

realising Opportunities

laporan tahunan **2004** annual report

pharmaniaga berhad (467709-M)

laporan tahunan **2004** annual report

Pharmaniaga Berhad (467709-M)

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

www.pharmaniaga.com

Cover Rationale

rasional kulit luar



It is all about unlocking the potential of infinite possibilities. Capitalising on the opportunities that are within our reach. Venture and uncover the journey where they may lead. Be innovative and be prepared for any opportunities that unfold.

What the future holds are not challenges but opportunities waiting to be realised. We constantly strive to better ourselves in all that we do because of our commitment in “enriching life together”.

Segalanya mengenai merealisasi peluang yang kemungkinannya tiada sempadan. Memanfaatkan pelbagai peluang yang mampu kami capai. Menerokai dan merintis hala tuju yang terbentang di hadapan. Berdaya inovatif dan bersedia menghadapi sebarang kemungkinan yang datang.

Masa hadapan bukannya cabaran tetapi peluang yang menanti untuk direalisasikan. Kami sentiasa berusaha untuk mengatasi pencapaian sendiri dalam apa jua yang kami lakukan kerana kami bertekad untuk “bersama menyempurnakan kehidupan”.

contents

kandungan

Vision & Mission	2	Wawasan & Misi	2
2004 Highlights	3	Ikhtisar 2004	3
Enhancing Value To Shareholders	3	Meningkatkan Nilai untuk Pemegang-pemegang Saham	3
Notice of Annual General Meeting	4	Notis Mesyuarat Agung Tahunan	8
Statement Accompanying	12	Penyata Bersama Notis	13
Notice of Annual General Meeting		Mesyuarat Agung Tahunan	
Group Quarterly Performance	14	Prestasi Suku Tahunan Kumpulan	14
Group 2004 Segmental Report	15	Laporan Segmen 2004 Kumpulan	15
Financial Calendar	16	Kalendar Kewangan	16
Group Financial Performance Highlights	17	Ikhtisar Prestasi Kewangan Kumpulan	17
Group 5 Year Financial Summary	18	Ringkasan Kewangan 5 Tahun Kumpulan	18
Statement of Value Added	20	Penyata Nilai Tambahan	20
Employees and Productivity	21	Kakitangan dan Produktiviti	21
Corporate Structure	22	Struktur Korporat	22
Operational Structure	23	Struktur Operasi	23
Corporate Information	24	Maklumat Korporat	24
Board of Directors	26	Lembaga Pengarah	26
Profile of Directors	28	Profil Para Pengarah	28
Chairman's Statement	36	Penyata Pengerusi	36
Statement on Corporate Governance	50	Penyata Tadbir Urus Korporat	50
Statement on Internal Controls	74	Penyata Kawalan Dalaman	74
Statement of Directors' Responsibilities	79	Penyata Tanggungjawab Para Pengarah	79
Report of the Audit Committee	80	Laporan Jawatankuasa Audit	80
Senior Management	88	Pengurusan Kanan	88
Profile of Senior Management	90	Profil Pengurusan Kanan	90
Manufacturing	96	Pekilangan	96
Marketing & Distribution	100	Pemasaran & Pendedaran	100
Overseas Operations	106	Operasi Luar Negara	106
Research & Development	112	Penyelidikan & Pembangunan	112
Medical Equipment Supply	118	Bekalan Kelengkapan Perubatan	118
Information Technology Solutions	122	Penyelesaian Teknologi Maklumat	122
Environment, Health & Safety	126	Alam Sekitar, Kesihatan & Keselamatan	126
People Development	134	Pembangunan Sumber Manusia	134
Community Service	138	Khidmat Masyarakat	138
Sports & Recreational	142	Sukan & Rekreasi	142
Group Achievements	146	Pencapaian Kumpulan	146
Group Corporate Calendar	150	Kalendar Korporat Kumpulan	150
Financial Statements	156	Penyata Kewangan	212
Properties of the Group	268	Hartanah Kumpulan	271
Analysis Of Shareholdings	274	Analisa Pegangan Saham	274
Share Performance	279	Prestasi Saham	279
Group Corporate Directory	280	Direktori Korporat Kumpulan	280
Proxy Form		Borang Proksi	

vision wawasan

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.

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.



mission misi

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.

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.

2004 Highlights

Ikhtisar 2004

1 Turnover / Jumlah Dagangan RM800 million – growth of 26.5% / RM800 juta – pertumbuhan sebanyak 26.5%	4 Dividend / Dividen - Tax exempt interim – 4.5 sen per share / Interim dikecualikan cukai – 4.5 sen sesaham - Tax exempt final – 10.5 sen per share / Akhir dikecualikan cukai – 10.5 sen sesaham	6 Significant Events/ Peristiwa-peristiwa Penting - Acquisition of the remaining 30% equity interest in Pharmaniaga Logistics Sdn Bhd from Kuala Lumpur Industries Holdings Berhad Pengambilalihan lebih 30% kepentingan ekuiti di dalam Pharmaniaga Logistics Sdn Bhd yang dipegang oleh Kuala Lumpur Industries Holdings Berhad - Acquisition of 55% in PT Millennium Pharmacon International Tbk, Indonesia / Pengambilalihan 55% di dalam PT Millennium Pharmacon International Tbk, Indonesia
2 Profit Before Taxation / Keuntungan Sebelum Cukai RM81.8 million – up by 22.3% / RM81.8 juta – pertumbuhan sebanyak 22.3%	5 Products / Produk 4 bio-equivalent products / 4 produk kesetaraan-bio 7 new products launched / 7 produk baru dilancarkan 20 new products registered / 7 produk baru didaftarkan	
3 Earnings Per Share / Pendapatan Sesaham 50.18 sen – growth of 23.3% / 50.18 sen – pertumbuhan sebanyak 23.3%		

Enhancing Value to Shareholders

Meningkatkan Nilai untuk Pemegang-pemegang Saham

		2004	2003	2002	2001	2000
Turnover / Jumlah dagangan	RM'000	799,991	632,604	585,237	543,496	427,591
Net profit for the year / Keuntungan bersih tahun	RM'000	50,835	40,756	37,341	30,804	24,805
EBITDA margin / Margin EBITDA	%	13.2	13.7	13.0	12.5	11.1
Dividend rate / Kadar dividen						
– Interim / Pertengahan	%	4.5	3.5	2.5	—	—
– Final / Akhir		10.5	8.5	6.0	7.5	5.0
Growth in turnover / Pertumbuhan jumlah dagangan	%	26.5	8.1	7.7	27.1	20.0
Growth in net profit / Pertumbuhan keuntungan bersih	%	24.7	9.1	21.2	24.2	20.0
Dividend payout / Pembayaran dividen	RM'000	15,274	12,097	7,250	3,750	2,500
Year end share price / Harga saham akhir tahun	RM	5.80	5.30	4.18	4.00	4.68

Notice of Annual General Meeting

NOTICE IS HEREBY GIVEN that the **Seventh Annual General Meeting of PHARMANIAGA BERHAD** will be held at the **Selangor Ballroom, Sheraton Subang Hotel & Towers, Jalan SS12/1, 47500 Subang Jaya, Selangor Darul Ehsan** on **Thursday, 5 May 2005 at 10.00 a.m.** for the following purposes:-

AGENDA

AS ORDINARY BUSINESS

1. To receive the Audited Financial Statements of the Company for the financial year ended 31 December 2004 and the Directors' and Auditors' Reports thereon. **(Resolution 1)**
2. To approve the payment of a Final Tax Exempt Dividend of 10.5 sen per share in respect of the financial year ended 31 December 2004. **(Resolution 2)**
3. To re-elect the following Directors who retire in accordance with Article 88 of the Company's Articles of Association and, being eligible, offer themselves for re-election:
 - (a) Dato' Mohamed Azman Bin Yahya **(Resolution 3)**
 - (b) Dato' Raja Nong Chik Bin Raja Zainal Abidin **(Resolution 4)**
4. To re-elect as Director, Dato' Ahmad Pardas Bin Senin who retires pursuant to Article 94 of the Company's Articles of Association and, being eligible, offer himself for re-election. **(Resolution 5)**
5. To re-appoint Messrs. PricewaterhouseCoopers as Auditors for the ensuing year and to authorise the Directors to fix their remuneration. **(Resolution 6)**

AS SPECIAL BUSINESS

6. **PAYMENT OF DIRECTORS' FEES FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2004**
"THAT, the payment of the Directors' Fees amounting to RM258,000 in respect of the financial year ended 31 December 2004 be approved." **(Resolution 7)**

7. **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 8)

8. **PROPOSED RENEWAL OF SHAREHOLDERS’ MANDATE FOR RECURRENT RELATED PARTY TRANSACTIONS OF A REVENUE OR TRADING NATURE AS SPECIFIED IN SECTION 2.4.1 OF THE CIRCULAR TO SHAREHOLDERS DATED 14 APRIL 2005**

“**THAT**, subject always to the Listing Requirements of Bursa Malaysia Securities Berhad, approval be and is hereby given for the Company and its subsidiaries (“Pharmaniaga Group”) to enter into and give effect to specified recurrent transactions of a revenue or trading nature of the Group with specified classes of Related Parties (as defined in the Listing Requirements of Bursa Malaysia Securities Berhad and as specified in Section 2.4.1 of the Circular to Shareholders dated 14 April 2005) which are necessary for the day to day operations of the Pharmaniaga Group and the transactions are in the ordinary course of business, at arms’ 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 to the detrimental of the minority shareholders of the Company and disclosure is made in the annual report of the aggregate value of transactions conducted pursuant to the Shareholders’ Mandate during the financial year and 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 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 in the best interest of the Company (including executing all such documents as may be required) to give effect to the transactions authorised by this Ordinary Resolution.” **(Resolution 9)**

9. To transact any other business for 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 Seventh Annual General Meeting, a Final Tax Exempt Dividend of 10.5 sen per share will be paid on 22 June 2005 to the shareholders whose names appear in the Record of Depositors at the close of business on 8 June 2005.

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 8 June 2005 in respect of ordinary transfers; and
- b) shares bought on Bursa Malaysia Securities Berhad on a cum entitlement basis according to the Rules of Bursa Malaysia Securities Berhad.

By Order of the Board
PHARMANIAGA BERHAD

WONG KEO ROU (MAICSA 7021435)
YEONG PEET FOONG (MAICSA 7046915)
Company Secretaries

14 April 2005
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 authorised 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.

Explanatory Notes on Special Business*Ordinary Resolution 7*

The proposed Ordinary Resolution 7, if passed, will authorise the payment of Directors' fees pursuant to Article 76 of the Articles of Association.

Ordinary Resolution 8

The proposed Ordinary Resolution 8, 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 Resolution 9

The proposed Ordinary Resolution 9, if passed, will authorise the Company and its subsidiaries to continue entering into the specified recurrent related party transactions of a revenue or trading nature with related parties, particulars of which are set out in Section 2.4.1 of the Circular to Shareholders dated 14 April 2005 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.

Notis Mesyuarat Agung Tahunan

NOTIS DENGAN INI DIBERIKAN bahawa Mesyuarat Agung Tahunan Ketujuh PHARMANIAGA BERHAD akan diadakan di Selangor Ballroom, Sheraton Subang Hotel & Towers, Jalan SS12/1, 47500 Subang Jaya, Selangor Darul Ehsan pada hari Khamis, 5 Mei 2005, jam 10.00 pagi untuk tujuan berikut:

AGENDA

SEBAGAI URUSAN BIASA

1. Untuk menerima Penyata Kewangan Beraudit Syarikat bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004 dan Laporan Pengarah dan Juruaudit ke atasnya. **(Resolusi 1)**
2. Untuk meluluskan bayaran Dividen Akhir Dikecualikan Cukai sebanyak 10.5 sen sesaham bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004. **(Resolusi 2)**
3. Untuk memilih semula para Pengarah berikut yang bersara selaras dengan Artikel 88 Tataurusan Pertubuhan Syarikat dan, oleh kerana layak, menawarkan diri mereka untuk pemilihan semula:
 - (a) Dato' Mohamed Azman Bin Yahya **(Resolusi 3)**
 - (b) Dato' Raja Nong Chik Bin Raja Zainal Abidin **(Resolusi 4)**
4. Untuk memilih semula sebagai Pengarah, Dato' Ahmad Pardas Bin Senin yang bersara menurut Artikel 94 Tataurusan Pertubuhan Syarikat dan, oleh kerana layak, menawarkan dirinya untuk pemilihan semula. **(Resolusi 5)**
5. Untuk melantik semua Tetuan PricewaterhouseCoopers sebagai Juruaudit bagi tahun berikutnya dan untuk memberi kuasa kepada para Pengarah menetapkan imbuhan mereka. **(Resolusi 6)**

SEBAGAI URUSAN KHAS

6. **BAYARAN YURAN PENGARAH BAGI TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 31 DISEMBER 2004**
"BAHAWA, bayaran Yuran Pengarah sebanyak RM258,000 berhubung tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004 diluluskan." **(Resolusi 7)**



7. **KUASA UNTUK MENERBITKAN SAHAM MENURUT 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 untuk menerbit dan memperuntukkan saham Syarikat dari masa ke masa dan berdasarkan terma dan syarat dan untuk tujuan-tujuan yang mungkin dianggap sesuai oleh para Pengarah, dengan syarat bahawa bilangan agregat saham yang diterbit menurut resolusi ini tidak melebihi sepuluh peratus (10%) daripada jumlah modal diterbitkan Syarikat dan kuasa tersebut hendaklah terus berkuatkuasa sehingga tamat Mesyuarat Agung Tahunan Syarikat yang berikutnya." **(Resolusi 8)**

8. **CADANGAN PEMBAHARUAN MANDAT PEMEGANG SAHAM BAGI URUSNIAGA BERULANG DENGAN PIHAK BERKAITAN BERBENTUK HASIL ATAU PERDAGANGAN SEBAGAIMANA YANG DITERANGKAN DALAM SEKSYEN 2.4.1 PEKELILING KEPADA PEMEGANG SAHAM BERTARIKH 14 APRIL 2005.**

