan pengurusan kanan yang terpilih dan mencadangkan kepada Lembaga pakej imbuhan dan struktur imbuhan yang akan menarik, mengekalkan dan menggalakkan individu yang berkualiti tinggi untuk jawatan-jawatan tersebut. Jawatankuasa ini terdiri daripada pengarah-pengarah bukan eksekutif, majoriti daripadanya adalah pengarah bebas.

During the financial year, the Committee chaired by Dato' Ir. Dr. Mohammad Noor bin Salleh, held three (3) meetings and all members were present. The Committee reviews performance and recommends to the Board the new compensation structure for the Managing Director and senior management staff of the Group that was implemented during the financial year. Other members of the Remuneration Committee are disclosed on page 35 of the Annual Report.

The determination of the Non-Executive Directors' remuneration is a matter for the Board as a whole. During the year, Non-Executive Directors are paid annual fees and attendance allowances to Board meetings. In addition, the Non-Executive Chairman is also paid a fixed monthly vehicle maintenance allowance.

Directors' Remuneration Package

(a) Basic Salary

In deciding appropriate levels of basic salary for Executive Director, the Remuneration Committee refers to remuneration surveys conducted by research agencies and consultants. These surveys are carried out periodically. Some of the factors considered in benchmarking the salary position with similar positions in a selected group of comparable companies include comparative reporting levels, size of organisation in terms of revenue and international responsibilities.

(b) Fees

The Board, based on the fixed sum as authorised by the Company's shareholders, determines fees payable to Non-Executive Directors after considering comparable industry rates and the level of responsibilities undertaken by Non-Executive Directors.

Pada tahun kewangan, Jawatankuasa yang diketuai oleh Dato' Ir. Dr. Mohammad Noor bin Salleh, telah bermesyuarat sebanyak tiga (3) kali dan dihadiri oleh kesemua ahli. Jawatankuasa telah menilai prestasi dan mencadangkan kepada Lembaga struktur imbuhan baru untuk Pengarah Urusan dan kakitangan pengurusan kanan Kumpulan yang telah pun dilaksanakan pada tahun kewangan. Ahli-ahli Jawatankuasa Imbuhan dinyatakan pada mukasurat 35 Laporan Tahunan ini.

Penetapan imbuhan kepada Pengarah Bukan Eksekutif adalah perkara yang ditentukan oleh Lembaga secara keseluruhan. Pada tahun ini, Pengarah Bukan Eksekutif telah dibayar yuran tahunan dan elaun kedatangan ke mesyuarat Lembaga. Tambahan pula, Pengerusi Bukan Eksekutif juga dibayar elaun tetap penyelenggaraan kenderaan.

Pakej Ganjaran Pengarah

(a) Gaji Pokok

Dalam menentukan tahap gaji asas yang bersesuaian untuk Pengarah Eksekutif, Jawatankuasa Imbuhan merujuk kepada kajian imbuhan yang dibuat oleh agensi penyelidikan dan penasihat. Kaji selidik ini dibuat secara berjadual. Di antara faktor-faktor yang diambilkira untuk perbandingan dalam menentukan tahap gaji jawatan yang sama di dalam syarikat-syarikat terpilih, termasuklah tahap kebertanggungjawaban, saiz organisasi berdasarkan pendapatan dan tanggungjawab antarabangsa.

(b) Yuran

Berdasarkan jumlah yang ditetapkan oleh pemegang saham Syarikat, Lembaga menentukan yuran yang dibayar kepada Pengarah Bukan Eksekutif selepas mengambilkira kadar industri dan tahap kebertanggungjawaban yang dipikul oleh Pengarah Bukan Eksekutif.

(c) Bonus Scheme
The Company operates a bonus scheme for all employees, including the Executive Director. The criteria for the scheme is dependent on the level of profit achieved from the Company's business activities as measured against the targets, together with an assessment of each individual's performance during the period. Bonus payable to Executive Director is reviewed by the Remuneration Committee and approved by the Board.

(d) Benefits-in-kind
Other benefits such as provision of company car and driver or car allowances, medical and dental cover for the Executive Director and immediate family, and leave passage.

(e) Retirement Plan
Contributions are made to the Employees Provident Fund (EPF), the national mandatory defined contribution in respect of Executive Director.

(f) Service Contract
The notice period for the termination of the Executive Director's service contract is three (3) months on either side. The Executive Director shall retire from office at least once in three (3) years but shall be eligible for re-election.

(g) Director's share options
The Executive Directors are eligible for share options under the Company's Employee Share Option Scheme (ESOS) as well as the Employee Equity Scheme (EES) issued by UEM World Berhad, a substantial shareholder of the Company. The details are set out on page 51.

(c) Skim Bonus
Syarikat memberikan skim bonus kepada kakitangannya termasuk Pengarah Eksekutif. Kriteria skim bergantung kepada tahap keuntungan yang dibuat oleh aktiviti perniagaan Syarikat yang diukur berdasarkan sasaran serta penilaian prestasi setiap individu sepanjang tempoh tersebut. Bonus yang boleh dibayar kepada Pengarah Eksekutif dinilai oleh Jawatankuasa Imbuhan dan diluluskan oleh Lembaga.

(d) Manfaat Seumpamanya
Kemudahan lain seperti kenderaan syarikat dan pemandu atau elaun kenderaan, perubatan dan pergigian diberikan kepada Pengarah Eksekutif dan keluarga terdekat, serta percutian.

(e) Pelan Persaraan
Caruman dibuat kepada Kumpulan Wang Simpanan Pekerja (KWSP), satu caruman mandatori kebangsaan yang ditetapkan bagi Pengarah Eksekutif.

(f) Kontrak Perkhidmatan
Tempoh notis bagi penamatan kontrak perkhidmatan Pengarah Eksekutif ialah tiga (3) bulan di kedua-dua belah pihak. Pengarah Eksekutif boleh bersara sekurang-kurangnya sekali dalam tiga (3) tahun tetapi boleh dicalonkan semula.

(g) Opsyen Saham Pengarah
Pengarah Eksekutif layak untuk opsyen saham di bawah Skim Opsyen Saham Kakitangan (ESOS) dan Skim Ekuiti Kakitangan (EES) yang dikeluarkan oleh UEM World Berhad, pemegang saham utama Syarikat. Butir-butirnya dinyatakan pada mukasurat 51 Laporan Tahunan.

Disclosure on 2003 Remuneration/
Pendedahan Ganjaran untuk Tahun 2003

Directors/Para Pengarah	Basic Salaries, Bonus and EPF/ Gaji Pokok, Bonus dan KWSP (RM)	Fees/ Yuran (RM)	Allowance/ Elaun (RM)	Sub-Total/ Jumlah Kecil (RM)	Benefits-in-kind/ Manfaat Seumpamanya (RM)	Total/ Jumlah (RM)
Executive Directors Para Pengarah Eksekutif	791,788	—	—	791,788	43,000	834,788
Non-Executive Directors Para Pengarah Bukan Eksekutif	—	258,000	110,700	368,700	—	368,700
TOTAL JUMLAH	791,788	258,000	110,700	1,160,488	43,000	1,203,488

The number of Directors whose total remuneration during the year fall within the following bands is as follows:/
Bilangan Pengarah yang jumlah imbuhannya berada dalam lingkungan dinyatakan di bawah adalah seperti berikut:

Range of Total Remuneration	Number of Directors	
	Executive	Non-Executive
Below RM50,000		5
RM100,001 – RM200,000	1	1
Above RM500,000	1	

Jumlah Ganjaran	Bilangan Pengarah	
	Eksekutif	Bukan Eksekutif
Bawah RM50,000		5
RM100,001 – RM200,000	1	1
RM500,000 ke atas	1	

Below are the details of the Share Option Scheme granted to the Directors:/
Maklumat Skim Opsyen Saham yang diberikan kepada Pengarah-Pengarah adalah seperti berikut:

Name/Nama	Status/Status	Type of Options/ Jenis Opsyen	No. of Options Granted/ Bilangan Opsyen yang dibenarkan	No. of Shares Exercised in 2003/ Bilangan Saham yang dilaksanakan dalam 2003
Azhar bin Hussain	Managing Director Pengarah Urusan	Company's ESOS ESOS Syarikat	350,000	Nil / Tiada
		EES by/oleh UEM World Berhad	1,590,000	Nil / Tiada
Dato' Abdul Wahid bin Omar	Director Pengarah	EES by/oleh UEM World Berhad	7,000,000	Nil / Tiada

OTHER BOARD COMMITTEES

Each Board Committee holds separate meetings throughout the financial year. Meetings of Board Committees provide an avenue for members of the respective Committees to focus on specific issues and to have in-depth discussions on business operations of the Company.

The members of the various Committees are set out on pages 34 to 35 of this Annual Report.

Audit Committee

The Audit Committee report is laid down on pages 65 to 71 of this Annual Report.

Risk Management Committee

This committee is set up to assist the Board of Directors to oversee the overall management of all risks faced by the Company's businesses. Further details on the activities of the Risk Management Committee are spelt out in the Internal Control Statement on pages 58 to 63 of the Annual Report.

ESOS Committee

The Employees' Share Option Scheme ("ESOS") was established with the objective of providing an opportunity for eligible employees and Executive Directors of the Company and the Group to participate in the equity of the Company.

The Scheme is governed by the Bye-Laws which are administered by the ESOS Committee.

The ESOS Committee, comprising four (4) members and chaired by Dato' Prof. Ir. Dr. Mohammad Noor bin Salleh met twice during the financial year.

The ESOS Committee's responsibilities are:

- To administer the Scheme in accordance with the Bye-Laws of the ESOS and, in such manner, as it shall in its discretion deem fit and within such powers and duties as are conferred upon it by the Board.

JAWATANKUASA-JAWATANKUASA LAIN DALAM LEMBAGA PENGARAH

Setiap Jawatankuasa Lembaga mengadakan mesyuarat berasingan sepanjang tahun kewangan. Mesyuarat Jawatankuasa Lembaga menyediakan ruang untuk ahli-ahli Jawatankuasa untuk menumpukan perhatian kepada isu-isu tertentu dan mengadakan perbincangan mendalam mengenai operasi perniagaan Syarikat.

Ahli-ahli pelbagai jawatankuasa Lembaga dinyatakan pada mukasurat 34 hingga 35 Laporan Tahunan.

Jawatankuasa Audit

Laporan Jawatankuasa Audit dinyatakan dari mukasurat 65 ke mukasurat 71 Laporan Tahunan.