"**BAHAWA**, sentiasa tertakluk kepada Keperluan Penyenaraian Bursa Malaysia Securities Berhad, kelulusan adalah dan dengan ini diberi kepada Syarikat dan anak-anak syarikatnya ("Kumpulan Pharmaniaga") untuk memeterai dan melaksanakan urusanniaga berulang berbentuk hasil atau perdagangan tertentu Kumpulan dengan kelas-kelas tertentu Pihak-pihak Berkaitan (sebagaimana yang ditakrif dalam Keperluan Penyenaraian Bursa Malaysia Securities Berhad dan seperti yang dijelaskan dalam Seksyen 2.4.1 Pekeliling kepada Pemegang Saham bertarikh 14 April 2005) yang perlu untuk operasi harian Kumpulan Pharmaniaga dan urusanniaga tersebut adalah di dalam terma komersial biasa yang tidak lebih menguntungkan Pihak-pihak Berkaitan berkenaan berbanding yang tersedia secara umumnya kepada orang awam dan tidak menjejaskan para pemegang saham minoriti Syarikat dan pendedahan berhubung nilai agregat urusanniaga yang dijalankan dibuat di dalam laporan tahunan menurut Mandat Pemegang Saham pada tahun kewangan berkenaan dan kelulusan yang diberi hendaklah terus berkuatkuasa sehingga:

- (i) tamat Mesyuarat Agung Tahunan ("AGM") Syarikat berikutnya selepas AGM yang akan datang di mana Mandat Pemegang Saham tersebut diluluskan, apabila tempohnya tamat, melainkan kuasa ini diperbaharui oleh resolusi yang diluluskan di mesyuarat agung tersebut; atau
- (ii) tamatnya tempoh di mana AGM Syarikat berikutnya perlu diadakan selepas tarikh tersebut menurut Seksyen 143(1) Akta Syarikat, 1965) (tetapi tidak dilanjutkan sebagaimana pelanjutan yang dibenarkan menurut 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,

notis
mesyuarat agung tahunan

DAN SELANJUTNYA para Pengarah Syarikat adalah dan dengan ini diberi kuasa untuk menyempurnakan dan menjalankan segala tindakan dan perkara yang mungkin mereka anggap sesuai atau perlu demi kepentingan Syarikat (termasuk melaksanakan semua dokumen sedemikian sebagaimana mungkin perlu) untuk menguatkuasakan urusan yang diluluskan oleh Resolusi Biasa ini." **(Resolusi 9)**

9. Untuk menguruskan sebarang urusan lain di mana notis sewajarnya telah diberi.

NOTIS HAK DAN BAYARAN DIVIDEN

DENGAN INI NOTIS JUGA DIBERIKAN BAHAWA tertakluk kepada kelulusan pemegang saham di Mesyuarat Agung Tahunan Ketujuh yang akan datang, Dividen Akhir Dikecuali Cukai sebanyak 10.5 sen sesaham akan dibayar pada 22 Jun 2005 kepada para pemegang saham yang muncul namanya di dalam Rekod Penyimpan pada penutup perniagaan pada 8 Jun 2005.

Penyimpan akan layak mendapat hak hanya berhubung:-

- a) saham yang dipindahkan kepada akaun sekuriti penyimpan sebelum jam 4.00 petang pada 8 Jun 2005 berhubung pindahan biasa; dan
- b) saham yang dibeli di Bursa Malaysia Securities Berhad atas dasar dengan hak menurut Peraturan Bursa Malaysia Securities Berhad.

Dengan Perintah Lembaga
PHARMANIAGA BERHAD

WONG KEO ROU (MAICSA 7021435)
YEONG PEET FOONG (MAICSA 7046915)
Setiausaha Syarikat

14 April 2005
Shah Alam

Nota-nota:

1. Seorang ahli Syarikat yang berhak menghadiri dan mengundi di Mesyuarat boleh melantik seorang proksi untuk mengundi di tempat beliau. Seorang proksi boleh tetapi tidak semestinya merupakan Ahli Syarikat dan seorang Ahli boleh melantik mana-mana orang untuk menjadi proksi beliau.
2. Instrumen melantik proksi hendaklah dibuat secara bertulis dan ditandatangani oleh pelantik atau wakilnya yang telah diberi kebenaran bertulis dengan sewajarnya. Sekiranya pelantik merupakan sebuah perbadanan, Borang Proksi hendaklah disempurnakan di bawah Meterai biasanya atau ditandatangani oleh wakilnya atau oleh seorang pegawai bagi pihak perbadanan.
3. Sekiranya seorang Ahli Syarikat merupakan seorang penama yang diberi kuasa seperti yang tertakrif di bawah Akta Depositori Pusat 1991, beliau boleh melantik sekurang-kurangnya satu (1) orang proksi bagi setiap Akaun Sekuriti yang dipegangnya dengan saham biasa Syarikat berada dalam kedudukan kredit dalam Akaun Sekuriti tersebut.
4. Instrumen melantik proksi, disertakan bersama surat kuasa wakil baginya (jika ada) yang bertandatangan atau salinan surat kuasa wakil ini yang disahkan, hendaklah diserahkan di Pejabat Berdaftar Syarikat yang beralamat di No. 7, Lorong Keluli 1B, Kawasan Perindustrian Bukit Raja Selatan, Seksyen 7, 40000 Shah Alam, Selangor, sekurang-kurangnya empat puluh lapan (48) jam sebelum waktu mesyuarat atau waktu penangguhan mesyuarat yang telah ditetapkan di mana orang yang telah dinamakan dalam instrumen demikian bercadang untuk mengundi; jika tidak, orang berkenaan yang telah dinamakan tidak berhak mengundi di mesyuarat ini. Laporan Tahunan dan Borang Proksi boleh didapati untuk akses dan muat turun di laman web Syarikat di www.pharmaniaga.com

Nota Penjelasan Mengenai Urusan Khas

Resolusi Biasa 7

Resolusi Biasa 7 yang dicadangkan, jika diluluskan, akan meluluskan pembayaran yuran Pengarah menurut Artikel 76 Tataurusan Pertubuhan.

Resolusi Biasa 8

Resolusi Biasa 8 yang dicadangkan, jika diluluskan, akan memberi kuasa kepada para Pengarah Syarikat untuk menerbitkan dan memperuntukkan saham dalam Syarikat dari masa ke masa dan bagi tujuan yang dianggap oleh para Pengarah adalah demi kepentingan Syarikat. Kuasa ini, melainkan ditarik balik atau diubah oleh Syarikat dalam sebuah mesyuarat agung, akan tamat tempoh di Mesyuarat Agung Tahunan Syarikat berikutnya.

Resolusi Biasa 9

Resolusi Biasa 9 yang dicadangkan, jika diluluskan, akan memberi kuasa kepada Syarikat dan anak-anak syarikatnya untuk terus memeterai urusniaga berulang berbentuk hasil atau perdagangan tertentu dengan pihak berkaitan, yang mana butir-butirnya dinyatakan dalam Seksyen 2.4.1 dalam Surat Pekeliling kepada Pemegang Saham bertarikh 14 April 2005 yang diedarkan bersama-sama dengan Laporan Tahunan ini. Kuasa ini, melainkan ditarik balik atau diubah oleh Syarikat dalam Mesyuarat Agung, akan tamat tempoh di Mesyuarat Agung Tahunan Syarikat berikutnya.

Statement Accompanying Notice of Annual General Meeting

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

1. Name of the Directors who are standing for re-election at the Seventh Annual General Meeting of PHARMANIAGA BERHAD are as follows:-

Name of Directors	Retiring pursuant to Article No.
Dato' Mohamed Azman Bin Yahya	88
Dato' Raja Nong Chik Bin Raja Zainal Abidin	88
Dato' Ahmad Pardas Bin Senin	94

Details of the three Directors seeking re-election are set out in their respective profiles which appear in the Directors' profiles on pages 28, 31 and 32 respectively of this Annual Report. Their securities holdings in the Company are set out in the Analysis of Shareholdings which appear on page 274 of this Annual Report.

2. Ten (10) Board meetings were held during the financial year ended 31 December 2004. The details of attendance of individual Directors at the Board meetings are set out in page 57 of this Annual Report.

3. The Seventh Annual General Meeting of the Company will be held as follows:-

Venue : Selangor Ballroom, Sheraton Subang Hotel & Towers,
Jalan SS12/1, 47500 Subang Jaya, Selangor Darul Ehsan

Date : 5 May 2005

Time : 10.00 a.m.



Penyata Bersama Notis Mesyuarat Agung Tahunan

Penyata Bersama Notis Mesyuarat Agung Tahunan Ketujuh menurut perenggan 8.28(2) Keperluan Penyenaraian Bursa Malaysia Securities Berhad – butir-butir peribadi para Pengarah yang menawarkan diri untuk pemilihan semula di Mesyuarat Agung Tahunan tersebut.

1. Nama para Pengarah yang menawarkan diri untuk pemilihan semula di Mesyuarat Agung Tahunan Ketujuh PHARMANIAGA BERHAD adalah seperti berikut:-

Nama Pengarah	Bersara Menurut Artikel No.
Dato' Mohamed Azman Bin Yahya	88
Dato' Raja Nong Chik Bin Raja Zainal Abidin	88
Dato' Ahmad Pardas Bin Senin	94

Butir-butir peribadi tiga orang Pengarah yang menawarkan diri untuk pemilihan semula terkandung dalam profil masing-masing yang disediakan di dalam Profil Pengarah, masing-masing di muka surat 28, 31 dan 32 dalam Laporan Tahunan ini. Pegangan sekuriti mereka dalam Syarikat dibentangkan di dalam Analisis Pegangan Saham di muka surat 274 dalam Laporan Tahunan ini.

2. Sepuluh (10) mesyuarat Lembaga Pengarah telah diadakan pada tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004. Butir-butir kehadiran setiap Pengarah ke mesyuarat Lembaga Pengarah tersebut disediakan di muka surat 57 dalam Laporan Tahunan ini.

3. Mesyuarat Agung Tahunan Ketujuh Syarikat akan diadakan seperti berikut:-

Tempat : Selangor Ballroom, Sheraton Subang Hotel & Towers,
Jalan SS12/1, 47500 Subang Jaya, Selangor Darul Ehsan

Tarikh : 5 Mei 2005

Masa : 10.00 pagi

Group Quarterly Performance

Prestasi Suku Tahunan Kumpulan

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2004 / BAGI TAHUN BERAKHIR 31 DISEMBER 2004

		Quarter/Suku				2004
		1st Pertama	2nd Kedua	3rd Ketiga	4th Keempat	
Turnover / Jumlah Dagangan	RM'000	191,305	178,644	229,265	200,777	799,991
Earnings before interest, taxation and depreciation/ Pendapatan sebelum faedah, cukai dan susutnilai		26,669	21,734	29,203	27,669	105,275
Profit Before Taxation / Keuntungan Sebelum Cukai		20,669	16,264	22,581	22,264	81,778
Profit Attributable to Shareholders / Keuntungan Boleh Diagih kepada Pemegang Saham		12,384	10,882	14,201	13,368	50,835
Net Earnings per Share / Pendapatan setiap Saham	sen	12.29	10.78	13.99	13.12	50.18

BY INDUSTRY SEGMENT / MENGIKUT SEGMENT INDUSTRI

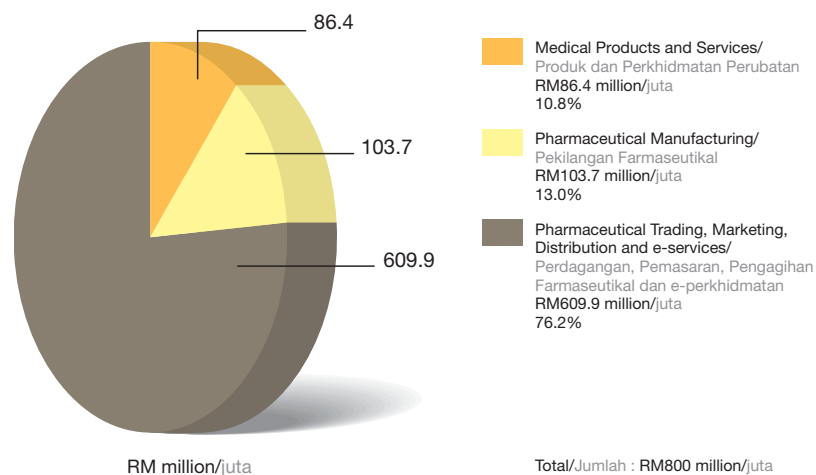


Turnover/Jumlah Dagangan	RM'000					
Pharmaceutical Manufacturing / Pekilangan Farmaseutikal		24,997	26,008	27,225	25,478	103,708
Pharmaceutical Trading, Marketing, Distribution and e-services / Perdagangan, Pemasaran, Pengagihan Farmaseutikal dan e-perkhidmatan		146,456	141,109	173,630	148,696	609,891
Medical Products and Services / Produk dan Perkhidmatan Perubatan		19,852	11,527	28,410	26,603	86,392
Other Operations / Lain-lain Operasi		—	—	—	—	—
Total / Jumlah		191,305	178,644	229,265	200,777	799,991
Profit Before Taxation / Keuntungan Sebelum Cukai	RM'000					
Pharmaceutical Manufacturing / Pekilangan Farmaseutikal		5,590	6,743	7,678	6,027	26,038
Pharmaceutical Trading, Marketing, Distribution and e-services / Perdagangan, Pemasaran, Pengagihan Farmaseutikal dan e-perkhidmatan		12,623	8,826	13,034	6,599	41,082
Medical Products and Services / Produk dan Perkhidmatan Perubatan		3,764	1,276	3,064	10,041	18,145
Other Operations / Lain-lain Operasi		(1,308)	(581)	(1,195)	(403)	(3,487)
Total / Jumlah		20,669	16,264	22,581	22,264	81,778

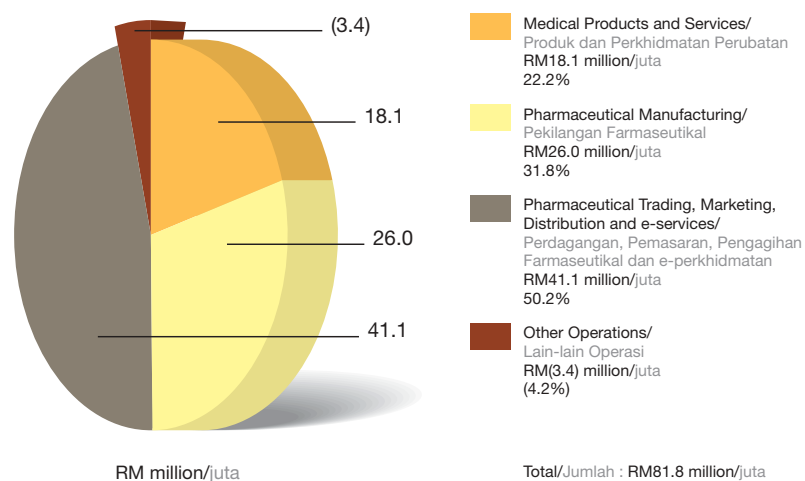
Group 2004 Segmental Report

Laporan Segmen 2004 Kumpulan

Turnover / Jumlah Dagangan



Profit Before Taxation / Keuntungan Sebelum Cukai



Financial Calendar

Kalendar Kewangan



FINANCIAL YEAR END / AKHIR TAHUN KEWANGAN

31 December / Disember 2004

ANNOUNCEMENT OF RESULTS / PENGUMUMAN KEPUTUSAN

First quarter / Suku pertama	18 May / Mei 2004
Second quarter / Suku kedua	6 August / Ogos 2004
Third quarter / Suku ketiga	26 November / November 2004
Fourth quarter / Suku keempat	23 February / Februari 2005
7th Annual General Meeting / Mesyuarat Agung Tahunan Ketujuh	5 May / Mei 2005

Interim / Pertengahan

Recommendation / Saranan	6 August / Ogos 2004
Record date / Tarikh rekod	11 October / Oktober 2004
Payment date / Tarikh pembayaran	19 October / Oktober 2004

Final / Akhir

Recommendation / Saranan	23 February / Februari 2005
Record date / Tarikh rekod	8 June / Jun 2005
Payment date / Tarikh pembayaran	22 June / Jun 2005

Corporate Exercise / Pelaksanaan Korporat

Acquisition of 100% equity interest in Esteem Interpoint Sdn Bhd / Pengambilalihan 100% kepentingan ekuiti di dalam Esteem Interpoint Sdn Bhd	20 September / September 2004
Acquisition of 55% equity interest in PT Millennium Pharmacon International Tbk by Esteem Interpoint Sdn Bhd / Pengambilalihan 55% kepentingan ekuiti di dalam PT Millennium Pharmacon International Tbk oleh Esteem Interpoint Sdn Bhd	1 December / Disember 2004
Acquisition of remaining 30% equity interest in Pharmaniaga Logistics Sdn Bhd held by Kuala Lumpur Industries Holdings Berhad / Pengambilalihan lebih 30% kepentingan ekuiti di dalam Pharmaniaga Logistics Sdn Bhd yang dipegang oleh Kuala Lumpur Industries Holdings Berhad	April / April 2005

Group Financial Performance Highlights

Ikhtisar Prestasi Kewangan Kumpulan

FOR THREE YEARS ENDED 31 DECEMBER / BAGI TIGA TAHUN BERAKHIR 31 DISEMBER

				% Change from prior year / % Perubahan daripada tahun sebelum	
	2004	2003	2002	2004 v 2003	2003 v 2002
	RM'000				
Turnover / Jumlah Dagangan	799,991	632,604	585,237	26.5	8.1
Earnings before interest, taxation and depreciation/ Pendapatan sebelum faedah, cukai dan susutnilai	105,275	86,358	75,991	21.9	13.6
Profit Before Taxation / Keuntungan Sebelum Cukai	81,778	66,841	61,170	22.3	9.3
Profit Attributable to Shareholders / Keuntungan Boleh Diagih kepada Pemegang Saham	50,835	40,756	37,341	24.7	9.1
Total Assets / Jumlah Aset	629,336	548,608	467,869	14.7	17.3
Total Borrowings / Jumlah Pinjaman	38,197	81,382	64,860	(53.1)	25.5
Total Shareholders' Funds / Jumlah Dana Pemegang Saham	284,838	241,683	200,821	17.9	20.3
	%				
EBITDA Margin / Margin EBITDA	13.2	13.7	13.0	(0.5)	0.7
Pre-tax Profit on Total Assets / Keuntungan Sebelum Cukai atas Jumlah Aset	13.0	12.2	13.1	0.8	(0.9)
Pre-tax Profit on Average Shareholders' Funds / Keuntungan Sebelum Cukai ke atas Purata Dana Pemegang Saham	28.7	27.7	30.5	1.0	(2.8)
Profit Attributable to Shareholders on Shareholders' Funds / Keuntungan Boleh Diagih kepada Pemegang Saham atas Dana Pemegang Saham	17.8	16.9	18.6	0.9	(1.7)
Total Borrowings to Average Shareholders' Funds / Jumlah Pinjaman atas Purata Dana Pemegang Saham	13.4	33.7	32.3	(20.3)	1.4
Net Earnings per Share / Pendapatan Bersih setiap Saham (sen)	50.2	40.7	37.3	23.3	9.1
Dividend per Share / Dividen setiap Saham (sen)					
– Interim / Pertengahan	4.5	3.5	2.5	28.6	40.0
– Final / Akhir	10.5	8.5	6.0	23.5	41.7
Dividend Cover (times) / Lindungan Dividen (kali)	3.4	3.4	4.4	—	(22.7)
Net Tangible Asset per Share / Aset Ketara Bersih setiap Saham (sen)	260.0	221.5	180.2	17.4	22.9
Turnover per RM of Employment Cost / Jumlah Dagangan untuk setiap RM bagi Kos Kakitangan (RM)	17.5	16.2	20.8	8.0	(22.1)

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

		2004	2003	2002	2001	2000
Turnover / Jumlah Dagangan	RM'000	799,991	632,604	585,237	543,496	427,591
Earnings before interest, taxation and depreciation/ Pendapatan sebelum faedah, cukai dan susutnilai		105,275	86,358	75,991	67,792	47,574
Profit Before Taxation / Keuntungan Sebelum Cukai		81,778	66,841	61,170	51,604	38,696
Taxation / Cukai		(18,705)	(19,371)	(17,007)	(14,243)	(8,900)
Profit After Taxation / Keuntungan Selepas Cukai		63,073	47,470	44,163	37,361	29,796
Minority Interests / Kepentingan-kepentingan Minoriti		(12,238)	(6,714)	(6,822)	(6,557)	(4,991)
Profit Attributable to Shareholders / Keuntungan Boleh Diagih kepada Pemegang Saham		50,835	40,756	37,341	30,804	24,805
Dividend / Dividen		13,163	9,506	7,250	3,750	2,500
Retained Profit for the Year / Keuntungan Tertahan bagi Tahun		37,672	31,250	36,091	27,054	22,305
Per Share Statistics / Statistik Setiap Saham	(sen)					
Net Earnings per Share / Pendapatan Bersih setiap Saham		50.2	40.7	37.3	30.8	24.8
Net Tangible Asset per Share / Aset Ketara Bersih setiap Saham		260.0	221.5	180.2	160.5	131.5
Dividend per Share / Dividen setiap Saham		15.0	12.0	8.5	7.5	5.0
Profitability/Return Ratio / Nisbah Keuntungan/Pulangan	%					
EBITDA Margin / Margin EBITDA		13.2	13.7	13.0	12.5	11.1
Profit Before Taxation on Turnover / Keuntungan Sebelum Cukai ke atas Jumlah Dagangan		10.2	10.6	10.5	9.5	9.0
Profit After Taxation and Minority Interests on Shareholders' Funds / Keuntungan Selepas Cukai dan Kepentingan Minoriti ke atas Dana Pemegang Saham		17.8	16.9	18.6	18.3	17.7

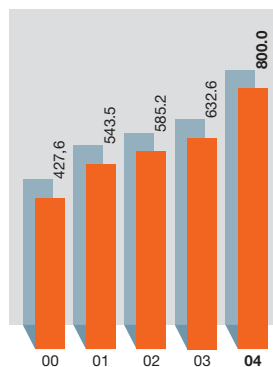
Note / Nota :

- During the year 2004, an interim 4.5% tax exempt dividend amounting to RM4.6 million was declared and paid on 19 October 2004. / Di dalam tahun 2004, dividen pertengahan dikecuali cukai sebanyak 4.5% berjumlah RM4.6 juta telah diumumkan dan dibayar pada 19 Oktober 2004.
- The Directors have recommended to declare a final 10.5% tax exempt dividend for the year ended 31 December 2004 amounting to RM10.6 million, subject to shareholders' approval. / Para Pengarah telah mengesyorkan untuk mengumumkan 10.5% dividen akhir dikecuali cukai bagi tahun berakhir 31 Disember 2004 sebanyak RM10.6 juta, tertakluk kepada kelulusan dari pemegang-pemegang saham.

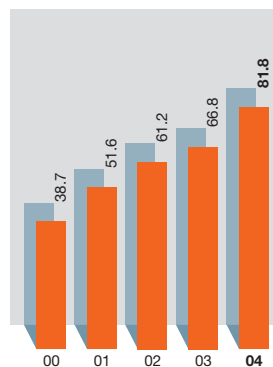
Group 5 Year Financial Summary

Ringkasan Kewangan 5 Tahun Kumpulan

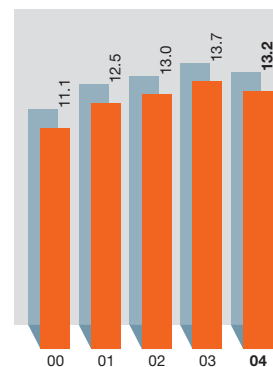
Turnover/
Jumlah Dagangan
(RM Million/Juta)



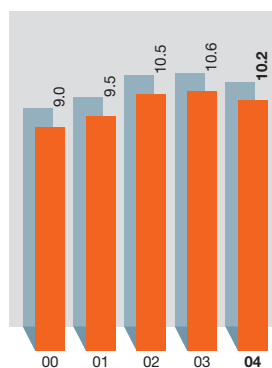
Profit Before Taxation/
Keuntungan Sebelum Cukai
(RM Million/Juta)



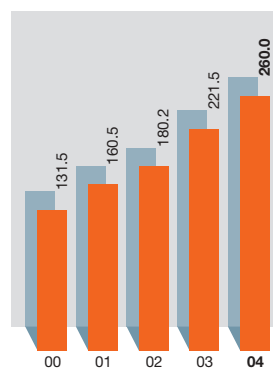
EBITDA Margin/
Margin EBITDA (%)



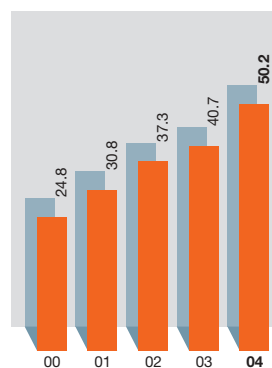
Pre-tax Profit Margin/
Margin Keuntungan Sebelum Cukai
(%)



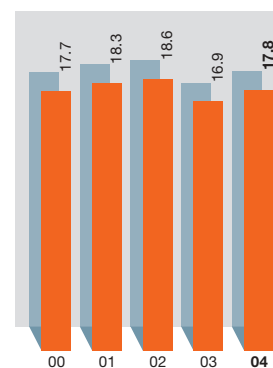
Net Tangible Asset Per Share/
Aset Ketara Bersih Setiap Saham
(Sen)



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



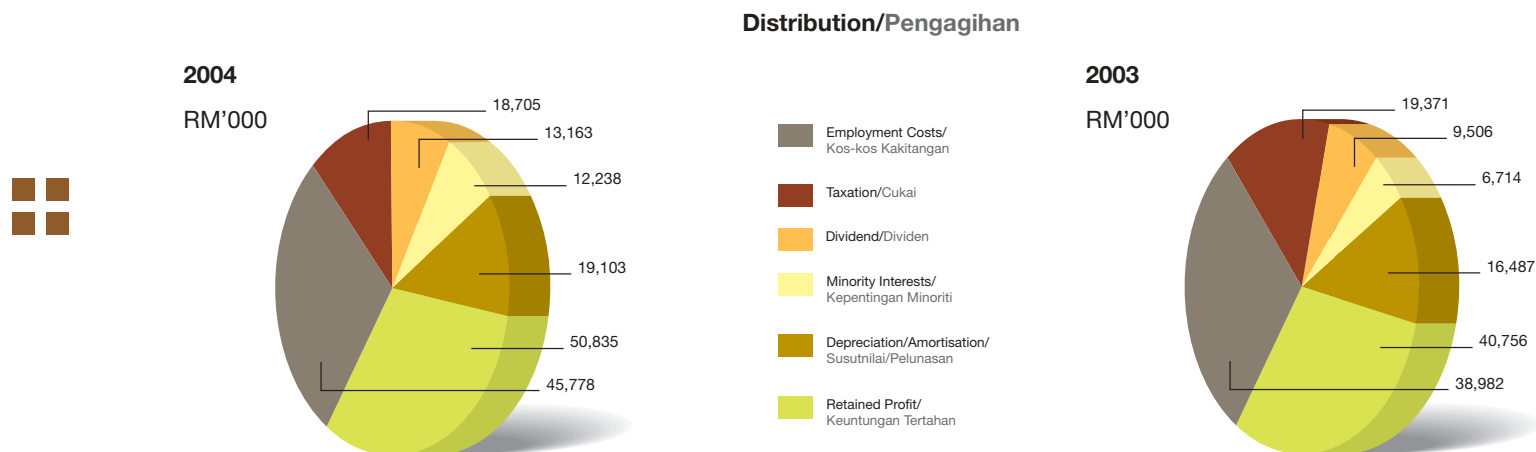
Returns On Shareholders' Funds/
Pulangan Ke Atas Dana Pemegang Saham
(%)



Statement of Value Added

Penyata Nilai Tambahan

	2004 RM'000	2003 RM'000
Turnover / Jumlah dagangan	799,991	632,604
Purchase of goods and services / Pembelian barangan dan perkhidmatan	(635,635)	(497,792)
Value added by the Group of companies / Tambahan nilai oleh syarikat-syarikat Kumpulan	164,356	134,812
Finance expense (net) / Perbelanjaan kewangan (bersih)	(1,924)	(2,996)
Exceptional items / Perkara-perkara terkecuali	—	—
Share of loss from Associate Company / Kerugian saham bagi Syarikat Bersekutu	(2,610)	—
Value added available for distribution / Nilai tambahan boleh diagih	159,822	131,816

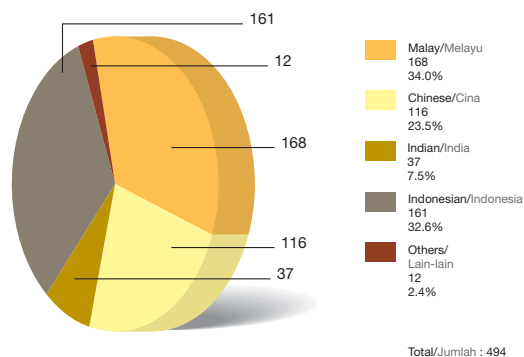


	2004 RM'000	2003 RM'000
To employees / Kepada kakitangan – Employment costs / Kos-kos kakitangan	45,778	38,982
To government / Kepada kerajaan – Taxation / Cukai	18,705	19,371
To capital contributors / Kepada penyumbang modal – Dividend / Dividen	13,163	9,506
– Minority interests / Kepentingan minoriti	12,238	6,714
Retained for re-investment and future growth / Ditahan untuk pelaburan semula dan perkembangan masa hadapan – Depreciation/Amortisation / Susutnilai/Pelunasan	19,103	16,487
– Retained profit / Keuntungan tertahan	50,835	40,756
	159,822	131,816