Jawatankuasa Pengurusan Risiko

Jawatankuasa ini ditubuhkan bagi membantu Lembaga Pengarah memantau pengurusan menyeluruh ke atas semua risiko yang dihadapi oleh Syarikat. Maklumat lanjut mengenai aktiviti-aktiviti Jawatankuasa Pengurusan Risiko dinyatakan dalam Penyata Kawalan Dalaman dari mukasurat 58 ke mukasurat 63 Laporan Tahunan.

Jawatankuasa ESOS

Skim Opsyen Saham Kakitangan ("ESOS") ditubuhkan dengan objektif memberikan peluang kepada kakitangan yang layak dan Pengarah-pengarah Eksekutif dan Kumpulan untuk turut serta dalam ekuiti Syarikat.

Skim ini tertakluk kepada Undang-undang Kecil yang ditadbirkan oleh Jawatankuasa ESOS.

Jawatankuasa ESOS terdiri daripada empat (4) orang ahli dan dipengerusikan oleh Dato' Prof. Ir. Dr. Mohammad Noor bin Salleh telah bermesyuarat sebanyak dua kali sepanjang tahun kewangan.

Tanggungjawab Jawatankuasa ESOS ialah:

- Menguruskan Skim mengikut Undang-undang Kecil ESOS dan mempunyai kuasa dan tanggungjawab mengikut budibicaranya seperti yang diamanahkan oleh Lembaga.

- To review and amend, at any time and from time to time, any provisions of the Scheme and the ESOS Bye-Laws, provided that amendments are not prejudicial to the eligible employees and with the prior approval of the shareholders of the Company. Such modification shall be subject to the approvals of the Board and the relevant authorities.

ACCOUNTABILITY AND AUDIT

Financial Reporting

The Board aims to present a balanced, clear and comprehensive assessment of the Company's performance and prospects by ensuring quality financial reporting to its shareholders, investors and regulatory authorities.

Shareholders, investors and regulatory authorities are kept abreast of the Company's performance during the financial year through the timely announcement of the Company's quarterly financial results and timely distribution of the Company's Annual Report.

The Chairman's Statement and Operations Review of the Company, contained in this Annual Report, also provide an insight into the performance of the Company throughout the financial year and, on the Company's future prospect.

Quarterly financial results and annual financial statements are reviewed and deliberated upon by the Company's Audit Committee to ensure the accuracy and adequacy of such information, prior to submission to the Board for it's approval. Such information is released to the public upon endorsement by the Board.

Directors' responsibility statement in respect of the preparation of the audited financial statements

The Board is required by the Companies Act 1965 to prepare financial statements for each financial year which have been made out in accordance with the applicable approved accounting standards and give a true and fair view of the state of affairs of the Company for the financial year.

- Untuk menilai dan mengubah, dari masa ke semasa, sebarang peruntukan Skim dan Undang-undang Kecil ESOS, dengan syarat perubahan tidak prejudis kepada kakitangan yang layak dan dengan kelulusan terlebih dahulu oleh pemegang saham Syarikat. Sebarang perubahan tertakluk kepada kelulusan Lembaga dan pihak berkuasa yang berkaitan.

AKAUNTABILITI DAN AUDIT

Laporan Kewangan

Lembaga berusaha membentangkan laporan prestasi dan prospek Syarikat yang seimbang, jelas dan menyeluruh dengan memastikan laporan kewangan yang berkualiti kepada pemegang saham, pelabur dan pihak berkuasa.

Pemegang saham, pelabur dan pihak berkuasa sentiasa di beritahu mengenai prestasi Syarikat sepanjang tahun kewangan melalui pengumuman keputusan kewangan suku tahun Syarikat dan pengedaran Laporan Tahunan yang mengikut waktu.

Penyata Pengerusi dan Liputan Operasi Syarikat yang terkandung dalam Laporan Tahunan ini, memberikan gambaran dalaman prestasi dan prospek Syarikat sepanjang tahun kewangan.

Keputusan kewangan suku tahun dan penyata kewangan tahunan dinilai dan dibincangkan oleh Jawatankuasa Audit Syarikat bagi memastikan maklumat yang tepat dan mencukupi, sebelum diserahkan kepada Lembaga untuk kelulusan. Maklumat tersebut disebarkan kepada orang ramai selepas diluluskan oleh Lembaga.

Penyata Tanggungjawab Pengarah berhubung dengan penyediaan penyata kewangan yang diaudit

Akta Syarikat 1965 mengkehendaki Lembaga menyediakan laporan kewangan untuk setiap tahun kewangan yang dibuat mengikut piawai perakaunan yang dibenarkan dan memberikan pandangan yang benar dan adil mengenai kedudukan Syarikat untuk tahun kewangan.

In preparing the financial statements, the Board has:

- selected suitable accounting policies and applied them consistently;
- made judgements and estimates that are reasonable and prudent;
- ensured that all applicable accounting standards have been followed; and
- prepared financial statements on the going concern basis as the Board has a reasonable expectation, having made enquiries, that the Company has adequate resources to continue in operation for the foreseeable future.

The Board has the responsibility to ensure that the Company keeps accounting records which disclose with reasonable accuracy the financial position of the Company and which enable them to ensure that the financial statements comply with the Companies Act 1965.

The Board have overall responsibilities for taking such steps as are reasonably open to them to safeguard the assets of the Company and hence, for taking reasonable steps for the prevention and detection of fraud and other irregularities.

Statement of Internal Controls

The Statement of Internal Controls furnished on pages 58 to 63 of the Annual Report provides an overview of the state of internal controls of the Company.

Relationship with Auditors

The Company through the Audit Committee has an appropriate and transparent relationship with the external auditors. The role of the Audit Committee in relation to the external auditors is stated in the Report of the Audit Committee stated on pages 65 to 71.

Statement of Compliance with Best Practices of the Code

The Board considers that it has complied throughout the financial year with Best Practices as set out in the Code, except for disclosure on directors' remuneration that complies with Appendix 9C Part A (10)(a) and (b) Chapter 9 of the Listing Requirements.

Dalam menyediakan penyata kewangan, Lembaga Pengarah telah:

- Memilih polisi perakaunan yang bersesuaian dan menggunakannya dengan konsisten
- Membuat penilaian dan menganggarkan ianya bersesuaian dan berhemat
- Memastikan standard perakaunan yang terpakai telah diikuti, dan
- Menyediakan penyata kewangan berdasarkan usaha berterusan memandangkan Lembaga mempunyai jangkaan yang munasabah, telah membuat pertanyaan, yang Syarikat mempunyai sumber yang mencukupi untuk meneruskan operasi untuk masa depan yang boleh dijangka.

Lembaga mempunyai tanggungjawab memastikan Syarikat menyimpan rekod perakaunan dengan ketepatan yang munasabah, kedudukan kewangan Syarikat dan yang membolehkan mereka memastikan penyata kewangan dibuat menurut Akta Syarikat 1965.

Lembaga secara keseluruhannya bertanggungjawab sepenuhnya untuk mengambil langkah yang secara munasabahnya bagi menjaga aset Syarikat dan dengan itu mengambil langkah munasabah untuk mengelak dan mencegah penipuan dan sebarang keraguan.

Penyata Kawalan Dalaman

Penyata Kawalan Dalaman dinyatakan dari mukasurat 58 ke mukasurat 63 Laporan Tahunan yang menerangkan kedudukan kawalan dalaman Syarikat.

Hubungan Dengan Juruaudit

Melalui Jawatankuasa Audit, Syarikat mempunyai hubungan yang bersesuaian dan telus dengan juruaudit luaran. Peranan Jawatankuasa Audit berkenaan hubungan juruaudit luaran dinyatakan dalam Laporan Jawatankuasa Audit pada mukasurat 65 hingga mukasurat 71.

Penyata Pematuhan dengan Amalan Terbaik Kod

Pada tahun kewangan, Lembaga Pengarah berpendapat yang ia telah mematuhi Amalan Terbaik seperti yang disarankan oleh Kod, kecuali pendedahan mengenai imbuhan kepada Pengarah yang mematuhi peruntukan Lampiran 9C Bahagian A (10)(a) dan (b) Bab 9 Keperluan Penyenaraian.

COMMUNICATION WITH SHAREHOLDERS AND INVESTORS

Analyst Briefings

The Board recognises the importance of transparency and accountability to its shareholders and investors. The Board also seeks to ensure that the investing community receives a balanced and complete view of the Group's performance and the current issues faced by related businesses in the regional and global economic climate.

Towards achieving this end, the Company held a group briefing and presentation to financial analysts, institutional fund managers and investors on the Company's financial results, performance and the growth initiatives of the Company on 19 March 2003 in Sunway Lagoon Resort, Selangor. In January 2003, the Managing Director and the Chief Financial Officer made a presentation at the Delivering Growth in New Asia Conference organised by BNP Paribas Peregrine Securitires Pte Ltd in Singapore. In addition, the Managing Director and the Chief Financial Officer also attended regular private meetings with various fund managers and institutional investors to provide updates on the Group's operations. The Board is, however, aware that any information that may be regarded as material and price sensitive about the Company and the Group cannot be released at these meetings and presentations.

Annual Report

The Company also believes that a key channel to reach out to shareholders and investors is through the Annual Report. Not only the contents informative but there is a continuing effort by the Company to improve the contents in line with developments in corporate governance practices.

Annual General Meeting

The main forum for dialogue with shareholders is at the Company's Annual General Meeting (AGM). Shareholders who attend the AGM are encouraged to raise questions pertaining to the subject matters of such general meetings. The Chairman of the Board also briefs the shareholders on the Group's operations for the financial year and outlines the prospects of the Group for the subsequent financial year. Additionally, a press conference is held immediately after the AGM where Managing Director advises the media of the resolutions passed and answers questions on the Group's activities and plans.

KOMUNIKASI DENGAN PEMEGANG SAHAM DAN PELABUR

Taklimat Juruanalisis

Lembaga mengakui kepentingan ketelusan dan kebertanggungjawabannya kepada pemegang saham dan pelabur. Lembaga juga memastikan komuniti pelabur menerima maklumat yang seimbang dan jelas mengenai prestasi Kumpulan dan isu-isu semasa yang dihadapi oleh perniagaan yang berkaitan di dalam prasarana ekonomi rantau ini dan global.

Bagi mencapai tujuan ini, Syarikat telah mengadakan taklimat berkumpulan dan pembentangan kepada penganalisa kewangan, pengurus dana institusi dan pelabur mengenai keputusan kewangan Syarikat, prestasi dan inisiatif pembangunan Syarikat pada 19 Mac 2003 di Sunway Lagoon Resort, Selangor. Pada Januari 2003, Pengarah Urusan dan Ketua Pegawai Kewangan telah memberikan taklimat di Delivering Growth in New Asia Conference yang dianjurkan oleh BNP Paribas Peregrine Securities Pte Ltd di Singapura. Selain itu, Pengarah Urusan dan Ketua Pegawai Kewangan juga sering menghadiri mesyuarat tertutup dengan pelbagai pengurus dana dan pelabur institusi bagi memberikan maklumat terkini operasi Kumpulan. Lembaga bagaimanapun maklum bahawa sebarang maklumat yang boleh dianggap sebagai material dan sensitif harga terhadap Syarikat dan Kumpulan tidak boleh diberikan pada mesyuarat dan pembentangan tersebut.

Laporan Tahunan

Syarikat juga percaya saluran utama untuk mendekati pemegang saham dan pelabur ialah melalui Laporan Tahunan. Kandungannya bukan sahaja berinformasi tetapi juga merupakan usaha berterusan pihak Syarikat untuk memperbaiki kandungannya sejajar dengan perkembangan amalan tadbir urus korporat.

Mesyuarat Agung Tahunan

Forum utama untuk berdialog dengan pemegang saham ialah di Mesyuarat Agung Tahunan. Pemegang saham yang menghadiri Mesyuarat Agung Tahunan digalakkan menanya soalan mengenai perkara berkaitan. Pengerusi Lembaga juga memberikan taklimat kepada pemegang saham mengenai operasi Kumpulan untuk tahun kewangan dan menggariskan prospek Kumpulan untuk tahun kewangan berikutnya. Selain itu, taklimat media juga diadakan selepas Mesyuarat Agung Tahunan di mana Pengarah Urusan memberikan taklimat kepada media mengenai resolusi yang telah diluluskan dan menjawab soalan mengenai aktiviti dan rancangan Syarikat.

Other Communications

In order to reach a wider audience of shareholders and potential investors, relevant information can be accessed on the Company's website at www.pharmaniaga.com.

Komunikasi Lain

Bagi menjangkau lebih ramai pemegang saham dan pelabur berpontensi, maklumat tambahan boleh didapati di laman web Syarikat di www.pharmaniaga.com.

OTHER INFORMATION

In conformance with the Listing Requirements, the following information is also disclosed for shareholders information:

MAKLUMAT LAIN

Demi mematuhi Keperluan Penyenaraian, maklumat berikut juga didedahkan bagi pengetahuan pemegang saham:

Non-Audit Fees

The amount of non-audit fees paid and payable to external audit firms by the Company and its subsidiaries for the financial year ended 31 December 2003 are as follows:

Yuran Bukan Audit

Jumlah yuran bukan audit yang telah dibayar kepada firma audit luar oleh Syarikat dan anak-anak Syarikatnya bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2003 adalah seperti berikut:

External Auditor/Audit Luaran	RM
Shamsir Jasani Grant Thornton (Tax/Cukai)	17,950
Shamsir Jasani Grant Thornton (Others/Lain-lain)	39,120
Ernst & Young Tax Consultants Sdn Bhd	28,180
PriceWaterhouseCoopers	24,150
Total/Jumlah	**109,400**

Material Contracts

Save as disclosed below, there are no contracts which may be material (not being contracts entered into in the ordinary course of business) that have been entered by the Company or its subsidiary companies in the past two (2) years preceding the date of this Annual Report.

i) On 26 June 2002, the Company had entered into a Joint Venture Agreement with Amcare Labs International, Inc. ("ALI") to form a joint venture company i.e. Amcare Labs Malaysia Sdn Bhd ("ALM") to provide reference laboratory testing services for the domestics and regional markets. Upon completion of the JVA, ALI and the Company will hold 70% and 30% equity of ALM respectively;

Kontrak Penting

Selain daripada yang dinyatakan di bawah, tiada sebarang kontrak yang mungkin material (bukan kontrak yang termasuk sebagai urusan perniagaan biasa) yang dibuat oleh Syarikat ataupun anak-anak syarikatnya sepanjang dua (2) tahun sebelum tarikh Laporan Tahunan ini.

i) Pada 26 Jun 2002, Syarikat telah menandatangani Perjanjian Usahasama dengan Amcare Labs International, Inc. ("ALI") untuk membentuk sebuah syarikat usahasama ie. Amcare Labs Malaysia Sdn Bhd ("ALM") bagi memberikan perkhidmatan ujian makmal rujukan untuk pasaran domestik dan serantau. Apabila usahasama selesai, ALI dan Syarikat masing-masing akan mempunyai pegangan sebanyak 70% dan 30% dalam ALM;

ii) On 4 September 2002, the Company had entered into a Subscription Agreement with Safire Pharmaceuticals (M) Sdn Bhd ("Safire") through the Special Administrators appointed by Pengurusan Danaharta Nasional Berhad to acquire Safire for a cash consideration of RM20,000,000;

iii) On 24 October 2002, the Company had entered into a Joint Venture Agreement with Baktisuria Sdn Bhd ("BSB") to form a joint venture company i.e. Insurgress Sdn Bhd ("ISB") to jointly pursue the commercial exploitation of Malaysian Healthcare Deliveries and Financing System. Upon completion of the JVA, the Company and BSB will hold 51 per cent and 49 per cent equity of ISB, respectively.

iv) On 1 January 2003, the Company had entered into a Sale and Purchase Agreement with Pharmaniaga Biomedical Sdn Bhd for the acquisition of 2 ordinary shares of RM1.00 each fully paid representing 100 per cent equity interest in Pharmaniaga Diagnostics Sdn Bhd for a cash consideration of RM2.00;

v) On 1 January 2003, Pharmaniaga had entered into a Sale and Purchase Agreement with Pharmaniaga Logistics Sdn Bhd for the acquisition of 2 ordinary shares of RM1.00 each fully paid representing 100 per cent equity interest in Pharmaniaga Research Centre Sdn Bhd for a cash consideration of RM2.00.

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

On 28 May 2003, the Renewal of the Shareholders Mandate on the existing Recurrent Related Party Transactions and mandate for new Recurrent Related Party Transactions of a Revenue and Trading Nature entered by the Company and its subsidiaries were obtained at the Annual General Meeting. Details on the Recurrent Related Party Transactions are set out in pages 9 to 10 of this Annual Report.

Sanctions

There were no sanctions and/or penalties imposed on the Company and its subsidiaries, directors or management by the relevant regulatory bodies.

ii) Pada 4 September 2002, Syarikat telah menandatangani Perjanjian Melanggan Saham dengan Safire Pharmaceuticals (M) Sdn Bhd ("Safire") melalui Pemegang Amanah yang dilantik oleh Danaharta Nasional Berhad bagi memiliki Safire untuk pembayaran tunai sebanyak RM20,000,000;

iii) Pada 24 Oktober 2002, Syarikat telah menandatangani Perjanjian Usahasama dengan Baktisuria Sdn Bhd ("BSB") untuk membentuk sebuah syarikat usahasama iaitu Insurgess Sdn Bhd ("ISB") untuk bersama-sama menceburi eksploitasi komersil Malaysian Healthcare Delivering and Financing System. Dengan perjanjian ini, Syarikat dan BSB masing-masing akan mempunyai pegangan sebanyak 51 peratus dan 49 peratus ekuiti ISB.

iv) Pada 1 Januari 2003, Syarikat telah menandatangani Perjanjian Jual Beli dengan Pharmaniaga Biomedical Sdn Bhd bagi membeli 2 saham biasa bernilai RM1.00 yang dibayar sepenuhnya mewakili 100 peratus ekuiti dalam Pharmaniaga Diagnostics Sdn Bhd untuk pembayaran tunai sebanyak RM2.00;

v) Pada 1 Januari 2003, Pharmaniaga telah menandatangani Perjanjian Jual Beli dengan Pharmaniaga Logistics Sdn Bhd bagi membeli 2 saham biasa bernilai RM1.00 yang dibayar sepenuhnya mewakili 100 peratus ekuiti dalam Pharmaniaga Research Centre Sdn Bhd untuk pembayaran tunai sebanyak RM2.00.

Penyata Urus Niaga Berulang Diadakan Dengan Pihak Yang Berkaitan Yang Berbentuk Hasil atau Perdagangan

Pada 28 Mei 2003, Pembaharuan Mandat Pemegang Saham ke atas Urus Niaga Pihak Berkaitan Yang Berulangan Yang Berbentuk Hasil atau Perniagaan yang sedia ada dan mandat untuk Urus Niaga Pihak Berkaitan Yang Berulangan Yang Berbentuk Hasil atau Perdagangan yang baru juga diperolehi pada Mesyuarat Agung Tahunan telah diperolehi oleh Syarikat dan anak-anak syarikatnya. Maklumat lanjut mengenainya dinyatakan pada mukasurat 17 hingga 18 Laporan Tahunan.

Sekatan

Tiada sekatan dan/atau penalti yang dikenakan oleh pihak berkuasa berkenaan ke atas Syarikat dan anak-anak syarikatnya, pengarah-pengarah atau pengurusan.

INTRODUCTION

This Internal Control Statement is made pursuant to the Listing Requirements of Malaysia Securities Exchange Berhad ("MSEB") with regard to compliance by listed companies with the internal control principles and best practices as stipulated in the Malaysian Code on Corporate Governance ("the Code").

As a follow through from the previous year's report, the Board of Directors is pleased to present a status review of the Group's state of internal controls during the year.

PENGENALAN

Penyata Kawalan Dalaman ini dibuat sebagai memenuhi Keperluan Penyenaraian Malaysia Securities Exchange Berhad ("MSEB") berhubung pematuhan syarikat-syarikat tersenarai mengenai dasar-dasar kawalan dalaman dan amalan terbaik sebagaimana yang dinyatakan dalam Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia ("Kod").

Sebagai lanjutan daripada laporan tahun lepas, Lembaga berbesar hati melampirkan penyata berikut yang memberi gambaran keadaan dan skop kawalan dalaman Kumpulan sepanjang tahun.

Responsibility

The Board of Directors and the senior management take full responsibility of ensuring effective internal controls and risk management practices are in place in the Group. The integrity of these systems is subject to regular review by the Board. Due to the inherent limitations of any system of internal controls, it should be noted that the Group's internal control system does not provide absolute assurance against any material loss or misstatement. However, the Board of Directors endeavors to maintain an adequate system of internal control that is designed to manage, rather than eliminate risk, and to improve the governance process of the Group.

The Board of Directors confirms that the key elements of the internal control system highlighted below were in place during the financial year.

KEY ELEMENTS OF INTERNAL CONTROL

Risk Assessment and Management Framework

The Risk Assessment and Management Framework as approved and adopted in 2002 provides an on-going process to identify, evaluate and manage significant risks that affect the achievement of the Group's business objectives.