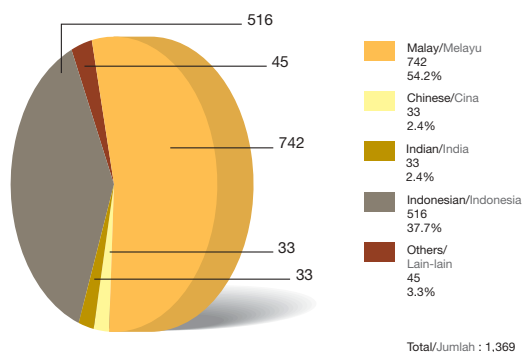
Employees and Productivity

Kakitangan dan Produktiviti

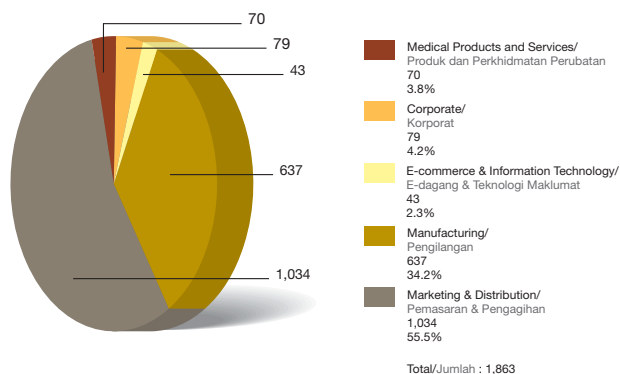
Executive/
Eksekutif
2004



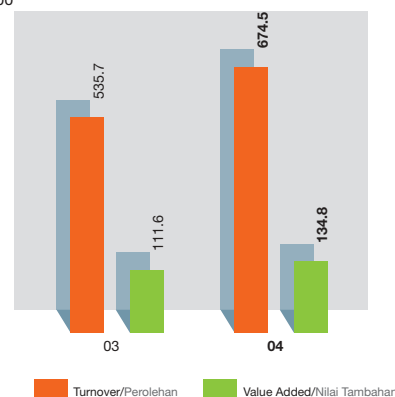
Non-Executive/
Bukan Eksekutif
2004



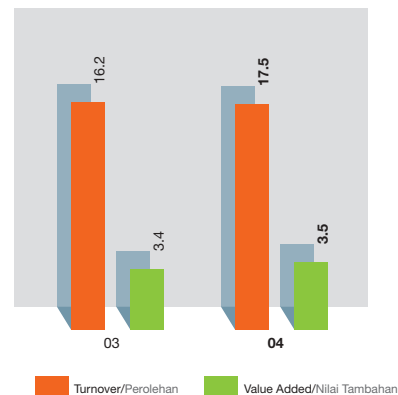
No. of Employees by Business Units/
Bil. Kakitangan mengikut Unit Perniagaan
2004



* Per Employee/
Setiap Pekerja
RM'000



Per Employment Cost/
Setiap Kos Kakitangan
RM

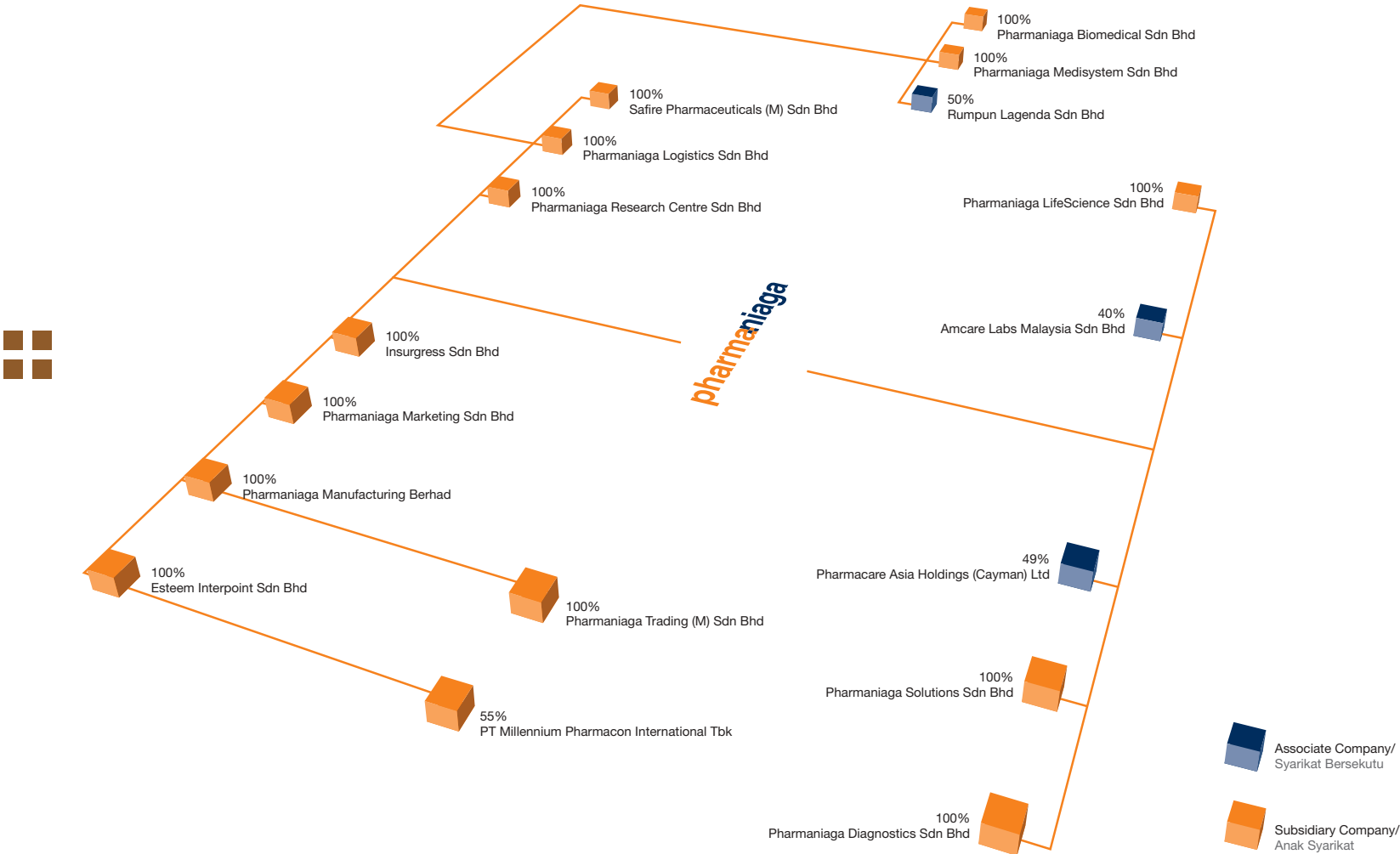


* Note / Nota :

Excluding PT Millennium Pharmacon International Tbk employees since the acquisition was completed on 1 December 2004

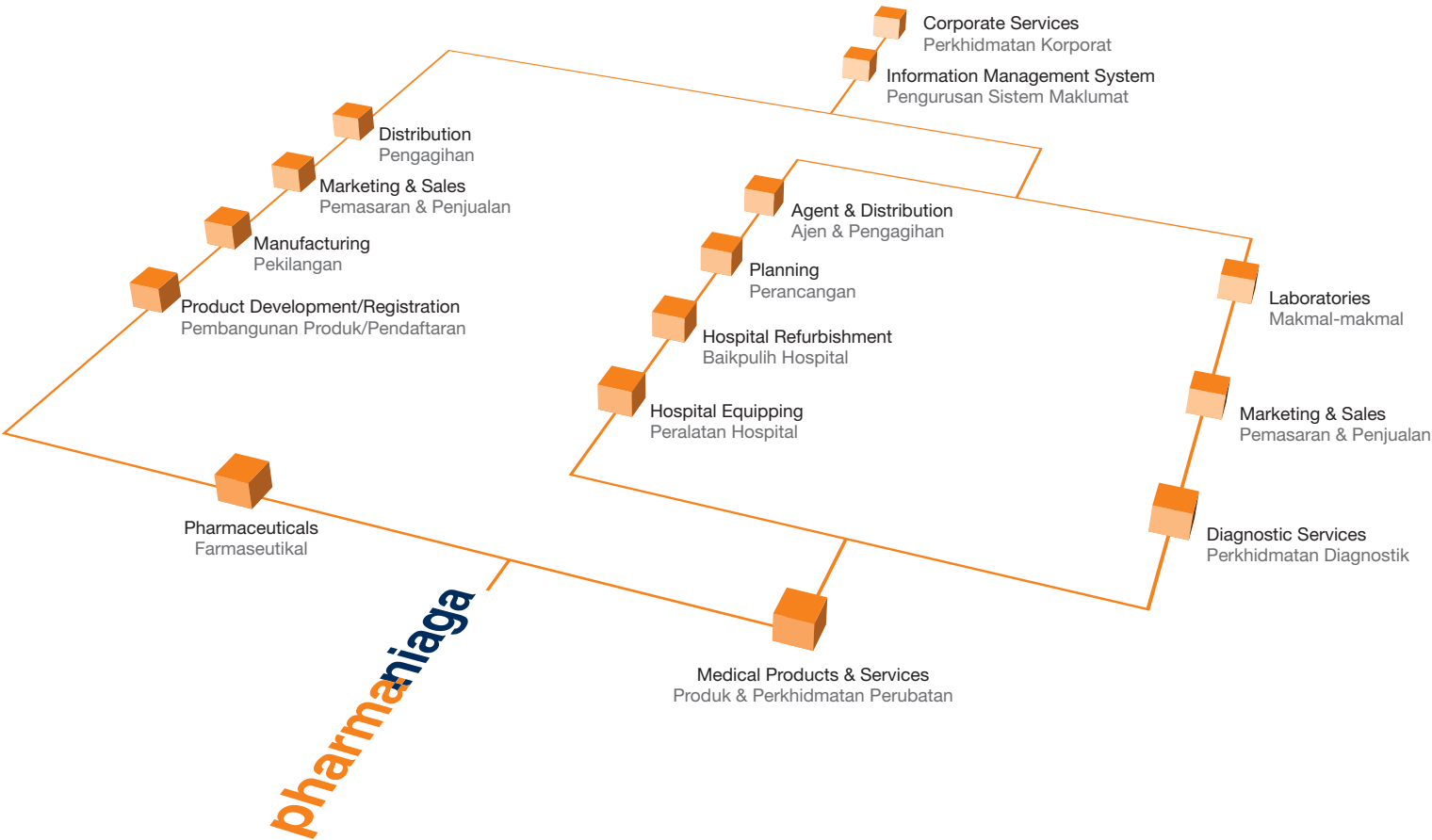
Tidak termasuk kakitangan-kakitangan PT Millennium Pharmacon International Tbk di mana pengambilalihan selesai pada 1 Disember 2004.

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. AZHAR BIN HUSSAIN
Managing Director / Pengarah Urusan
3. DATUK SULAIMAN BIN DAUD
Senior Independent Non-Executive Director /
Pengarah Kanan Bebas Bukan Eksekutif
4. DATO' AHMAD PARDAS BIN SENIN
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. ISMAEL FARIZ BIN ALI
Independent Non-Executive Director /
Pengarah Bebas Bukan Eksekutif
7. DATO' PROF. IR. DR. MOHAMMAD NOOR BIN SALLEH
Independent Non-Executive Director /
Pengarah Bebas Bukan Eksekutif

AUDIT COMMITTEE / JAWATANKUASA AUDIT

1. ISMAEL FARIZ BIN ALI
(Chairman / Pengerusi)
2. DATUK SULAIMAN BIN DAUD
3. DATO' PROF. IR. DR. MOHAMMAD NOOR BIN SALLEH
4. DATO' RAJA NONG CHIK BIN RAJA ZAINAL ABIDIN

NOMINATION COMMITTEE / JAWATANKUASA PENCALONAN

1. DATUK SULAIMAN BIN DAUD
(Chairman / Pengerusi)
2. DATO' AHMAD PARDAS BIN SENIN
3. DATO' PROF IR. DR. MOHAMMAD NOOR BIN SALLEH

REMUNERATION COMMITTEE / JAWATANKUASA IMBUHAN

1. DATO' PROF. IR. DR. MOHAMMAD NOOR BIN SALLEH
(Chairman / Pengerusi)
2. DATO' AHMAD PARDAS BIN SENIN
3. ISMAEL FARIZ BIN ALI

**RISK MANAGEMENT COMMITTEE /
JAWATANKUASA PENGURUSAN RISIKO**

1. DATUK SULAIMAN BIN DAUD
(Chairman / Pengerusi)
2. AZHAR BIN HUSSAIN
3. ROSHIDAH BINTI ABDULLAH
4. DR. MOHAMED EFFENDI BIN
MOHAMED TENANG
5. CHEAH EWE KHOON

**ESOS COMMITTEE /
JAWATANKUASA ESOS**

1. DATO' PROF. IR. DR. MOHAMMAD
NOOR BIN SALLEH
(Chairman / Pengerusi)
2. DATO' AHMAD PARDAS BIN SENIN
3. AZHAR BIN HUSSAIN
4. ROSHIDAH BINTI ABDULLAH

SECRETARIES / SETIAUSAHA

1. WONG KEO ROU
(MAICSA 7021435)
2. YEONG PEET FOONG
(MAICSA 7046915)

**STOCK EXCHANGE LISTING /
PENYENARAIAH BURSA SAHAM**

Bursa Malaysia Securities Berhad

**REGISTERED ADDRESS /
ALAMAT 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

PricewaterhouseCoopers

Chartered Accountants
11th Floor Wisma Sime Darby
Jalan Raja Laut
P.O. Box 10192
50706 Kuala Lumpur

SHARE REGISTRAR / PENDAFTAR SAHAM

ShareWorks Sdn Bhd

23, Jalan Sri Hartamas 7
Sri Hartamas
50480 Kuala Lumpur
Tel : 03-6201 1120
Fax : 03-6201 3121