Tanggungjawab

Lembaga Pengarah dan pengurusan kanan bertanggungjawab sepenuhnya bagi memastikan pelaksanaan kawalan dalaman yang efektif dan amalan pengurusan risiko dalam Kumpulan. Integriti sistem ini tertakluk kepada penilaian semula yang kerap oleh Lembaga. Oleh kerana terdapat had tertentu dalam mana-mana sistem kawalan dalaman perlu dinyatakan bahawa dapat memberikan jaminan mutlak terhadap kerugian material atau salah penyataan. Bagaimanapun, Lembaga Pengarah berusaha untuk memastikan adanya sistem kawalan dalaman yang secukupnya yang direka untuk mengurus, bukan untuk menghapuskan risiko, dan untuk memperbaiki proses tadbir urus Kumpulan.

Lembaga Pengarah mengesahkan bahawa elemen penting dalam sistem kawalan dalaman yang dinyatakan di bawah telah dibuat pada sepanjang tahun kewangan.

ELEMEN-ELEMEN PENTING KAWALAN DALAMAN

Penilaian Risiko dan Rangkakerja Pengurusan

Penilaian Risiko dan Rangkakerja Pengurusan seperti yang diluluskan dan diterimapakai pada tahun 2002 menyediakan proses berterusan bagi mengenalpasti, menilai dan menguruskan risiko penting yang mempengaruhi pencapaian objektif-objektif perniagaan Kumpulan.

KEY ELEMENTS OF INTERNAL CONTROL (cont'd)

Risk Assessment and Management Framework (cont'd)

During the year under review, the Risk Management Work Group Committee ("RWGC") and the Risk Management Committee ("RMC") conducted two meetings each to review the risk profiles of the various business units within the Group. At these meetings, the RWGC reviewed the risk registers submitted by the respective business units, re-evaluated the significance of all risks identified in light of the then prevailing market conditions as well as identified controls in place to address these risk items. RWGC further evaluated whether recent developments within the market place and the industry had given rise to new risks to the Group's operations. The RWGC also outlined and agreed on additional mitigation plans to be put in place to further manage these risks.

Risks that were classified as significant, the effectiveness of controls that were already in place and status of mitigation plans to be implemented to address these risks were reported and deliberated at the RMC meetings. The RMC has the responsibility of reviewing the corporate risks and ensuring that the additional mitigation plans identified are implemented within the timeframe stipulated by the RWGC.

The final risk reports were also presented and deliberated at the Audit Committee and the Board of Directors' meetings.

The management is currently evaluating how the risk database can be updated onto a technology base risk management enabler to further facilitate the on-going review and monitoring of the business risks and the implementation of the additional mitigation plans. The risk enabler automates the process of identifying risks, the plotting of risk registers, assigning of responsibilities for implementation of mitigation plans, as well as facilitates the preparation of risk reports to the RMC, the Audit Committee and the Board.

ELEMEN-ELEMEN PENTING KAWALAN DALAMAN (samb.)

Penilaian Risiko dan Rangkakerja Pengurusan (samb.)

Pada tahun kewangan ini, Jawatankuasa Kumpulan Kerja Pengurusan Risiko ("RWGC") dan Jawatankuasa Pengurusan Risiko ("RMC") telah bermesyuarat sebanyak dua kali bagi mengkaji profil risiko pelbagai unit-unit perniagaan di dalam Kumpulan. Pada mesyuarat tersebut, RWGC menilai daftar risiko yang telah dikemukakan oleh unit-unit perniagaan, menilai semula kepentingan semua risiko berdasarkan kedudukan pasaran semasa serta mengenalpasti kawalan bagi mengatasi risiko-risiko tersebut. RWGC seterusnya menilai samada perkembangan terbaru dalam pasaran dan industri telah menimbulkan risiko baru kepada operasi Kumpulan. RWGC juga telah menggariskan dan bersetuju kepada pelaksanaan pelan pengurangan tambahan bagi mentadbir risiko-risiko tersebut.

Risiko yang diklasifikasikan sebagai penting, keberkesanan kawalan yang sedia ada dan status pelan pengurangan yang akan dilaksanakan bagi menggendalikan risiko-risiko ini telah dilaporkan dan dibincangkan di mesyuarat RMC. RMC mempunyai tanggungjawab menilai risiko korporat dan memastikan pelan penggurangan tambahan yang dikenalpasti dilaksanakan mengikut jangkamasa yang ditetapkan oleh RWGC.

Laporan risiko muktamad juga telah dibentangkan dan dibincangkan pada Jawatankuasa Audit dan mesyuarat Lembaga Pengarah.

Pihak pengurusan sedang menilai bagaimana data risiko boleh dikemaskini menggunakan data pengurusan pemboleh risiko berteknologi bagi lebih memudahkan penilaian yang berterusan dan pemantauan risiko perniagaan dan pelaksanaan pelan pengurangan tambahan. Pemboleh risiko mengautomasikan proses mengenalpasti risiko, merangka daftar risiko, mengagihkan tanggungjawab bagi melaksanakan pelan pengurangan serta memudahkan penyediaan laporan risiko kepada RMC, Jawatankuasa Audit dan Lembaga.

Internal Audit Function

UEM Group Management Sdn Bhd continues to provide the internal audit support function to the Audit Committee and the Board during the year.

The areas to be audited by the Internal Auditors were determined based on the review of the risk registers as well as discussion with the management and members of the Audit Committee. The Audit Committee approved the Internal Audit Planning Memorandum before the commencement of the audit work for the year. In addition to compliance and operational audits, the Internal Auditors also independently reviewed the risk identification procedures, the mitigating controls identified under the Risk Management Framework, and the Group's compliance with the principles and best practices of the Code of Corporate Governance.

The results of the internal audit and any necessary corrective action were reported directly to the Audit Committee. These findings, and those arising from the statutory audits, assisted the Audit Committee in their evaluation of the control environment of the Group.

Other Policies and Procedures

Apart from risk management and internal audit, the Group has the following control processes in place:

- The Board meets at least quarterly to ensure it maintains full and effective supervision over appropriate controls. The Managing Director leads the presentation of the Board Papers and provides comprehensive explanation of significant issues. In arriving at any decision, on recommendation by the Management, a thorough deliberation and discussion by the Board is a prerequisite. Where areas of improvement in the system are identified, the Board considers the recommendations made by the Audit Committee and Management. The Board is kept updated on the Group's activities and operations on a regular basis.

Fungsi Jawatankuasa Audit

UEM Group Management Sdn Bhd masih memberikan sokongan audit dalaman kepada Jawatankuasa Audit dan Lembaga Pengarah sepanjang tahun ini.

Bahagian yang akan diaudit oleh Juruaudit Dalaman telah dikenalpasti berdasarkan penilaian daftar risiko serta perbincangan dengan pengurusan dan ahli-ahli Jawatankuasa Audit. Jawatankuasa Audit telah meluluskan Memorandum Perancangan Audit Dalaman sebelum bermulanya kerja-kerja audit untuk tahun tersebut. Selain daripada audit pematuhan dan audit operasi, Audit Dalaman juga menilai secara bebas prosedur mengenalpasti risiko, kawalan pengurangan yang dikenalpasti di bawah Rangka Pengurusan Risiko dan pematuhan Kumpulan terhadap dasar-dasar dan amalan terbaik Kod Tadbir Urus Korporat.

Keputusan audit dalaman dan sebarang tindakan pembetulan telah dilaporkan terus kepada Jawatankuasa Audit. Penemuan ini, serta penemuan yang timbul daripada audit berkanun, membantu Jawatankuasa Audit dalam penilaian mereka mengenai prasarana kawalan dalam Kumpulan.

Polisi dan Prosedur Lain

Selain daripada pengurusan risiko dan audit dalaman, Kumpulan mempunyai proses-proses kawalan berikut:

- Lembaga bermesyuarat sekurang-kurangnya setiap 3 bulan bagi memastikan pemantauan yang menyeluruh dan efektif ke atas kawalan yang bersesuaian. Pengarah Urusan mengetuai pembentangan kertas kerja Lembaga dan memberikan penerangan menyeluruh kepada isu-isu penting. Dalam mengambil sebarang keputusan, berdasarkan saranan oleh pihak Pengurusan, perlu ada perbincangan yang menyeluruh oleh Lembaga. Apabila bahagian yang boleh diperbaiki dalam sistem dikenalpasti, Lembaga mengambilkira cadangan Jawatankuasa Audit dan Pengurusan. Lembaga sentiasa dimaklumkan mengenai aktiviti-aktiviti dan operasi Kumpulan secara tetap.

Other Policies and Procedures (cont'd)

- A structured strategic business-planning program is in place where the respective Business Units prepare the Annual Business Plan which is presented to the Board for approval. Management reviews actual results against the budget on a monthly basis.

- The management provides the Board with quarterly financial information, which includes the monitoring of results against budget with major variances being followed up and management action taken, where necessary.

- The Board of Directors has put in place an organisation structure, which formally defines a clear line of responsibilities and delegation of authorities. This includes the establishment of limits of authority (Discretionary Authority limits), which sets out the appropriate approving authority at various levels of management including matters that require Board approval.

- Clearly documented internal policies and procedures on Health and Safety set out in the Standard Practice Manual, which highlights the policies on safety and health for the employees. These procedures are relevant across Group operations and subject to regular review and improvement to provide continuous assurance to be given at increasingly higher levels of management and finally to the Board.

Polisi dan Prosedur Lain (samb.)

- Wujud sebuah program perancangan perniagaan strategik yang tersusun di mana setiap Unit Perniagaan menyediakan Pelan Perniagaan Tahunan yang dibentangkan kepada Lembaga untuk kelulusan. Pengurusan menilai keputusan sebenar berbanding dengan belanjawan pada setiap bulan.

- Pengurusan memberikan Lembaga maklumat kewangan suku tahun yang merangkumi pemantauan keputusan berbanding belanjawan di mana perlu perbezaan besar disusul dan tindakan pengurusan diambil.

- Lembaga Pengarah telah menetapkan struktur organisasi yang secara formalnya menjelaskan garis tanggungjawab dan delegasi kuasa. Ini termasuklah pembentukan had kuasa (Had-had Kuasa Mengikut Budibicara) yang menggariskan kuasa kelulusan pada pelbagai tahap pengurusan termasuk perkara yang memerlukan kelulusan pihak Lembaga.

- Polisi dalaman dan prosedur Kesihatan dan Keselamatan yang didokumentasikan dengan jelas di dalam Manual Amalan Biasa, yang mengikhtisarkan polisi-polisi keselamatan dan kesihatan kakitangan. Prosedur-prosedur ini relevan ke atas semua operasi Kumpulan dan tertakluk kepada penilaian semasa dan dikemaskini bagi memberikan keyakinan berterusan di pihak pengurus atasan dan seterusnya kepada Lembaga.