SOLICITORS / PEGUAM

ZAID IBRAHIM & CO
ABU TALIB SHAHROM
SHAHRIZAT RASHID & LEE
ZAHIR RAZAK & CO
RASTAM SINGA & CO

PRINCIPAL BANKER / BANK UTAMA

Bumiputra-Commerce Bank Berhad

Board of Directors

lembaga pengarah



**1. Dato' Mohamed Azman
bin Yahya**

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

2. Azhar bin Hussain

*Managing Director /
Pengarah Urusan*



1



2

3. **Datuk Sulaiman bin Daud**
*Senior Independent Non-Executive Director /
Pengarah Kanan Bebas Bukan Eksekutif*
4. **Dato' Ahmad Pardas bin Senin**
*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. **Ismael Fariz bin Ali**
*Independent Non-Executive Director /
Pengarah Bebas Bukan Eksekutif*
7. **Dato' Prof. Ir. Dr. Mohammad Noor bin Salleh**
*Independent Non-Executive Director /
Pengarah Bebas Bukan Eksekutif*



3



4



5



6



7

Profile of Directors Profil Para Pengarah

Dato' MOHAMED AZMAN BIN YAHYA

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

Dato' Azman, aged 41, a Malaysian, is the Non-Independent Non-Executive Chairman of Pharmaniaga since 15 November 2001. He is the founder and Group Chief Executive of Symphony House Berhad, a listed IT and managed services group. Prior to this, Dato' Azman was appointed by the Government of Malaysia in 1998 to set-up and head Danaharta, the national asset management company and subsequently became its chairman until 2003. He was also the Chairman of the Corporate Debt Restructuring Committee (CDRC), which was set-up by Bank Negara Malaysia to mediate and assist in the debt restructuring of viable companies until its closure in 2002. His previous career includes auditing with KPMG in London, finance with the Island & Peninsular Group and investment banking with Bumiputra Merchant Bankers and Amanah Merchant Bank, the latter as the Chief Executive. Outside his professional engagements, Dato' Azman is active in public service. He serves as a member of the Securities Commission Capital Market Advisory Council, Bursa Malaysia Securities Market Consultative Panel and the National Council for Scientific Research and Development. He also previously served as a member of the Malaysian Steering Committee on Bank Restructuring and the advisory panels of the Malaysian Financial Sector Masterplan and Malaysia Venture Capital Management Berhad. Dato' Azman sits on the boards of Khazanah Nasional Berhad, the investment arm of the Malaysian Government, Malaysian Airline System Berhad, PLUS Expressways Berhad and Scomi Group Berhad. He graduated with a first class honours degree in Economics from the London School of Economics and Political Science and is a member of the Institute of Chartered Accountants in England and Wales, the Malaysian Institute of Accountants and a Fellow of the Malaysian Institute of Banks.

Dato' Mohamed Azman bin Yahya, warganegara Malaysia berusia 41 tahun, adalah Pengerusi Bukan Bebas Bukan Eksekutif Pharmaniaga sejak 15 November 2001. Beliau adalah pengasas dan Ketua Pegawai Eksekutif Symphony House Berhad, sebuah kumpulan perkhidmatan pengurusan dan IT yang tersenarai. Sebelum ini, Dato' Azman telah dilantik oleh Kerajaan Malaysia pada tahun 1998 untuk menubuhkan dan mengetuai Danaharta, syarikat pengurusan aset nasional dan kemudian menjadi pengerusinya sehingga tahun 2003. Beliau juga pernah memegang jawatan sebagai Pengerusi Jawatankuasa Penyusunan Semula Hutang Korporat (CDRC), yang telah diwujudkan oleh Bank Negara Malaysia untuk menjadi perantara dan membantu penyusunan semula hutang bagi syarikat-syarikat berdaya maju sehingga pembubarannya pada tahun 2002. Kerjaya beliau sebelum ini termasuk dalam bidang audit dengan KPMG di London, kewangan dengan Kumpulan Island & Peninsular dan perbankan pelaburan dengan Bumiputra Merchant Bankers dan Amanah Merchant Bank di mana beliau berkhidmat sebagai Ketua Eksekutif. Selain daripada terlibat dalam bidang profesional, Dato' Azman juga aktif dalam perkhidmatan awam. Beliau berkhidmat sebagai ahli dalam Majlis Penasihat Pasaran Modal Suruhanjaya Sekuriti, Panel Perundingan Pasaran Bursa Malaysia Securities dan Majlis Kebangsaan bagi Penyelidikan dan Pembangunan Saintifik. Beliau juga pernah berkhidmat sebagai ahli Jawatankuasa Pimpinan bagi Penyusunan Semula Bank Malaysia dan panel penasihat bagi Pelan Induk Sektor Kewangan Malaysia dan Malaysia Venture Capital Management Berhad. Dato' Azman menganggotai lembaga pengarah termasuk Khazanah Nasional Berhad, syarikat pelaburan Kerajaan Malaysia, Malaysian Airline System Berhad, PLUS Expressways Berhad dan Scomi Group Berhad. Beliau memegang Ijazah Ekonomi dengan Kepujian Kelas Pertama dari London School of Economics and Political Science dan merupakan ahli Institute of Chartered Accountants, England dan Wales, Institut Akauntan Malaysia dan “Fellow” Institut Bank-bank Malaysia.

AZHAR BIN HUSSAIN

Managing Director
Pengarah Urusan

Azhar bin Hussain, aged 52, a Malaysian, is the Managing Director of Pharmaniaga. He was appointed to the Board as the Executive Director on 2 September 1999. 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 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). He is a registered pharmacist and graduated from the University of Wales with a B.Pharmacy (Hons) degree.

Azhar bin Hussain, warganegara Malaysia berusia 52 tahun, adalah Pengarah Urusan Pharmaniaga. Beliau dilantik ke Lembaga Pengarah sebagai Pengarah Eksekutif pada 2 September 1999. Beliau memulakan kerjaya pada tahun 1977 sebagai Eksekutif Pengeluaran dengan Glaxo Malaysia, sebuah syarikat farmaseutikal antarabangsa yang ternama. Di situlah bermulanya perkhidmatan beliau selama 27 tahun memegang pelbagai jawatan pengurusan di dalam industri farmaseutikal. Beliau pernah berkhidmat sebagai Pengarah Teknikal dan ahli Lembaga Pengarah Glaxo Malaysia sebelum menyertai Kumpulan sebagai Pengarah Urusan Pharmaniaga Manufacturing Berhad pada bulan Disember 1994. Beliau kemudian dinaikkan pangkat untuk memimpin Pharmaniaga Berhad sebagai Pengarah Urusan pada 1 April 2003. Beliau juga memegang jawatan pengarah di pelbagai anak syarikat dan syarikat bersekutu Pharmaniaga. Beliau kini merupakan Presiden MOPI (Organisasi Industri Farmaseutikal Malaysia) dan seorang ahli farmasi berdaftar yang berkelulusan ijazah Sarjana Muda Farmasi (Kepujian) University of Wales.

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. He was appointed to the Board on 15 November 2001. 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. He is currently the Chairman of Bank Pertanian Malaysia and holds directorships in Park May Bhd, Ho Hup Construction Company Bhd, Malaysia Packaging Berhad and Axis Systems Holding Ltd. Datuk Sulaiman is also the Chairman of the Nomination Committee and Risk Management Committee and member of the Audit Committee. Datuk Sulaiman has a Master in Business Administration from International Management Centres, Buckingham, United Kingdom and has attended the Stanford-Insead Advanced Management Programme at Fontainebleau, France.

Datuk Sulaiman bin Daud, warganegara Malaysia berusia 58 tahun, adalah Pengarah Kanan Bebas Bukan Eksekutif Pharmaniaga. Beliau dilantik ke Lembaga Pengarah pada 15 November 2001. Beliau mempunyai sejarah kerjaya yang cemerlang dengan Malaysian Tobacco Company Ltd (“MTC”) di mana beliau mengalami peningkatan dalam organisasi korporat sehingga ke jawatan Timbalan Ketua Eksekutif/Pengarah Eksekutif. Beliau kini merupakan Pengerusi Bank Pertanian Malaysia dan memegang beberapa jawatan pengarah di Park May Bhd, Ho Hup Construction Company Bhd, Malaysia Packaging Berhad dan Axis Systems Holding Ltd. Datuk Sulaiman juga merupakan Pengerusi Jawatankuasa Pencalonan dan Jawatankuasa Pengurusan Risiko serta ahli Jawatankuasa Audit. Datuk Sulaiman berkelulusan Sarjana Pentadbiran Perniagaan dari International Management Centres, Buckingham, United Kingdom dan telah menyambung pengajiannya ke Program Pengurusan Lanjutan Stanford-Insead, Fontainebleau, Perancis.



DATO' AHMAD PARDAS SENIN

Non-Independent Non-Executive Director
Pengaruh Bukan Bebas Bukan Eksekutif

Dato' Ahmad Pardas bin Senin, aged 53, a Malaysian, is a Non-Independent Non-Executive Director of Pharmaniaga. He was appointed on 1 July 2004. He is currently the Managing Director/Chief Executive Officer of United Engineers (Malaysia) Berhad. He is also the Managing Director/Chief Executive Officer of UEM World Berhad, Deputy Chairman of PLUS Expressways Berhad, Project Lebuhraya Utara-Selatan Berhad, UEM Builders Berhad and Costain Group Plc. Between April 2003 to June 2004 he was seconded to Silterra Malaysia Sdn Bhd. ("Silterra"), a subsidiary of Khazanah Nasional Berhad as Executive Director. At present, he remains a Non-Executive Director of Silterra. His past appointments included being Managing Director of Time Engineering Berhad, Executive Director / CEO of TimedotCom Berhad, Group Managing Director of UEM Land Sdn Bhd, Chief Operating Officer and Managing Director of EPE Power Corporation Berhad, General Manager, Finance in Renong Berhad and 17 years with the British-American Tobacco Group. He has also served on the boards of Sapura Crest Petroleum Berhad, Faber Group Berhad and the Malaysian Industry-Government Group Technology (MIGHT). He currently also holds directorships in Projek Penyelenggaraan Lebuhraya Berhad, Linkedua (Malaysia) Berhad, Kualiti Alam Sdn Bhd and UEM Environment Sdn Bhd. Dato' Ahmad Pardas is a member of the Remuneration Committee, Nomination Committee and ESOS Committee. He is a Fellow of the Chartered Institute of Management Accountants, a Chartered Member of the Malaysian Institute of Accountants and a Member of the Institute of Internal Auditors Inc.

Dato' Ahmad Pardas Senin, warganegara Malaysia berusia 53 tahun, adalah Pengarah Bukan Bebas Bukan Eksekutif Pharmaniaga. Beliau dilantik pada 1 Julai 2004. Beliau kini merupakan Pengarah Urusan/Ketua Pegawai Eksekutif United Engineers (Malaysia) Berhad dan UEM World Berhad, Timbalan Pengerusi PLUS Expressways Berhad, Projek Lebuhraya Utara-Selatan Berhad, UEM Builders Berhad dan Costain Group Plc. Dari bulan April 2003 hingga Jun 2004, beliau telah ditugaskan sebagai Pengarah Eksekutif di Silterra Malaysia Sdn Bhd. ("Silterra"), sebuah anak syarikat Khazanah Nasional Berhad. Kini, beliau kekal sebagai Pengarah Bukan Eksekutif Silterra. Pelantikan beliau sebelum ini termasuklah menjadi Pengarah Urusan Time Engineering Berhad, Pengarah Eksekutif/ Ketua Pegawai Eksekutif TimedotCom Berhad, Pengarah Urusan Kumpulan UEM Land Sdn Bhd, Ketua Pegawai Operasi dan Pengarah Urusan EPE Power Corporation Berhad, Pengurus Besar Kewangan di Renong Berhad dan 17 tahun bersama Kumpulan British-American Tobacco. Beliau juga telah berkhidmat sebagai pengarah di Sapura Crest Petroleum Berhad, Faber Group Berhad dan Malaysian Industry-Government Group technology (MIGHT). Kini beliau juga memegang jawatan pengarah di Projek Penyelenggaraan Lebuhraya Berhad, Linkedua (Malaysia) Berhad, Kualiti Alam Sdn Bhd dan UEM Environment Sdn Bhd. Dato' Ahmad Pardas adalah ahli Jawatankuasa Imbuhan, Jawatankuasa Pencalonan dan Jawatankuasa ESOS. Beliau juga adalah Fellow Chartered Institute of Management Accountants, ahli bertauliah Institut Akauntan Malaysia dan ahli Institute of Internal Auditors Inc.

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 52, a Malaysian, is a Non-Independent Non-Executive Director of Pharmaniaga. He was appointed to the Board on 2 September 1999. 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 Service 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 is a member of the Audit Committee. He holds a degree in Economics (Hons) from the University of Wales.

Dato' Raja Nong bin Raja Zainal Abidin, warganegara Malaysia berusia 52 tahun, adalah Pengarah Bukan Bebas Bukan Eksekutif Pharmaniaga. Beliau dilantik ke Lembaga Pengarah pada 2 September 1999. Beliau memulakan kerjaya dengan FELCRA (Lembaga Penyatuan dan Pemulihan Tanah Persekutuan) pada tahun 1978. Setahun kemudian, beliau telah berkhidmat sebagai Pengurus Perancangan dan Kewangan Korporat di Kumpulan Fima Bhd. Pada tahun 1982, beliau telah menyertai OYL Industries sebagai Pengarah Eksekutif, yang telah membawa kepada pembentukan sebuah syarikat usahasama bernama Razatec Sdn Bhd, iaitu syarikat perintis dalam pasaran barangan elektronik jenama tempatan dikenali sebagai Acson yang 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 syarikat kontraktor elektrikal dan mekanikal Kelas A, di mana beliau merupakan Pengarah Urusan dan pemegang saham majoriti. Pada masa ini, beliau adalah Presiden Persatuan Pengilang Bumiputera dan Perkhidmatan Industri Malaysia dan juga ahli Chartered Institute of Management Accountants, Institut Akauntan Malaysia dan Chartered Institute of Secretaries and Administrators. Beliau adalah ahli Jawatankuasa Audit. Beliau mempunyai ijazah Ekonomi (Kepujian) dari University of Wales.

Note:

- i) None of the Directors, with the exception of Dato' Raja Nong Chik bin Raja Zainal Abidin, has any family relationship with any other Director and / or major shareholder nor conflict of interest with Pharmaniaga Berhad.
- ii) None of the Directors have been convicted for offences for the past 10 years (other than traffic offences, if any)
- iii) Dato' Raja Nong Chik bin Raja Zainal Abidin has family relationship with one of the major shareholders of Pharmaniaga Berhad, Raza Sdn. Bhd.

ISMAEL FARIZ BIN ALI

Independent Non-Executive Director / Pengarah Bebas Bukan Eksekutif

Ismael Fariz bin Ali, aged 43, a Malaysian, is an Independent Non-Executive Director of Pharmaniaga. He was appointed to the Board on 15 November 2001. 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 holds a Master of Business Administration (Finance) from University of Iowa, USA.

Ismael Fariz bin Ali, warganegara Malaysia berusia 43 tahun, adalah Pengarah Bebas Bukan Eksekutif Pharmaniaga yang dilantik ke Lembaga Pengarah pada 15 November 2001. Sebelum memegang jawatannya pada masa ini sebagai Pengarah Urusan First Floor Capital Sdn Bhd, beliau pernah bertugas di Arab-Malaysian Merchant Bank Bhd dengan Jabatan Kewangan Korporat dan Pengurus Besar bagi Jabatan Penasihat Projek. Beliau juga memegang jawatan pengarah dalam Technology Resources Industries Berhad, Celcom (Malaysia) Berhad, Momentum STI Sdn Bhd dan ValueCap Sdn Bhd. Beliau adalah Pengerusi Jawatankuasa Audit dan ahli Jawatankuasa Imbuan. Beliau berkelulusan ijazah Sarjana Pentadbiran Perniagaan (Kewangan) dari University of Iowa, Amerika Syarikat.

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 57, a Malaysian, is an Independent Non-Executive Director of Pharmaniaga. Dato' Prof. Mohammad Noor was appointed to the Board on 15 November 2001. Prior to his present position as Vice President of Open University of Malaysia, he was the Vice Chancellor of Universiti Pendidikan Sultan Idris. He has held similar appointment in Universiti Utara Malaysia and was the Deputy Vice Chancellor in Universiti Teknologi Malaysia before that. Dato' Prof. Mohammad Noor chairs the Remuneration Committee and ESOS Committee and sits in the Audit Committee and Nomination Committee. Dato' Prof. Mohammad Noor has a Ph.D. in Civil Engineering from the University of Strathclyde, Glasgow.

Dato' Prof. Ir. Dr. Mohammad Noor bin Salleh, warganegara Malaysia berusia 57 tahun, adalah Pengarah Bebas Bukan Eksekutif Pharmaniaga. Dato' Prof. Mohammad Noor dilantik ke Lembaga Pengarah pada 15 November 2001. Sebelum memegang jawatan pada masa ini sebagai Naib Presiden Universiti Terbuka Malaysia, beliau adalah Naib Canselor Universiti Pendidikan Sultan Idris. Beliau pernah menyandang jawatan yang serupa di Universiti Utara Malaysia dan pernah dilantik sebagai Timbalan Naib Canselor Universiti Teknologi Malaysia. Dato' Prof. Mohammad Noor adalah Pengerusi Jawatankuasa Imbuan dan Jawatankuasa ESOS dan menganggotai Jawatankuasa Audit dan Jawatankuasa Pencalonan. Beliau berkelulusan Ph.D Kejuruteraan Awam dari University of Strathclyde, Glasgow.

Nota:

- i) Tiada Pengarah, melainkan Dato' Raja Nong Chik bin Raja Zainal Abidin, mempunyai sebarang perhubungan kekeluargaan dengan mana-mana Pengarah lain dan/atau pemegang saham utama serta konflik kepentingan dengan Pharmaniaga Berhad.
- ii) Tiada Pengarah yang pernah disabitkan dengan kesalahan jenayah dalam tempoh 10 tahun lepas (selain daripada kesalahan trafik, jika ada).
- iii) Dato' Raja Nong Chik bin Raja Zainal Abidin mempunyai perhubungan kekeluargaan dengan salah seorang daripada pemegang saham utama Pharmaniaga Berhad, Raza Sdn. Bhd.

CHALLENGEeverything

Cabar segalanya





Chairman's Statement

penyata pengerusi



Dear Shareholders,

On behalf of the Board of Directors, I am very pleased to present the Annual Report and Audited Financial Statements of Pharmaniaga Berhad for the financial year ended 31 December 2004.

Pharmaniaga's annual report this year focuses on the theme Realising Opportunities. It signifies how we as a group have chosen to look beyond the challenges and focus on the immense opportunities that lay ahead.

Para Pemegang Saham Sekalian,

Saya bagi pihak Lembaga Pengarah dengan sukacitanya membentangkan Laporan Tahunan dan Penyata Kewangan Pharmaniaga Berhad yang telah diaudit bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004.

Laporan tahunan Pharmaniaga pada tahun ini memfokus kepada tema Merealisasi Peluang. Ia menggambarkan bagaimana kita sebagai sebuah kumpulan telah mengatur langkah untuk melihat di sebalik pelbagai cabaran yang terbentang sambil memfokus usaha untuk merebut seberapa banyak peluang yang muncul bersamanya.



chairman's statement penyata pengerusi

I am thus, delighted to report that 2004 was an outstanding year for Pharmaniaga, where we were able to build on the experiences of preceding years and embrace those new opportunities to deliver remarkable results.

FINANCIAL PERFORMANCE

Commendable Performance

The year under review saw the Pharmaniaga Group registering the highest turnover ever in our history. We achieved a turnover of almost RM800.0 million, an increase of 26.5 per cent over the previous year's turnover of RM632.6 million.

This growth was driven by key initiatives in three main areas. Firstly, Pharmaniaga successfully secured USD13.3 million worth of contracts to supply pharmaceuticals and medical equipment to the Middle East. Secondly, we grew our private sector sales by 24.1 per cent over the preceding year. Thirdly, we registered an 80.0 per cent increase in the non-concession sales to the government sector.



On the back of strong turnover growth, Group consolidated profit before tax for the year stood at RM81.8 million compared to RM66.8 million in 2003, a 22.5 per cent increase over 2003.

Earnings per share consequently grew to 50.18 sen for 2004, compared to 40.70 sen in 2003.

Delivering Shareholder Value

In recognition of Pharmaniaga's commendable performance during the year, the Board of Directors has recommended a final tax exempt dividend of 10.5 sen per share, compared to the previous year's 8.5 sen per share. Together with the interim tax exempt dividend of 4.5 sen per share announced in the second quarter of this year, this results in a total tax exempt dividend of 15.0 sen per share for 2004, maintaining a dividend payout ratio of almost 30 per cent for the year under review.

Justeru, saya berasa gembira untuk melaporkan bahawa tahun 2004 merupakan satu tahun pencapaian yang menyerlah bagi Pharmaniaga kerana kita berjaya membina keteguhan daripada pengalaman yang ditempuhi pada tahun-tahun sebelumnya dan merebut peluang baru yang wujud bagi menampilkan keputusan yang sangat memuaskan.

PRESTASI KEWANGAN

Prestasi Memberangsangkan

Pada tahun yang ditinjau, Kumpulan Pharmaniaga mencatatkan perolehan paling tinggi pernah dicapai dalam sejarah perniagaan kita. Perolehan berjumlah hampir RM800.0 juta yang dicapai merupakan pertambahan sebanyak 26.5 peratus berbanding RM632.6 juta yang diperolehi pada tahun sebelumnya.

Pertumbuhan ini telah didorong oleh beberapa usaha utama dalam tiga bidang asas. Pertama, Pharmaniaga berjaya memperolehi kontrak bernilai USD13.3 juta untuk membekal peralatan farmaseutikal dan perubatan ke Timur Tengah. Kedua, kita telah meluaskan jualan sektor swasta sebanyak 24.1 peratus berbanding jualan yang dicatatkan pada tahun sebelumnya. Ketiga, kita berjaya meningkatkan jualan bukan konsesi kepada sektor kerajaan sebanyak 80.0 peratus.

Keteguhan pertumbuhan perolehan ini telah membolehkan Kumpulan kita mencapai keuntungan sebelum cukai yang disatukan sebanyak RM81.8 juta berbanding RM66.8 juta pada tahun 2003 bertambah sebanyak 22.5 peratus berbanding tahun 2003.

Pendapatan sesaham meningkat kepada 50.18 sen pada tahun 2004 berbanding 40.70 sen pada tahun 2003.

Menyampaikan Nilai Pemegang Saham

Sebagai pengiktirafan kepada prestasi Pharmaniaga yang memberangsangkan pada tahun ini, Lembaga Pengarah mencadangkan pembayaran dividen akhir dikecualikan cukai sebanyak 10.5 sen sesaham berbanding 8.5 sen sesaham pada tahun sebelumnya. Bersama dividen pertengahan dikecualikan cukai sebanyak 4.5 sen sesaham yang diumumkan pada suku kedua tahun ini, ia menjadikan jumlah dividen dikecualikan cukai pada tahun 2004 sebanyak 15.0 sen sesaham. Jumlah ini mengekalkan nisbah pembayaran dividen hampir 30 peratus pada tahun yang ditinjau.

2004 ACHIEVEMENTS

Strong Growth in Non-Concession Sector

As part of our ongoing efforts to reduce our reliance on income from the concession business, we increased our focus on private and non-concession sector initiatives in 2004. The establishment of the marketing department in 2003, together with the implementation of focused and structured marketing initiatives including event participation, event sponsorship and one-to-one marketing, has resulted in a spectacular growth in sales in these market segments. A heightened awareness of Pharmaniaga's bio-equivalent (BE) products among private sector customers has not only contributed to increased sales but to the overall development of our brand equity in the marketplace. The medical fraternity today is more aware of our presence, especially amongst specialists who had not placed much importance on generics before.

2004 also saw Pharmaniaga undertaking several strategic initiatives to lay the foundation for the future growth of our market share, especially in the private sector arena. These included aggressive introduction of new products and promotions, as well as an enhancement to the Sales Incentives Programme to further motivate our sales representatives.



To support our business expansion in the private sector as well as strengthen our position in the government markets, we also undertook an enterprise-wide Customer Relationship Management (CRM) programme to inculcate a service-oriented culture amongst employees to boost service levels toward customers and business associates.

New Market Expansion

2004 also saw Pharmaniaga making substantial headway into new international markets. During the year, we successfully concluded and delivered contracts worth USD13.3 million to supply pharmaceuticals, medical products and equipment as well as clinical laboratory reagents to the Middle East. The award of these contracts has placed us in a better position to realise further opportunities in that region.

On 1 December 2004, we completed the acquisition of 55 per cent equity in PT Millennium Pharmacon International Tbk (MPI) for approximately RM12.2 million. Listed on both the Jakarta and Surabaya stock exchanges, MPI is one of the top ten leading distributors of pharmaceuticals and related products for local and foreign principals in Indonesia. The acquisition of MPI would enable Pharmaniaga to tap the lucrative Indonesian market and to create an effective distribution channel for our products to enter the Indonesian market.

In May 2004, we signed an MOU with China WorldBest Group of Companies (CWGC), a Chinese government-linked company. The MOU calls for joint exploration in the areas of manufacturing and distribution of intravenous drips, as well as the warehousing and distribution of pharmaceutical products. As at the date of this report, we are still negotiating with CWGC on the definitive terms of the proposed agreements.

PENCAPAIAN PADA TAHUN 2004

Pertumbuhan Teguh dalam Sektor Bukan Konsesi

Sebagai sebahagian daripada usaha untuk mengurangkan pergantungan kepada pendapatan daripada perniagaan konsesi, pada tahun 2004, kita telah meningkatkan fokus kepada sektor swasta dan bukan konsesi. Penubuhan Jabatan Pemasaran pada tahun 2003 bersama dengan pelaksanaan usaha pemasaran secara berfokus dan tersusun, termasuk penyertaan dalam acara, penajaan acara dan pemasaran satu sama satu telah menghasilkan pertumbuhan jualan yang mantap dalam segmen pasaran ini. Tahap kesedaran yang tinggi terhadap produk kesetaraan bio (BE) Pharmaniaga di kalangan pelanggan sektor swasta bukan sahaja telah menyumbang kepada peningkatan jualan, malah terhadap pembangunan keseluruhan ekuiti jenama kita di pasaran. Masyarakat perubatan kini lebih sedar tentang kehadiran kita, terutamanya di kalangan doktor pakar yang sebelum ini tidak terlalu mengendahkan produk generik.

Pharmaniaga telah mengambil beberapa langkah strategik pada tahun 2004 untuk meletakkan asas bagi pertumbuhan bahagian pasaran kita pada masa depan, terutamanya dalam pasaran sektor swasta. Usaha ini meliputi pengenalan beberapa produk dan promosi baru secara agresif serta peningkatan Program Insentif Jualan untuk memotivasi wakil jualan kita.

Untuk menyokong pengembangan perniagaan kita dalam sektor swasta serta mengukuhkan kedudukan di pasaran kerajaan, kita juga telah menjalankan program Pengurusan Perhubungan Pelanggan (CRM) di seluruh bahagian perniagaan bagi memupuk budaya berorientasikan perkhidmatan di kalangan kakitangan supaya ia dapat membantu mempertingkatkan tahap perkhidmatan kepada pelanggan dan rakan-rakan dalam perniagaan.

Pengembangan ke Pasaran Baru

2004 melihat Pharmaniaga mencatatkan banyak kemajuan penting bagi menembusi pasaran antarabangsa yang baru. Pada tahun ini, kita berjaya menyempurnakan kontrak-kontrak bernilai USD13.3 juta untuk membekal produk farmaseutikal, peralatan perubatan serta bahan uji makmal klinikal ke Timur Tengah. Kontrak-kontrak ini telah membantu meningkatkan kedudukan kita ke tahap yang lebih baik lagi untuk membantu merealisasi pelbagai peluang selanjutnya di rantau tersebut.

Pada 1 Disember 2004, kita telah menyelesaikan pengambilalihan 55 peratus ekuiti dalam PT Millennium Pharmacon International Tbk (MPI) dengan bayaran sebanyak lebih kurang RM12.2 juta. MPI yang disenaraikan di Bursa Saham Jakarta dan Surabaya merupakan salah sebuah daripada sepuluh pengedar utama produk farmaseutikal dan produk berkaitan untuk beberapa prinsipal tempatan dan asing di Indonesia. Pengambilalihan MPI akan membolehkan Pharmaniaga merebut peluang lumayan di pasaran Indonesia dan mewujudkan saluran pengedaran yang berkesan untuk memudahkan produk kita memasuki pasaran Indonesia.