Other Policies and Procedures (cont'd)

- All employees are required to sign and adhere to the Employee Handbook, which highlights policies on training and development, staff performance and serious misconduct.
- A performance management system was implemented where the employees' competencies are enhanced through continuous training and education programmes.
- Yearly visits to operating units by members of the Board and senior management.

Weaknesses in internal controls that result in material losses

There were no material losses incurred during the current financial year as a result of weaknesses in internal control. The Board and the Management are committed to continuously take measures to strengthen the control environment.

The external auditors have reviewed this Statement of Internal Control and reported to the Board that the Statement appropriately reflects the process adopted by the Board in reviewing the adequacy and integrity of the internal control system.

Polisi dan Prosedur Lain (samb.)

- Semua kakitangan dikehendaki menandatangani dan mematuhi Buku Panduan Kakitangan, yang menggariskan polisi-polisi mengenai latihan dan pembangunan, prestasi kakitangan dan salahlaku yang melampau.
- Sistem prestasi pengurusan telah dilaksanakan di mana keupayaan kakitangan ditingkatkan melalui latihan berterusan dan program-program pendidikan.
- Lawatan tahunan ke unit operasi oleh ahli-ahli Lembaga dan pengurusan kanan.

Kekurangan kawalan dalaman yang mengakibatkan kerugian material

Tiada kerugian material akibat kelemahan dalam kawalan dalaman dilaporkan pada tahun kewangan ini. Lembaga dan Pihak Pengurusan adalah komited untuk sentiasa mengambil langkah wajar bagi mengukuhkan prasarana kawalan.

Juruaudit luar telah menilai Penyata Kawalan Dalaman ini dan telah melaporkan kepada Lembaga bahawa Penyata ini menggambarkan dengan jelas proses yang digunakan oleh Lembaga dalam menilai kesesuaian dan integriti sistem kawalan dalaman.

STATEMENT OF DIRECTORS' RESPONSIBILITIES
PENYATA TANGGUNGJAWAB PARA PENGARAH

The Board of Directors is responsible for ensuring that the financial statements give a true and fair view of the state of affairs of the Company and the Group as at the end of the financial year and of their results and cash flows for the period then ended.

In preparing the financial statements, the Directors have considered and ensured that,

1. applicable approved accounting standards in Malaysia and the provisions of the Companies Act, 1965 have been applied;
2. suitable and appropriate accounting policies have been selected and applied consistently; and
3. reasonable and prudent judgements and estimates were made.

The Directors also have a general responsibility for taking such steps as are reasonably available to them to safeguard the assets of the Group, and to prevent and detect fraud and other irregularities.

Lembaga Pengarah adalah bertanggungjawab untuk memastikan penyata kewangan tahunan memberi satu gambaran yang benar dan saksama tentang kedudukan Syarikat dan Kumpulan pada penghujung tahun kewangan dan keputusan dan aliran tunai untuk jangkamasa tersebut.

Dalam menyediakan penyata kewangan, para Pengarah telah menimbangkan dan memastikan bahawa,

1. piawai perakaunan yang diluluskan di Malaysia dan peruntukan Akta Syarikat 1965 telah dipatuhi;
2. polisi perakaunan yang sesuai telah dipilih dan digunakan secara konsisten; dan
3. keputusan dan anggaran dibuat dengan teliti dan munasabah.

Pengarah-pengarah juga mempunyai tanggungjawab dalam mengambil langkah-langkah yang tersedia ada untuk melindungi aset-aset Kumpulan, dan juga untuk mencegah dan mengenalpasti kepalsuan dan perkara-perkara lain yang menyimpang daripada peraturan.

REPORT OF THE AUDIT COMMITTEE
LAPORAN JAWATANKUASA AUDIT

Composition and Members

The Audit Committee presently comprises of four (4) members of the Board of which three (3) are Independent Directors and one (1) Non-Independent Non-Executive Director.

Below are the members of the Audit Committee during the financial year:

Komposisi dan Ahli-ahli

Ahli Jawatankuasa Audit sekarang terdiri daripada empat (4) ahli daripada Lembaga di mana tiga (3) daripadanya merupakan Pengarah Bebas dan satu (1) Pengarah Bukan Bebas Bukan Eksekutif.

Berikut adalah senarai ahli-ahli Jawatankuasa Audit sepanjang tahun kewangan:

Directors / Pengarah	Status / Status
1. Ismael Fariz bin Ali Chairman / Pengerusi	Independent Non-Executive Director / Pengarah Bebas Bukan Eksekutif
2. Datuk Sulaiman bin Daud	Senior Independent Non-Executive Director/ Pengarah Kanan Bebas Bukan Eksekutif
3. Dato' Prof. Ir. Dr. Mohammad Noor bin Salleh	Independent Non-Executive Director / Pengarah Bebas Bukan Eksekutif
4. Dato' Raja Nong Chik bin Raja Zainal Abidin	Non-Independent Non-Executive Director / Pengarah Bukan Bebas Bukan Eksekutif

Summary of Activities

During the financial year, the Audit Committee carried out its duties as set out in the terms of reference.

The Committee convened five (5) meetings to review the following:

- the Audited Financial Report of the Company for 2002 submitted by the external auditors
- the internal audit reports from UEM Group Management Sdn Bhd
- the unaudited Quarterly Financial results for four quarters in 2003 for release to the Malaysia Securities Exchange Berhad (MSEB)
- Recurrent Related Party Transactions of the Company
- the Audit and Tax Services Proposal from the External Auditors
- the Statement of Corporate Governance and Internal Control Statement for disclosure in Annual Report 2002
- the internal and external audit planning memorandums and programmes for the following year

The meetings were appropriately structured through the use of agendas and meeting papers, which were distributed to members with sufficient notification.

External Audit

The Audit Committee continuously engages with and monitors the services of the external auditors to ensure independence, objectivity and effectiveness of the existing auditors.

In line with the company's corporate governance practices, the Audit Committee undertook an exercise in 2003 as part of the group-wide initiative to completely review and re-evaluate the engagement of its incumbent auditors. The objective of the group-wide exercise was to promote better transparency and efficacy and it was targeted at audits commencing with the financial year ending 2004. This exercise will be carried out periodically.

Ringkasan Aktiviti-aktiviti

Sepanjang tahun kewangan, Jawatankuasa Audit telah menjalankan tugasan sepertimana yang telah dinyatakan dalam bidang tugas. Jawatankuasa tersebut telah mengadakan lima (5) mesyuarat untuk mengkaji perkara-perkara seperti berikut:

- Laporan Kewangan Syarikat yang telah diaudit bagi tahun 2002 yang diserahkan oleh juruaudit luar
- Laporan audit dalaman daripada UEM Group Management Sdn Bhd
- Keputusan Kewangan Suku Tahunan yang tak diaudit bagi empat suku bagi tahun 2003 untuk diserahkan ke Malaysia Securities Exchange Berhad (MSEB)
- Urusniaga Pihak Berkaitan Berulang
- Audit dan Cadangan Perkhidmatan Cukai daripada Juruaudit Luaran
- Penyata Tadbir Urus Korporat dan Penyata Kawalan Dalaman yang didedahkan di dalam Laporan Tahunan 2002
- Memorandum dan program perancangan audit dalaman dan luar bagi tahun berikutnya

Mesyuarat ini dirangka dengan sewajarnya menggunakan agenda dan kertas-kertas mesyuarat yang diedarkan kepada ahli dalam tempoh secukupnya sebelum mesyuarat.

Audit Luaran

Jawatankuasa Audit sentiasa mengikuti dan memantau perkhidmatan juruaudit luaran bagi memastikan kebebasan, objektiviti dan keberkesanan juruaudit sedia ada.

Sejajar dengan langkah amalan tadbir urus korporat syarikat, pada tahun 2003 Jawatankuasa Audit telah melaksanakan satu langkah sebagai sebahagian daripada inisiatif menyeluruh syarikat untuk mengkaji keseluruhan dan menilai semula perkhidmatan juruaudit yang ada sekarang. Objektif langkah yang menyeluruh ini ialah untuk menganjurkan ketelusan dan kecekapan yang lebih baik dan ianya telah disasarkan kepada audit bermula tahun kewangan berakhir 2004. Langkah ini akan dibuat dari masa ke semasa.

Meetings/Mesyuarat

The attendance by each member at meetings during financial year was as follows:

Kehadiran setiap ahli pada mesyuarat-mesyuarat bagi tahun kewangan adalah seperti berikut:

	Members/Ahli	Meeting Attendance Bilangan Mesyuarat yang dihadiri
1.	Ismael Fariz bin Ali Chairman/Pengerusi	5/5
2.	Datuk Sulaiman bin Daud	5/5
3.	Dato' Prof. Ir. Dr. Mohammad Noor bin Salleh	5/5
4.	Dato' Raja Nong Chik bin Raja Zainal Abidin	5/5

The Managing Director and the Chief Financial Officer were present by invitation in all meetings. Representatives of the external auditors, Messrs. Shamsir Jasani Grant Thornton as well as of the Group Internal Audit (UEM Group Management Sdn Bhd) also attended the meeting upon invitation.

Reports/Minutes

Detailed audit reports by the Internal Auditors, together with responses by Management, are circulated to the Committee Members, Managing Director and Chief Financial Officer. Minutes of the meetings of the Audit Committee are circulated to all members of the Board and significant issues are discussed at the Board Meetings.

Pengarah Urusan dan Ketua Pegawai Kewangan hadir atas jemputan ke semua mesyuarat. Wakil juruaudit luar Tetuan Shamsir Jasani Grant Thornton dan Juruaudit Dalaman Kumpulan (UEM Group Management Sdn Bhd) juga menghadiri mesyuarat atas jemputan.

Laporan/Minit Mesyuarat

Laporan audit yang terperinci oleh Juruaudit Dalaman, beserta maklumbalas oleh Pengurusan telah diedarkan kepada Ahli-ahli Jawatankuasa, Pengarah Urusan dan Ketua Pegawai Kewangan. Minit mesyuarat Jawatankuasa Audit telah diedarkan kepada semua ahli-ahli Lembaga dan isu-isu penting telah dibincangkan di Mesyuarat Lembaga.

Terms of Reference

1. Composition of the Audit Committee

The Audit Committee shall be appointed by the Board of Directors from amongst its numbers, which fulfils the following requirements:

a. The Audit Committee must be composed of no fewer than three (3) members;

b. A majority of the Audit Committee must be independent Directors;

c. At least one (1) member of the Audit Committee must be a member of the Malaysian Institute of Accountants (MIA) or any equivalent qualifications recognised by the MIA; and

d. No alternate director shall be appointed as a member of the Audit Committee.

The members of the Audit Committee shall elect a Chairman from among themselves who shall be an Independent Director. All members of the Audit Committee, including the Chairman, will hold office only so long as they serve as Directors of Pharmaniaga Berhad. The Board of Directors must review the term of office and performance of the Audit Committee and each of its members at least once every three (3) years to determine whether the Audit Committee has carried out its duties in accordance with its terms of reference.

2. Secretary of the Audit Committee

The Company Secretary or in the absence of the Company Secretary, any person appointed by the Audit Committee.

3. Objectives of the Audit Committee

The objective of the Audit Committee is to assure the shareholders of the Company that the Directors of Pharmaniaga have complied with specified financial standards and required disclosure policies developed and administered by MSEB and other approved accounting standard bodies.

Bidang Tugas

1. Komposisi Jawatankuasa Audit

Jawatankuasa Audit akan dilantik oleh Lembaga Pengarah daripada kalangan mereka, yang menepati syarat-syarat berikut:

a. Jawatankuasa Audit perlu dianggotai oleh tidak kurang dari tiga (3) ahli;

b. Majoriti Jawatankuasa Audit mestilah terdiri daripada Pengarah Bebas;

c. Sekurang-kurangnya satu (1) ahli Jawatankuasa Audit mestilah ahli Institut Akauntan Malaysia (MIA) atau kelayakan setaraf yang diiktiraf oleh MIA, dan

d. Pengarah pengganti tidak boleh dilantik sebagai Ahli Jawatankuasa Audit.

Ahli-ahli Jawatankuasa Audit harus melantik seorang Pengerusi dari kalangan mereka yang merupakan seorang Pengarah Bebas. Kesemua ahli Jawatankuasa Audit, termasuk Pengerusi, akan memegang jawatan selagi mereka berkhidmat sebagai Pengarah Pharmaniaga Berhad. Lembaga Pengarah harus mengkaji semula tempoh perkhidmatan dan prestasi Jawatankuasa Audit serta setiap ahlinya sekurang-kurangnya sekali setiap (3) tahun untuk menentukan sama ada Jawatankuasa Audit telah menjalankan tugas menurut bidang tugasnya.

2. Setiausaha Jawatankuasa Audit

Setiausaha Syarikat atau jika Setiausaha Syarikat tidak hadir, mana-mana individu yang dilantik oleh Jawatankuasa Audit.

3. Objektif Jawatankuasa Audit

Objektif Jawatankuasa Audit adalah untuk memberi jaminan kepada para pemegang saham Syarikat bahawa para Pengarah Pharmaniaga telah mematuhi piawai kewangan yang telah ditetapkan dan dasar pendedahan yang digariskan dan ditadbir oleh MSEB dan badan-badan piawaian perakaunan yang diluluskan.

In addition, the Audit Committee needs to ensure consistency with MSEB's commitments to encourage high standards of corporate disclosure and transparency. The Audit Committee will endeavour to adopt certain practices aimed at maintaining appropriate standards of corporate responsibility, integrity and accountability to Pharmaniaga's shareholders.

4. Duties and Responsibilities of the Audit Committee

The following are the main duties and responsibilities of the Committee collectively:

4.01 Recommend to the Board on the appointment and annual reappointment of the external auditors and their audit fee, after taking into consideration the independence and objectivity of the external auditors and the cost effectiveness of their audit.

4.02 Discuss with the external auditor before the audit commences, the nature and scope of the audit, the audit plan and ensure co-ordination where more than one audit firm is involved.

4.03 Review the quarterly interim results, half year and annual financial statements of the Company and the Group prior to approval by the Board whilst ensuring that they are prepared in a timely and accurate manner complying with all accounting and regulatory requirements and are promptly published.

4.04 Discuss problems and reservations arising from the interim and final audits and any matter the auditor may wish to discuss in the absence of the management where necessary.

Di samping itu, Jawatankuasa Audit perlu memastikan konsistensi dengan komitmen MSEB untuk menggalakkan piawaian pendedahan dan ketelusan korporat yang tinggi. Jawatankuasa Audit akan berikhtiar untuk menerima beberapa kaedah dengan bertujuan mengekalkan piawaian tanggungjawab korporat, integriti dan akauntabiliti yang sesuai terhadap pemegang saham Pharmaniaga.

4. Tugas dan Tanggungjawab Jawatankuasa Audit

Berikut adalah tugas-tugas dan tanggungjawab utama Jawatankuasa secara kolektif:

4.01 Mencadangkan kepada Lembaga tentang perlantikan dan perlantikan semula tahunan juruaudit luar dan yuran audit mereka, selepas mengambil kira keberkecualian dan objektiviti juruaudit luar tersebut dan keberkesanan dari segi kos audit mereka.

4.02 Berbincang dengan juruaudit luar sebelum audit bermula, jenis dan skop audit, rancangan audit dan memastikan koordinasi jika lebih daripada satu firma audit terlibat.

4.03 Menyemak keputusan suku tahun, laporan kewangan Syarikat dan Kumpulan untuk setengah tahun dan akhir tahun sebelum mendapatkan kelulusan dari Lembaga sementara memastikan bahawa kesemuanya telah disediakan dengan mematuhi semua keperluan perakaunan dan diterbitkan dengan secepat mungkin.

4.04 Membincangkan masalah dan keraguan yang timbul dari audit pertengahan dan akhir serta perkara yang perlu dibincang oleh juruaudit tanpa kehadiran pihak pengurusan, apabila perlu.

4.05 Review the external auditor's management letter and management's response.

4.06 Review and ensure the Internal Audit Department/Function is adequately resourced, has appropriate standing within the Company and evaluate the standards of internal controls and financial reporting.

4.07 Consider the major findings of internal investigations and management's response.

4.08 Review any related party transactions and conflict of interest situation that may arise within the Company or the Group and its related companies and ensure that such transactions are undertaken at arm's length, normal commercial, on terms not favourable to the related party that those generally available to the public and are not to the detriment of the minority shareholders and in the best interest of the Company and its subsidiaries.

4.09 Review the terms of the shareholders' mandate for recurrent related party transactions of a revenue or trading nature.

4.10 Consider other topics as defined by the Board.

5. Power of the Audit Committee

In carrying out its duties and responsibilities, the Audit Committee will have the following rights:

a. Have explicit authority to investigate any matter within its terms of reference;

b. Have the resources required to perform its duties;

c. Have full and unrestricted access to any information, records, properties and personnel of the Company and of any other companies within the Group;

4.05 Mengkaji surat pengurusan dari juruaudit luar dan tindakbalas pihak pengurusan.

4.06 Mengkaji dan memastikan bahawa Fungsi/Jabatan Audit Dalaman mempunyai sumber yang mencukupi dan ditempatkan di kedudukan yang sesuai dalam Syarikat serta mengkaji piawai kawalan dalaman dan laporan kewangan.

4.07 Mempertimbangkan keputusan utama siasatan dalaman dan tindakbalas pihak pengurusan.

4.08 Mengkaji mana-mana urus niaga pihak yang berkaitan dan situasi konflik kepentingan yang mungkin timbul dalam Syarikat atau Kumpulan dan syarikat-syarikat yang berkaitan, dan memastikan urus niaga tersebut dijalankan secara saksama, berasas perdagangan biasa, pada syarat-syarat yang tidak lebih menguntungkan pihak berkaitan berbanding dengan yang tersedia untuk orang awam dan tidak memudaratkan kepentingan pemegang saham minoriti dan demi kepentingan Syarikat dan anak-anak syarikatnya.

4.09 Mengkaji semula syarat-syarat mandat pemegang saham untuk urus niaga pihak berkaitan berulang yang bersifat pendapatan atau perdagangan.

4.10 Mempertimbangkan topik-topik lain seperti yang ditakrif oleh Lembaga.

5. Kuasa Jawatankuasa Audit

Dalam menjalankan tugas dan tanggungjawab, Jawatankuasa Audit mempunyai hak-hak seperti berikut:

a. Mempunyai kuasa yang jelas untuk menyiasat sebarang perkara dalam bidang tugasnya;

b. Mempunyai sumber yang diperlukan untuk menjalankan tugasnya;

c. Mempunyai akses penuh dan tidak terhalang terhadap sebarang maklumat, rekod, harta dan kakitangan Syarikat dan sebarang syarikat lain dalam Kumpulan;

d. Have direct communication channels with the external auditors and person(s) carrying out the internal audit function or activity (if any);

e. Be able to obtain independent professional or other advice and to invite outsiders with relevant experience to attend the Committee's meetings (if required) and to brief the Committee;

f. The attendance of any particular Audit Committee meeting by other Directors and employees of the Company shall be at the Committee's invitation and discretion and must be specific to the relevant meeting; and

g. Be able to convene meetings with external auditors, excluding the attendance of the executive members of the Committee, whenever deemed necessary.

Internal Audit Function

In discharging its duties, the Audit Committee is strongly supported by the Internal Audit undertaken by UEM Group Management Sdn Bhd ("UEG"). UEG's role is to evaluate and report on the adequacy, integrity and effectiveness of the Company's overall system of internal control.

UEG also carried out audit programmes as set out in the audit plans approved by the Audit Committee. A risk based auditing approach now forms an integral part of the audit plans. The audit findings and recommendations, which also highlight areas of non-compliance with the Company's policies, procedures and guidelines are submitted to the Audit Committee for review.

Further details of the activities of the internal audit are set out in the Statement on Internal Control on pages 58 to 63.

d. Mempunyai saluran komunikasi langsung dengan juruaudit luar dan mereka yang menjalankan fungsi atau aktiviti audit dalaman (jika ada);

e. Boleh mendapatkan nasihat profesional atau nasihat lain yang bebas dan menjemput pihak luar yang mempunyai pengalaman yang berkaitan untuk menghadiri mesyuarat Jawatankuasa (jika perlu) dan untuk memberi penerangan kepada Jawatankuasa;

f. Kehadiran Pengarah-pengarah lain dan kakitangan Syarikat dalam sebarang mesyuarat Jawatankuasa Audit adalah bergantung kepada jemputan dan pertimbangan dan mestilah khusus kepada mesyuarat yang berkaitan; dan

g. Boleh mengendalikan mesyuarat dengan juruaudit luar, tanpa kehadiran ahli-ahli eksekutif Jawatankuasa apabila dianggap perlu.