Pada bulan Mei 2004, kita telah menandatangani MOU dengan China WorldBest Group of Companies (CWGC), iaitu sebuah syarikat yang ada kaitan dengan kerajaan China. MOU ini melibatkan penerokaan bersama di dalam bidang pekilangan dan pengedaran larutan bendalir serta pergudangan dan pengedaran produk farmaseutikal. Pada tarikh laporan ini dibuat, kita masih mengadakan rundingan dengan CWGC mengenai terma muktamad berkaitan perjanjian yang dicadangkan.

chairman's statement penyata pengerusi

Recently, in April 2005, we successfully acquired the remaining 30% equity interest of Pharmaniaga Logistics Sdn Bhd comprising 12,000,000 ordinary shares of RM1.00 each held by Kuala Lumpur Industries Holdings Berhad, a wholly owned subsidiary of Equine Capital Berhad, for a total cash consideration of RM77,500,000. With this acquisition, Pharmaniaga now wholly owns Pharmaniaga Logistics Sdn Bhd.

Product Development

2004 saw the launch of several new products that increased our participation in the private market. These products included Innoherb, a health supplement range from France; Ticlopidine, which reduces the probability of future stroke events in stroke patients; Clarithromycin Suspension, an antibiotic for treatment of bacterial infections in children; Itraconazole, for the treatment of fungal infections and Paracetamol C&F (Cold and Flu), which is a remedy for colds and flu.

A total of 20 products, were registered in 2004. Products registered for the export market also increased with the approval of 45 products in the ASEAN region. 65 products are currently in the registration approval pipeline in various other markets. A further 4 BE products received approval in 2004 which brings the total number of BE products for the Group to 25.

Towards the end of 2004, our Research Centre moved into a new pilot plant and laboratories. The pilot plant is Good Manufacturing Practices (GMP) compliant and fully equipped with laboratory-sized equipment that replicates the workings of the actual production equipment. This will enable us to conduct product developmental work in a much more conducive environment that will also reduce new product development cycle time. The pilot plant was awarded the ISO 17025 accreditation in February 2005.

Strategic Alliances

As part of our collaborative efforts, we are actively pursuing strategic alliances with local research institutions such as the Malaysian Institute for Nuclear Technology (MINT), MARDI, the National Institute for Natural Products, Vaccines and Biologicals (NINPVB) and local universities, especially in the field of biotechnology.

On the international front, our technology arm Pharmaniaga Solutions is involved in the transfer of Internet technology and replication of its Pharma*Net business model in the area of Demand Chain Management (DCM) with one of the biggest private hospital groups in Thailand. The replication of Pharma*Net and DCM is also being discussed with prospective local partners in other countries in the region.

People Development

Our employees will always be at the heart of Pharmaniaga's growth strategy. 2004 saw us investing RM1.2 million in people development programmes; our biggest investment to date, as we recognise that the competency and capabilities of our workforce impact directly on the Group's success.

Baru-baru ini, pada bulan April 2005, kita telah berjaya mengambilalih baki 30% kepentingan ekuiti Pharmaniaga Logistics Sdn Bhd yang meliputi 12,000,000 saham biasa bernilai RM1.00 setiap satu yang dipegang oleh Kuala Lumpur Industries Holdings Berhad (“KLIH”), sebuah anak syarikat milik penuh Equine Capital Berhad, dengan bayaran tunai berjumlah RM77,500,000. Dengan pengambilalihan ini, Pharmaniaga kini memiliki sepenuhnya Pharmaniaga Logistics Sdn Bhd.

Pembangunan Produk

Tahun 2004 menyaksikan pelancaran beberapa produk baru yang telah membantu menambah penyertaan kita di dalam pasaran swasta. Produk-produk ini meliputi Innoherb, produk kesihatan tambahan dari Perancis; Ticlopidine yang mengurangkan kemungkinan berlaku serangan strok yang berulang di kalangan pesakit strok; Clarithromycin Suspension, sejenis antibiotik untuk rawatan jangkitan bakteria pada kanak-kanak; Itraconazole, untuk rawatan jangkitan kulat dan Paracetamol C&F (Selsema dan Demam) yang merupakan penawar untuk selsema dan demam.

Sejumlah 20 produk telah didaftarkan pada tahun 2004. Produk yang berdaftar untuk pasaran eksport juga telah bertambah berikutan kelulusan 45 buah produk di rantau ASEAN. Sebanyak 65 produk kini sedang dalam proses kelulusan untuk didaftarkan di beberapa pasaran lain. Sebanyak 4 lagi produk BE telah mendapat kelulusan pada tahun 2004, menjadikan bilangan produk BE Kumpulan 25 kesemuanya.

Pusat Penyelidikan kita telah berpindah ke loji dan makmal perintis baru pada akhir tahun 2004. Loji perintis ini mematuhi Amalan Pekilangan Yang Baik (GMP) dan dilengkapi sepenuhnya dengan peralatan bersaiz makmal yang menyerupai peralatan pengeluaran sebenar. Ini akan membolehkan kita mengendalikan kerja pembangunan produk dalam persekitaran lebih sesuai yang akan mengurangkan kitaran masa pembangunan produk baru. Kilang perintis ini telah diberikan pengiktirafan piawaian ISO 17025 pada bulan Februari 2005.

Permuafakatan Strategik

Kita telah menjalin hubungan permuafakatan strategik secara aktif dengan beberapa institusi penyelidikan tempatan seperti Institut Teknologi Nuklear Malaysia (MINT),; MARDI; Institut Produk Asli, Vaksin dan Biologiikal Kebangsaan (NINPVB) dan beberapa buah universiti tempatan, terutamanya dalam bidang teknologi.

Di peringkat antarabangsa pula, bahagian Teknologi kita iaitu Pharmaniaga Solutions terlibat dalam pemindahan teknologi internet dan replikasi model perniagaan Pharma*Net dalam bidang Pengurusan Rangkaian Permintaan (DCM) dengan salah sebuah kumpulan hospital terbesar di Thailand. Replikasi Pharma*Net dan DCM juga sedang dibincangkan dengan beberapa rakan niaga prospek tempatan di beberapa negara di rantau ini.

Pembangunan Sumber Manusia

Kakitangan kita akan sentiasa menjadi nadi strategi pertumbuhan Pharmaniaga. Pada tahun 2004, kita telah melabur sebanyak RM1.2 juta untuk melaksanakan pelbagai program pembangunan sumber manusia; pelaburan kita yang terbesar sehingga kini. Ini adalah kerana kita mengakui bahawa tahap kecekapan dan keupayaan tenaga kerja kita mampu membawa kesan secara langsung terhadap kejayaan Kumpulan.

CSR Initiatives

Pharmaniaga is committed to implementing Corporate Social Responsibility (CSR) activities that bring tangible value to our employees, our shareholders, customers and the community we operate in. As part of our environmental management efforts, our Manufacturing Division is diligently monitoring its Environmental Management System, while our Logistics arm will integrate its existing OHS (Occupational Health and Safety) and Quality Management systems with the Environmental Management system in 2005.

The tsunami disaster that struck the region at the end of December 2004 hit close to home as our Indonesian operations; the MPI branch in Banda Aceh, were directly affected by the devastation. I am pleased to report that Pharmaniaga was among the first to come forward to supply medical and pharmaceutical products to the National Emergency Relief team that left the country for Banda Aceh on the day immediately after the disaster struck.

A Confident Outlook



We expect the economic conditions in 2005 to remain robust, which augurs well for the growth of the healthcare industry. The year ahead is also expected to be laden with challenges and replete with opportunities. In anticipation of this, the Group has already put in place several measures and strategies to ensure that we are well prepared to weather all challenges and seize relevant opportunities.

Going forward, we will leverage on our strategic domestic network as well as embark on an aggressive international expansion. On the local front, we will forge ahead with our focus on new business opportunities in the private sector arena, and at the same time strengthen the positioning of our products in the government market.

Pharmaniaga is now well positioned to be the leading generic manufacturer following the completion of various facilities and enhancements to our production capability in 2004. These include the upgrading of the Bangi and Bandar Seri Iskandar plants that now comply with current GMP standards; the construction of the SVI Plant at Puchong in July 2004 with production expected in 2007; and the commercialisation of Cephalosporin production in 2005. These new plants and improved facilities will also support our expansion plans in the global marketplace.

At the same time, having established our credibility as a turnkey contractor in equipping hospitals, we will continue to solicit contracts to equip and maintain medical equipment for government hospitals and health services.

Our acquisition of Indonesia's MPI and our strategic partnership with China's CWGC will also enable us to make headway in these two lucrative markets. We will also continue to explore new international markets as we embark on Pharma*Net replication in our role as an IT solutions expert in the area of Demand Chain Management.

Inisiatif CSR

Pharmaniaga komited dalam melaksanakan pelbagai aktiviti Tanggungjawab Sosial Korporat (CSR) yang membawa nilai ketara kepada kakitangan, pemegang saham, pelanggan dan masyarakat di mana kita beroperasi. Sebagai sebahagian daripada usaha pengurusan alam sekitar kita, Bahagian Pekilangan memantau secara gigih Sistem Pengurusan Alam Sekitarnya, sementara bahagian Logistik kita pula akan menyatukan sistem OHS (Kesihatan dan Keselamatan Pekerjaan) dengan Sistem Pengurusan Kualiti dan Sistem Pengurusan Alam Sekitar pada tahun 2005.

Bencana tsunami yang melanda rantau ini pada akhir bulan Disember 2004 berlaku terlalu dekat dengan kita kerana operasi kita di Indonesia; iaitu cawangan MPI di Banda Aceh telah terjejas secara langsung akibat malapetaka tersebut. Saya dengan sukacita melaporkan bahawa Syarikat anda merupakan antara syarikat yang terawal tampil untuk membekal ubat-ubatan dan produk farmaseutikal kepada pasukan Bantuan Kecemasan Negara yang berlepas ke Banda Aceh sebaik sahaja selepas bencana tersebut melanda.

Masa Depan Yang Meyakinkan

Kami menjangkakan keadaan ekonomi pada tahun 2005 akan kekal cergas, amat sesuai untuk pertumbuhan industri penjagaan kesihatan. Tahun depan juga dijangka akan dipenuhi dengan pelbagai cabaran dan peluang. Menjangkakan situasi sebegini, Kumpulan telah merangka beberapa langkah dan strategi untuk memastikan supaya kita sentiasa bersedia untuk berhadapan dengan semua cabaran tersebut serta merebut pelbagai peluang berkaitan.

Sebagai langkah ke hadapan, kita akan memanfaatkan rangkaian domestik strategik kita serta melancarkan usaha meluaskan penglibatan kita ke peringkat antarabangsa secara agresif. Di dalam negara pula, kita akan mengukuhkan fokus kita kepada pelbagai peluang perniagaan baru dalam sektor swasta dan pada masa yang sama, meneguhkan kedudukan produk kita di pasaran kerajaan.

Kini, Pharmaniaga berada dalam kedudukan yang mantap untuk menjadi pengilang produk generik yang terkemuka berikutan penyiapan pelbagai kemudahan dan kerja menaiktaraf keupayaan pengeluaran kita pada tahun 2004. Ini meliputi menaiktaraf loji di Bangi dan Bandar Seri Iskandar yang kini mematuhi piawaian Amalan Pekilangan Yang Baik semasa (cGMP); pembinaan Loji SVI di Puchong pada bulan Julai 2004 di mana pengeluaran dijangka akan dimulakan pada tahun 2007 dan pengkomersialan pengeluaran Cephalosporin pada tahun 2005. Kesemua loji baru serta kemudahan yang bertambah baik ini akan menyokong rancangan pengembangan kita ke pasaran global.

Pada masa yang sama, setelah berjaya membina kewibawaan kita sebagai kontraktor turnkey yang bertanggungjawab melengkapkan hospital, kita akan terus berusaha untuk mendapatkan kontrak bagi melengkap serta menyelenggara peralatan perubatan untuk hospital dan pusat kesihatan kerajaan.

Langkah pengambilalihan MPI dari Indonesia dan perkongsian strategik yang dijalin dengan CWGC dari China juga akan membolehkan kita mencapai kejayaan besar di kedua-dua pasaran lumayan ini. Kita juga akan terus meneroka ke beberapa pasaran antarabangsa yang baru sebaik sahaja kita melancarkan replikasi Pharma*Net, selaras dengan peranan kita sebagai pakar penyelesaian IT dalam bidang Pengurusan Rangkaian Permintaan.

chairman's statement penyata pengerusi

We will continue to explore collaborations with various research organisations and institutes of higher education for new drug delivery systems and potential new versions of existing drugs with improved bioavailability or safety profiles. The Group is also setting the direction for our involvement in a new area of biotechnology that includes 'biogenerics' and potential drugs developed from local herbal remedies.

As Malaysia's population grows and the demand for good healthcare increases, there is a continuous need to increase the number of primary and secondary healthcare facilities. The significant increase in the Government's healthcare spending, particularly in the provision of such facilities, augurs well for Pharmaniaga. Rising healthcare costs too have skewed preferences towards locally manufactured quality generic drugs as a cost containment measure. With our capacity and technology enhancements in place and supported by better equipped and more aggressive R&D efforts, Pharmaniaga is better placed than most companies to avail ourselves of these opportunities.

In Appreciation

Our achievements todate would not have been possible without the continuous support of all our stakeholders. Our sincere thanks go to all our shareholders for your continued faith in your Company. Our appreciation goes to our customers, business partners and bankers for their continued support; and our management and employees for their dedication and the delivery of fine performance in 2004.

Finally, I wish to express my thanks to my esteemed colleagues on the Board for their counsel and expert guidance throughout the year. I especially want to pay tribute and express my heartfelt appreciation to Dato' Abdul Wahid bin Omar for his many contributions. As he leaves the Pharmaniaga Board to take on bigger responsibilities elsewhere, we welcome Dato' Ahmad Pardas bin Senin on board and look forward to his support. It is my sincere hope, that, we will all continue to give our best to Pharmaniaga as we focus on realising the immense opportunities before us.



DATO' MOHAMED AZMAN BIN YAHYA
Chairman

Kita akan terus meneroka peluang untuk menjalin permuafakatan dengan beberapa organisasi penyelidikan dan institusi pendidikan tinggi dalam bidang sistem penghantaran ubat-ubatan baru dan potensi versi baru ubat-ubatan sedia ada yang telah dipertingkatkan kesediaan bio dan profil keselamatannya. Kumpulan juga sedang menentukan hala tuju penglibatan kita dalam bidang bioteknologi baru yang meliputi 'biogenerik' dan potensi ubat yang dibangunkan daripada penawar herba tempatan.