Fungsi Audit Dalaman

Dalam menjalankan tanggungjawabnya, Jawatankuasa Audit telah disokong sepenuhnya oleh Audit Dalaman yang dijalankan oleh UEM Group Management Sdn Bhd ("UEG"). Peranan UEG ialah untuk menilai dan melaporkan kemampuan, integriti dan keberkesanan keseluruhan sistem kawalan dalaman Syarikat.

UEG turut menjalankan program audit sepertimana yang dijelaskan dalam pelan audit yang diluluskan oleh Jawatankuasa Audit. Pendekatan audit berdasarkan risiko kini merupakan bahagian penting di dalam pelan audit. Penemuan audit dan cadangan-cadangan, termasuk perkara-perkara yang tidak mematuhi polisi, prosedur dan garispanduan Syarikat telah dikemukakan kepada Jawatankuasa Audit untuk dinilai.

Maklumat lebih lanjut tentang aktiviti audit dalaman telah disediakan di Laporan Kawalan Dalaman di mukasurat 58 ke 63.

PROFILE OF SENIOR MANAGEMENT • PROFIL PENGURUSAN KANAN

Azhar bin Hussain
Managing Director

Refer to Profile of Directors on Page 37.
Rujuk kepada Profil Pengarah di muka surat 37.

Roshidah Abdullah

Age 37, Roshidah is the Chief Financial Officer of Pharmaniaga Berhad. She joined Pharmaniaga Logistics as Finance Manager on 1 January 1995. A graduate of the South Australian Institute of Technology (now known as South Australian University of Technology) with a Bachelor of Arts (Accountancy) in 1988, she began her career as Senior Auditor with Kassim Chan & Co, an internationally affiliated public accounting firm. From 1993 she was with TIME Engineering Bhd as Group Accountant for two years. She was the General Manager, Group Corporate Services since January 2000 before being promoted to her current position in April 2003. A Certified Practising Accountant of CPA Australia and also a chartered member of the Malaysian Institute of Accountants, she also oversees the Organisational Development and Corporate Communications functions of the Pharmaniaga Group.

Berusia 37 tahun, Roshidah adalah Ketua Pegawai Kewangan Pharmaniaga Berhad. Beliau menyertai Pharmaniaga Logistics sebagai Pengurus Kewangan pada 1 Januari 1995. Seorang graduan dari South Australian Institute of Technology (sekarang dikenali sebagai South Australian University of Technology) dengan Ijazah Sarjana Muda Sastera (Perakaunan) pada tahun 1988, beliau memulakan kerjayanya sebagai Juruaudit Kanan dengan Kassim Chan & Co, sebuah firma perakaunan awam gabungan antarabangsa. Pada 1993, beliau berkhidmat dengan TIME Engineering Bhd sebagai Akauntan Kumpulan selama dua tahun. Beliau ialah Pengurus Besar, Perkhidmatan Korporat Kumpulan sejak Januari 2000 sebelum dinaikkan pangkat ke jawatan sekarang pada bulan April 2003. Seorang Akauntan Beramal Bertauliah dari CPA Australia dan juga merupakan ahli Institut Bertauliah Akauntan Malaysia, beliau juga bertanggungjawab ke atas fungsi Pembangunan Organisasi dan Komunikasi Korporat bagi Kumpulan Pharmaniaga.

Dr. Effendi Tenang

Age 53, Dr. Effendi is the Chief Operating Officer of Pharmaniaga Logistics since 1996. He first joined Pharmaniaga Logistics as an Advisor and General Manager on 1 March 1994. He holds a doctorate in Pharmacology from St Andrews University (United Kingdom, 1979) and is currently responsible for the entire logistics activities and institutional business of the Pharmaniaga Group. He began his career as a lecturer in the School of Medical Sciences, Universiti Sains Malaysia in 1979 before moving on to Pfizer (M) Sdn Bhd (Pfizer) in 1989, a multinational pharmaceutical company. He was the Medical Director in Pfizer for five years before joining the Group. He also holds directorship position in a subsidiary company of Pharmaniaga (Pharmaniaga Logistics Sdn Bhd).

Berusia 53 tahun, Dr. Effendi adalah Ketua Pegawai Operasi Pharmaniaga Logistics semenjak 1996. Beliau mula menyertai Pharmaniaga Logistics sebagai Penasihat dan Pengurus Besar pada 1 Mac 1994. Beliau memegang ijazah kedoktoran dalam jurusan Farmakologi dari Universiti St Andrews (United Kingdom, 1979). Kini beliau bertanggungjawab bagi keseluruhan kegiatan logistik dan Jualan Institusi bagi Kumpulan Pharmaniaga. Beliau memulakan kerjaya beliau sebagai pensyarah di Fakulti Sains Perubatan, Universiti Sains Malaysia pada tahun 1979 sebelum berpindah ke Pfizer (M) Sdn Bhd (Pfizer) pada tahun 1989, sebuah syarikat farmaseutikal antarabangsa. Beliau adalah Pengarah Perubatan Pfizer selama 5 tahun sebelum menyertai Kumpulan. Beliau juga memegang jawatan pengarah dalam sebuah anak syarikat Pharmaniaga (Pharmaniaga Logistics Sdn Bhd).

Age 53, Cheah is the Senior General Manager, Medical Products & Services. He joined Pharmaniaga Logistics as a Senior Manager on 1 December 1994. He holds a Bachelor Degree in Pharmacy from Universiti Sains Malaysia, Diploma in Medical Microbiology from the Institute of Medical Research, Ministry of Health, Malaysia (MOH) and a Corporate Member of the Chartered Institute of Purchasing & Supply. Prior to joining Pharmaniaga Logistics, he served the MOH for 18 years as a Pharmacist in the Government Medical Store and General Hospitals. His last posting with the Government was as Deputy Director (Manufacturing) of the Government Medical Store. Currently, he oversees the operations of Medical Products & Services Division that includes Pharmaniaga Biomedical.

Cheah Ewe Khoon

Berusia 53 tahun, Cheah adalah Pengurus Besar Kanan, Produk dan Perkhidmatan Perubatan. Beliau menyertai Pharmaniaga Logistics sebagai Pengurus Kanan pada 1 Disember 1994. Beliau memegang Ijazah Sarjana Muda Farmasi dari Universiti Sains Malaysia dan Diploma Mikrobiologi Perubatan dari Institut Penyelidikan Perubatan, Kementerian Kesihatan Malaysia (KKM) dan juga menjadi Ahli Korporat Institut Berkanun Pembelian & Pembekalan. Sebelum menyertai Pharmaniaga Logistics, beliau berkhidmat dengan KKM selama 18 tahun sebagai Pegawai Farmasi di Makmal Ubat dan Stor dan beberapa Hospital Besar. Jawatan terakhir yang dipegang oleh beliau semasa di sektor awam ialah Timbalan Pengarah (Pengeluaran) Makmal Ubat dan Stor. Beliau kini menyelia operasi bahagian Produk dan Perkhidmatan Perubatan termasuk Pharmaniaga Biomedical.

Age 47, Jaber is the Senior General Manager, Logistics & Distribution. He started with Pharmaniaga Logistics as Senior Manager, Operations on 15 August 1994. His responsibilities include supplier management, logistics and customer service management. A graduate from Punjab University, Pakistan in 1984 with a Bachelor of Pharmacy, his extensive experience in the local pharmaceutical industry includes working as a Pharmacist with Parke Davis, Schmidt Scientific and Wyeth (Pakistan) Laboratories. He was also the Inventory Manager with Zuellig Pharma Sdn Bhd, one of the major pharmaceutical distributors in Malaysia, from 1988 to 1993.

Abdul Jaber Hafiz

Berusia 47 tahun, Jaber adalah Pengurus Besar Kanan, Logistik & Pengagihan. Beliau mula menyertai Pharmaniaga Logistics sebagai Pengurus Kanan, Operasi pada 15 Ogos 1994. Tanggungjawab beliau merangkumi pengurusan pembekal, logistik dan pengurusan khidmat pelanggan. Seorang graduan daripada Universiti Punjab, Pakistan pada 1984 dengan Ijazah Sarjana Muda Farmasi, beliau mendapat pengalaman yang meluas dalam industri farmaseutikal tempatan termasuk bekerja sebagai ahli farmasi dengan syarikat-syarikat seperti Parke Davis, Schmidt Scientific dan Wyeth (Pakistan) Laboratories. Beliau juga pernah berkhidmat sebagai Pengurus Inventori di Zuellig Pharma Sdn Bhd, salah sebuah pengedar farmaseutikal utama di Malaysia.

Gavin Hoh

Age 38, Gavin is the General Manager of Group IT Services and e-commerce. He oversees the whole operations and management of Pharmaniaga Solutions. He joined Pharmaniaga Logistics as the Management Information System Manager in September 1994. He holds a Bachelor of Science (Honours) in Computer Science from University of Westminster, United Kingdom and graduated with a Masters in Business System Analysis & Design from City University, United Kingdom. He served as technical sales, programming and system analyst for four years with an IT vendor. He is responsible for the development and implementation of the Group IT masterplan as well as charting the direction of business development and operations for Pharmaniaga Solutions.

Berusia 38 tahun, Gavin merupakan Pengurus Besar, Perkhidmatan Teknologi Maklumat Kumpulan dan e-dagang. Beliau bertanggungjawab ke atas keseluruhan operasi dan pengurusan Pharmaniaga Solutions. Beliau menyertai Pharmaniaga Logistics sebagai Pengurus Sistem Informasi Pengurusan pada September 1994. Beliau memegang Ijazah Sarjana Muda Sains (Kepujian) dalam jurusan Sains Komputer daripada Universiti Westminster, United Kingdom dan Ijazah Sarjana Analisa Sistem dan Rekabentuk Perniagaan dari City University, United Kingdom. Beliau pernah berkhidmat sebagai jurujual teknikal, juruanalisis pengaturcaraan dan sistem selama empat tahun dengan sebuah vendor IT. Beliau bertanggungjawab terhadap pembangunan dan pelaksanaan pelan induk IT dan juga terhadap perancangan hala tuju pembangunan dan pengendalian perniagaan Pharmaniaga Solutions.

Abd. Rahman bin Abdullah Thani

Age 39, Abd. Rahman is the Senior General Manager, Business Development. He possesses a Bachelor of Commerce degree majoring in Accounting and Finance from the University of Tasmania, Australia and is a fellow of Certified Practicing Accountant of CPA Australia and a member of the Malaysian Institute of Accountants. He was attached with PriceWaterhouse from 1988 to 1991 as an Audit Senior. He then joined Petronas Trading Corporation Sdn Bhd (PETCO) and subsequently seconded to Subic Bay Petroleum Products Ltd, a joint-venture company between PETCO and Coastal Corporation, USA as Financial Controller in 1994 before joining Pharmaniaga Manufacturing in May 1995 as the General Manager, Finance and Administration. He was appointed to his current position in 2001 to explore opportunities of expanding Pharmaniaga's business, both locally and internationally.

Berusia 39 tahun, Abd. Rahman adalah Pengurus Besar Kanan, Pembangunan Perniagaan. Beliau memiliki Ijazah Sarjana Muda Perdagangan pengkhususan dalam Perakaunan dan Kewangan daripada Universiti Tasmania, Australia dan merupakan seorang Fellow Akauntan Beramal Bertauliah daripada CPA Australia serta ahli Institut Akauntan Malaysia. Beliau pernah bertugas dengan PriceWaterhouse dari 1988 hingga 1991 sebagai Juruaudit Kanan. Beliau kemudiannya menyertai Petronas Trading Corporation Sdn Bhd (PETCO) sebelum dipinjamkan kepada Subic Bay Petroleum Products Ltd, sebuah syarikat usahasama di antara PETCO dan Coastal Corporation, USA sebagai Pegawai Kewangan pada 1994. Beliau telah menyertai Pharmaniaga Manufacturing pada Mei 1995 sebagai Pengurus Besar, Pentadbiran dan Kewangan. Beliau dilantik ke jawatan sekarang pada 2001 untuk mengkaji peluang-peluang untuk memperluaskan kegiatan perniagaan Pharmaniaga di dalam dan luar negara.

Ibrahim bin Zainudin

Age 46, Ibrahim is the Senior General Manager for Pharmaniaga Manufacturing Division responsible for both manufacturing plants, i.e. Pharmaniaga Manufacturing Berhad in Bandar Baru Bangi, Selangor & Safire Pharmaceuticals Sdn Bhd in Seri Iskandar, Perak. His responsibilities include overseeing all the manufacturing activities, engineering services & project management, production planning & inventory control and warehouse management. A graduate from Liverpool Polytechnic, United Kingdom with a Bachelor of Science (Honours) in Applied Biology, majoring in Microbiology & Biochemistry, he has over 20 years experience in the manufacturing industry, particularly in pharmaceuticals and medical devices. He started with Glaxo Malaysia Sdn Bhd (1982 – 1992) serving in various management functions including Quality Control Laboratory, Production and Quality Assurance. He also served Euromedical Industries Sdn Bhd (a US FDA registered medical device manufacturing facility) from 1992 until 2001 in various disciplines including Quality Assurance & Regulatory Affairs, Research & Development and Human Resource management. Ibrahim joined the Group in March 2001.

Berusia 46 tahun, Ibrahim adalah ialah Pengurus Besar Kanan bagi Bahagian Pembuatan Pharmaniaga dengan tanggungjawab terhadap kedua-dua loji pembuatannya, iaitu Pharmaniaga Manufacturing Berhad di Bandar Baru, Bangi & Safire Pharmaceuticals Sdn Bhd di Seri Iskandar, Perak. Beliau bertanggungjawab ke atas semua kegiatan perkilangan, perkhidmatan kejuruteraan & pengurusan projek, perancangan pengeluaran & kawalan inventori dan pengurusan gudang. Seorang graduan dari Liverpool Polytechnic, United Kingdom dengan Ijazah Sarjana Muda Sains (Kepujian) dalam jurusan Biologi Gunaan dengan pengkhususan dalam Mikrobiologi & Biokimia, beliau mempunyai pengalaman lebih 20 tahun dalam industri perkilangan, khususnya dalam bidang farmaseutikal & peranti perubatan. Beliau memulakan kerjayanya dengan Glaxo Malaysia Sdn Bhd (1982 – 1992) di mana beliau telah menyandang pelbagai jawatan pengurusan termasuk Makmal Kawalan Kualiti, Pengeluaran dan Jaminan Kualiti. Beliau juga pernah berkhidmat dengan Euromedical Industries Sdn Bhd (pengeluaran peranti perubatan yang berdaftar dengan US FDA) dari tahun 1992 hingga 2001 dalam beberapa bidang termasuk Jaminan Kualiti & Hal Ehwal Peraturan, Penyelidikan & Pembangunan dan Pengurusan Sumber Manusia. Ibrahim mula berkhidmat dengan Kumpulan pada bulan Mac 2001.

Michael Loh Kee Ming

Age 49, Michael Loh, is the General Manager of the Medical Equipment Unit. He graduated with a Bachelor of Arts from the University of Auckland, New Zealand and his career began in January 1980 as an Assistant Secretary in the Ministry of Energy, Telecommunications & Post. Hence, began a career with the Malaysian Civil Service as an Administrative and Diplomatic Officer for the next sixteen (16) years until he went on optional retirement in 1995. His last position in Government Service was the Principal Private Secretary to the Minister of Health, Malaysia. He joined Pharmaniaga Logistics as the Senior Manager for Business Development in June 1995. In October 1996, he was concurrently made the Head of the newly established Medical Equipment Unit, and in 1999 was made solely responsible as Head of this expanded unit, and subsequently promoted to General Manager of the unit in January 2002.

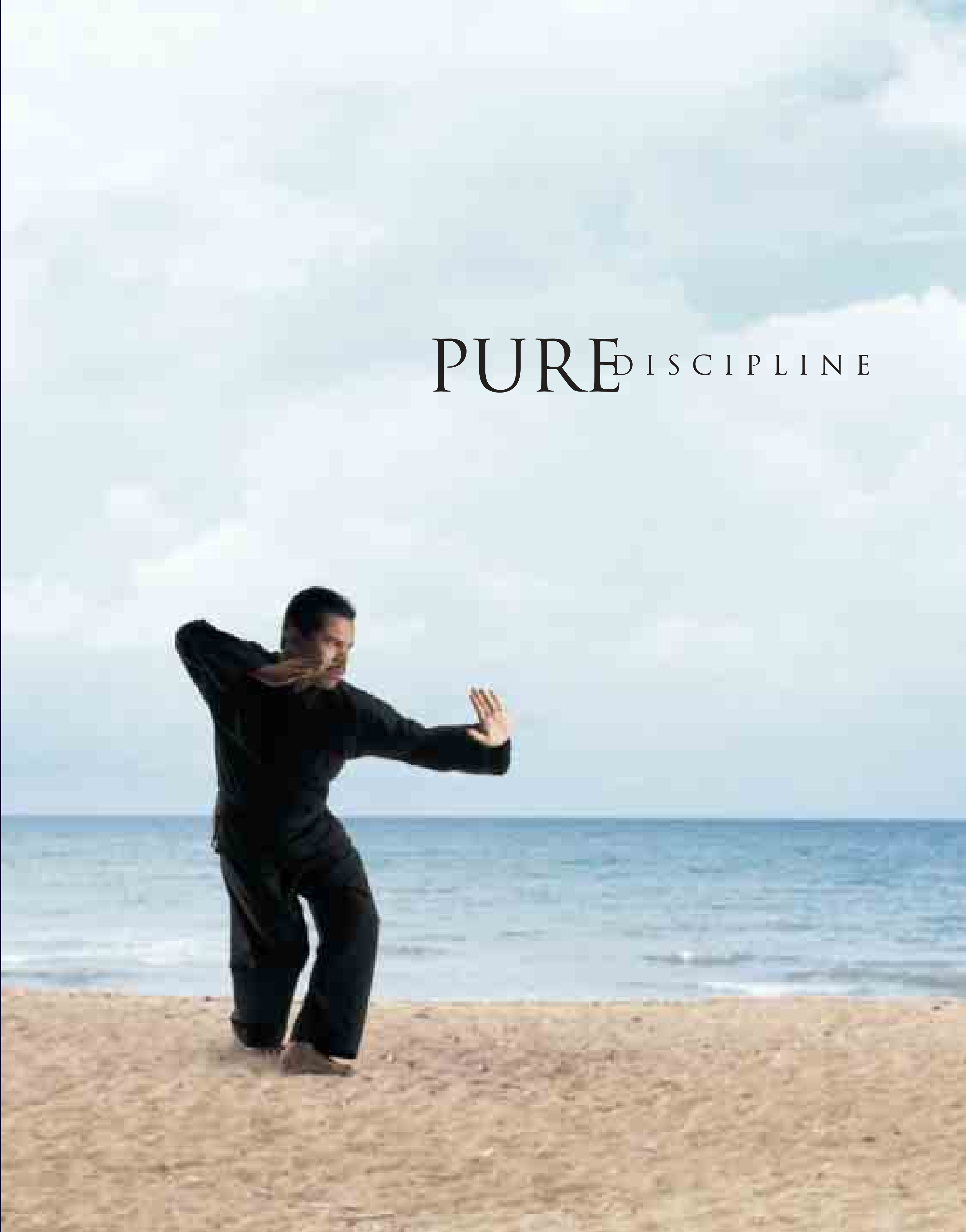
Berusia 49 tahun, Michael Loh, adalah Pengurus Besar Unit Peralatan Perubatan. Beliau merupakan seorang lepasan University of Auckland, New Zealand dengan Ijazah Sarjana Muda Kesusasteraan yang memulakan kerjayanya pada bulan Januari 1980 sebagai seorang Penolong Setiausaha di Kementerian Tenaga, Telekom dan Pos. Dengan itu, maka bermulalah kerjaya beliau dalam Perkhidmatan Awam Malaysia, sebagai seorang Pegawai Tadbir dan Diplomatik untuk enam belas (16) tahun sehingga beliau bersara secara pilihan pada tahun 1995. Jawatannya yang terakhir dalam Perkhidmatan Kerajaan adalah sebagai Setiausaha Sulit Kanan kepada Menteri Kesihatan Malaysia. Beliau menyertai Pharmaniaga Logistics sebagai Pengurus Kanan bagi Pembangunan Perniagaan pada bulan Jun 1995. Pada bulan Oktober 1996, beliau telah dilantik serentak sebagai Ketua Unit Peralatan Perubatan yang baru ditubuhkan. Pada tahun 1999, beliau mengetuai secara sepenuh masa Unit Peralatan Perubatan yang telah berkembang, dan kemudiannya, pada bulan Januari 2002, beliau dinaikkan pangkat sebagai Pengurus Besar bagi unit yang sama.

FOCUS

WE HAVE AN UNWAVERING DETERMINATION TO WIELD OUR VISION WHICH IS TO ENSURE THAT YOU EXPERIENCE LIFE RICH WITH POSSIBILITIES.

TUMPUAN.
Kami bertekad teguh untuk melaksanakan wawasan kami. Yakni memastikan anda menjalani kehidupan yang penuh kemungkinan.

pharmaniaga


PURE DISCIPLINE