Keperluan untuk menambah bilangan kemudahan penjagaan kesihatan peringkat rendah dan menengah wujud secara berterusan selaras dengan pertumbuhan penduduk Malaysia dan peningkatan permintaan untuk penjagaan kesihatan. Peningkatan ketara perbelanjaan Kerajaan untuk penjagaan kesihatan, terutamanya dalam penyediaan kemudahan sedemikian, memberi manfaat Pharmaniaga. Kenaikan kos penjagaan kesihatan telah menarik keutamaan kepada ubat-ubatan generik berkualiti yang di kilang di dalam negara. Ia merupakan sebahagian daripada langkah untuk membendung kenaikan kos. Dengan peningkatan keupayaan dan teknologi kita yang tersedia dan disokong pula oleh kelengkapan yang bertambah baik serta usaha R&D yang lebih agresif, kini Pharmaniaga berada dalam kedudukan yang lebih baik untuk merebut peluang yang tersedia ini berbanding kebanyakan syarikat lain.

Penghargaan

Pencapaian yang kita nikmati selama ini tidak mungkin menjadi kenyataan tanpa sokongan berterusan semua pemegang kepentingan kita. Justeru, ucapan terima kasih secara ikhlas ini ditujukan kepada para pemegang saham kerana memberikan keyakinan berterusan terhadap Syarikat anda. Ucapan penghargaan ini juga disampaikan kepada para pelanggan, rakan dalam perniagaan serta jurubank-jurubank yang telah memberikan sokongan berterusan dan pihak pengurusan serta kakitangan sekalian, kami mengucapkan terima kasih atas sikap kesungguhan serta penampilan prestasi yang membanggakan pada tahun 2004.

Akhir sekali, saya ingin menyuarakan ucapan terima kasih saya kepada rakan-rakan setugas dalam Lembaga Pengarah yang telah memberi nasihat dan panduan kepakaran sepanjang tahun ini. Ucapan terima kasih dan penghargaan setulus ikhlas ini turut ditujukan kepada Dato' Abdul Wahid bin Omar atas sumbangan beliau yang tidak terhingga kepada Syarikat. Beliau meninggalkan Lembaga Pengarah Pharmaniaga untuk memikul tanggungjawab yang lebih besar lagi dan sebagai pengganti, kami mengalu-alukan Dato' Ahmad Pardas bin Senin ke dalam Lembaga Pengarah dan berharap akan mendapat sokongan jitu daripada beliau. Saya berharap secara ikhlas supaya kita akan terus menyumbangkan yang terbaik kepada Pharmaniaga sambil memfokus usaha kita untuk merealisasi banyak peluang besar yang terbentang di depan kita.



DATO' MOHAMED AZMAN BIN YAHYA

Pengerusi

SCALE_{new}HEIGHTS

Tempa kegemilangan baru





Statement on Corporate Governance

penyata tadbir urus korporat



This Board is pleased to report to the shareholders that throughout the financial year ended 31 December 2004, it had generally practiced good corporate governance in directing and managing the business and affairs of the Company and the Group and, thus, discharging its principal responsibility towards protecting and enhancing long-term shareholders' value and investors' interests consistent with the Malaysian Code on Corporate Governance ("the Code").

Lembaga Pengarah dengan sukacita melaporkan kepada para pemegang saham bahawa sepanjang tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004, ia telah mengamalkan tadbir urus korporat yang baik dalam menentukan hala tuju dan menguruskan perniagaan dan hal-ehwal Syarikat dan Kumpulan dan, oleh yang demikian, melaksanakan tanggungjawab utamanya ke arah melindungi dan mempertingkatkan nilai dan kepentingan pemegang saham dan pelabur jangka panjang, selari dengan Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia ("Kod").

BOARD OF DIRECTORS

At the pinnacle of corporate governance is the Board of Directors with its collective responsibility in leading and directing the Company's affairs, as an effective decision making body. The Board is accountable to shareholders for the performance and activities of the Group so that such are undertaken in the best interest of the shareholders. The Board operates within the governance framework as set out below:-

Composition of the Board

The Board believes that effective corporate governance is premised on three important cornerstones namely, independence, accountability and transparency.

LEMBAGA PENGARAH

Lembaga Pengarah adalah tunggal utama tadbir urus korporat dengan tanggungjawab kolektifnya dalam memimpin dan menentukan hala tuju hal-hwal Syarikat, sebagai sebuah badan yang membuat keputusan berkesan. Lembaga Pengarah bertanggungjawab kepada para pemegang saham berhubung prestasi dan aktiviti Kumpulan supaya ia dijalankan dengan mengambilkira kepentingan para pemegang saham. Lembaga Pengarah beroperasi di dalam lingkungan tadbir urus seperti yang dinyatakan di bawah:-

Komposisi Lembaga Pengarah

Lembaga Pengarah percaya bahawa tadbir urus korporat yang berkesan adalah berasaskan tiga prinsip penting iaitu kebebasan, tanggungjawab dan ketelusan.



statement on corporate governance

penyata tadbir urus korporat

Based on those premises, the Board is of opinion that an effective Board is determined by its composition. The Board has a well-balanced composition in which the substantial shareholders are adequately represented, whilst the interests of the minority shareholders are protected by the independent directors.

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 28 to 33 of this Annual Report.

The Directors of the Company are professionals from diverse backgrounds with expertise and experience in various fields such as finance, academia, engineering and business which enable them to bring broader perspectives and depth in any Board's discussion and deliberation.

The presence of three independent Directors on the Board namely YBhg Datuk Sulaiman bin Daud, YBhg Dato' Prof. Ir. Dr. Mohammad Noor bin Salleh and Encik Ismael Fariz bin Ali, confer a strong element on the Board. The independent Directors play an important role in objectively assessing the feasibility of business proposals and strategies and examining the impact of such proposals on the Company's stakeholders.

There is a clear division of responsibilities at Board level whilst maintaining the balance of power and authority. The Chairman, YBhg Dato' Mohamed Azman bin Yahya is a Non-Independent Non-Executive Director, who has separate and distinct duties and responsibilities from the Managing Director. The Chairman is responsible for the smooth running of the Board, such as the effective functioning of the Board, balance of membership on the

Berdasarkan asas-asas tersebut, Lembaga Pengarah berpendapat bahawa keberkesanan sesebuah Lembaga Pengarah ditentukan oleh komposisinya. Lembaga Pengarah mempunyai komposisi yang seimbang di mana para pemegang saham utama diwakili dengan sewajarnya, sementara kepentingan para pemegang saham minoriti dilindungi oleh para pengarah bebas.

Lembaga Pengarah terdiri daripada tujuh (7) orang ahli, di mana seorang (1) daripada mereka adalah Pengerusi Bukan Bebas Bukan Eksekutif, tiga (3) Pengarah Bebas Bukan Eksekutif, dua (2) Pengarah Bukan Bebas Bukan Eksekutif dan Pengarah Urusan. Satu ulasan ringkas berhubung latar belakang setiap Pengarah disediakan di muka surat 28 hingga 33 dalam Laporan Tahunan ini.

Para Pengarah Syarikat adalah profesional dari pelbagai latar belakang dengan kepakaran dan pengalaman dalam pelbagai bidang seperti kewangan, akademik, kejuruteraan dan perniagaan. Ini membolehkan mereka membawa pandangan yang lebih luas dan mendalam dalam sebarang perbincangan dan pertimbangan Lembaga Pengarah.

Kehadiran tiga orang Pengarah bebas dalam Lembaga Pengarah iaitu YBhg Datuk Sulaiman bin Daud, YBhg Dato' Prof. Ir. Dr. Mohammad Noor bin Salleh dan Encik Ismael Fariz bin Ali, mewujudkan elemen yang kukuh dalam Lembaga Pengarah. Para Pengarah bebas memainkan peranan penting dalam menilai secara objektif daya maju cadangan dan strategi perniagaan serta mengkaji kesan cadangan-cadangan sedemikian terhadap para pemegang kepentingan Syarikat.

Terdapat pembahagian tanggungjawab yang jelas di peringkat Lembaga Pengarah dan pada masa yang sama mengekalkan keseimbangan kuasa dan autoriti. Pengerusi, YBhg Dato' Mohamed Azman bin Yahya adalah Pengarah Bukan Bebas Bukan Eksekutif yang mempunyai tugas yang berbeza dan berasingan berbanding Pengarah Urusan. Pengerusi bertanggungjawab memastikan kelancaran operasi Lembaga Pengarah seperti fungsi Lembaga Pengarah yang berkesan, keseimbangan dan keahlian Lembaga

Board, ensures all the relevant issues are on the agenda and all Directors receive relevant information in sufficient time for deliberations at the Board Meetings. The Chairman encourages healthy debate on issues in the agenda and provides reasonable time for discussion of matters raised at meetings. The decisions reached at meetings reflect Board consensus and not the views of an individual or an interested group.

The Managing Director, Encik Azhar bin Hussain, is responsible for the day-to-day operations of the Group's business, including implementing the policies and strategies adopted by the Board and clarifying matters relating to the Group's businesses to the Board.

The Board composition and the separation of powers ensure 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.

YBhg Datuk Sulaiman bin Daud is the Senior Independent Non-Executive Director of the Board to whom the Directors and minority shareholders can convey their concerns on issues affecting the Group.

Duties and Responsibilities of the Board

The Board provides direction and effective control of the Group. Guided by the Code, the Board is of the opinion that it is able to lead and control the Group by the discharge of the following responsibilities:

- Determine the Strategic Plan for the Company and the Group;
- Oversee the conduct of the Group's businesses;
- Identify and manage risks affecting the Group;
- Review adequacy and integrity of the Group's internal control systems;

Pengarah, memastikan semua isu berkaitan terkandung di dalam agenda dan semua Pengarah menerima maklumat berkaitan dalam masa yang mencukupi untuk dibincangkan di Mesyuarat Lembaga Pengarah. Pengerusi menggalakkan perbincangan sihat berhubung isu-isu dalam agenda tersebut dan memberi masa yang mencukupi untuk perbincangan berhubung hal-hal yang dibangkitkan dalam mesyuarat. Keputusan yang dicapai dalam mesyuarat menggambarkan kesepakatan Lembaga Pengarah dan bukan pandangan seseorang individu atau sesebuah kumpulan yang mempunyai kepentingan.

Pengarah Urusan, Encik Azhar bin Hussain, bertanggungjawab ke atas operasi harian perniagaan Kumpulan, termasuk melaksanakan dasar dan strategi yang diterimapakai oleh Lembaga Pengarah serta penjelasan mengenai hal-hal berkaitan dengan perniagaan Kumpulan kepada Lembaga Pengarah.

Komposisi Lembaga Pengarah dan pembahagian kuasa ini memastikan keseimbangan kuasa dan autoriti di peringkat kepimpinan Syarikat dan menyediakan perlindungan daripada kuasa bebas dalam proses membuat keputusan.

YBhg Datuk Sulaiman bin Daud adalah Pengarah Kanan Bukan Bebas Bukan Eksekutif bagi Lembaga Pengarah di mana para Pengarah dan pemegang saham minoriti boleh menyampaikan pertanyaan mereka berhubung isu-isu mengenai Kumpulan.

Tugas dan Tanggungjawab Lembaga Pengarah

Lembaga Pengarah menyediakan hala tuju dan kawalan berkesan bagi Kumpulan. Berpandukan Kod, Lembaga Pengarah berpendapat bahawa ia mampu memimpin dan mengawal Kumpulan dengan melaksanakan tanggungjawab berikut:

- Menentukan Rancangan Strategik bagi Syarikat dan Kumpulan;
- Mengawasi tatacara perniagaan Kumpulan;
- Mengenalpasti dan mengurus risiko-risiko berkenaan Kumpulan;
- Mengkaji kecukupan dan kewibawaan sistem kawalan dalaman Kumpulan;

statement on corporate governance

penyata tadbir urus korporat

- Implement succession planning for timely succession of management within the Group; and
- Maintain effective communication with shareholders and investors.

The role and function of the Board, as well as differing roles of Executive Director and Non-Executive Directors, are clearly documented in the Board Policy Manual. Specifically and within the limits set by the Company's Articles of Association ("Articles"), the Board is also charged with the development of corporate objectives and the review and approval of corporate plans, annual budgets, acquisitions, major investments and financial decisions and control structure within the Company including key risk management, treasury, financial and operational policies and Discretionary Authority Limits ("DAL").

The Board has delegated certain responsibilities to Board Committees which operate within clearly defined Terms of References. There are five (5) committees to assist the Board, namely Audit, Nomination, Remuneration, Risk Management and ESOS Committees.

Fiduciary Duties of Directors

The relationship between a Director and the Company is one based on fiduciaries. The fiduciary duties owed by Directors to the Company, require them to act bona fide in the best interests of the Company, as a whole. In this respect, the Directors of the Company exercise their powers on behalf and for the benefit of all shareholders, rather than the majority on whose vote they are ostensibly appointed by to the Board. These fiduciary obligations are owed by the Directors to the Company on an individual basis.

- Melaksanakan perancangan penggantian bagi penggantian pengurusan dalam Kumpulan tepat pada masa; dan
- Mengekalkan komunikasi berkesan dengan para pemegang saham dan pelabur.

Peranan dan fungsi Lembaga Pengarah, serta peranan yang berbeza antara Pengarah Eksekutif dan Pengarah Bukan Eksekutif, dinyatakan dengan jelas di dalam Manual Dasar Lembaga Pengarah. Lembaga Pengarah juga dipertanggungjawabkan dengan pembangunan objektif korporat dan mengkaji serta meluluskan rancangan korporat, belanjawan tahunan, pengambilalihan, pelaburan besar dan keputusan kewangan serta struktur kawalan dalam Syarikat termasuk pengurusan risiko utama, perbendaharaan, kewangan dan dasar-dasar operasi dan Had Kuasa Mengikut Budibicara ("DAL"), semua tanggungjawab ini terkandung secara khusus dan di dalam lingkungan had yang ditetapkan oleh Tataurus Pertubuhan Syarikat ("Artikel").

Lembaga Pengarah telah mengagihkan tanggungjawab-tanggungjawab tertentu kepada Jawatankuasa Lembaga Pengarah yang beroperasi di dalam Terma-terma Bidang Kuasa yang ditakrif dengan jelas. Terdapat lima (5) jawatankuasa untuk membantu Lembaga Pengarah, iaitu, Jawatankuasa-jawatankuasa Audit, Pencalonan, Imbuan, Pengurusan Risiko dan ESOS.

Tanggungjawab Fidusiari Pengarah

Perhubungan antara Pengarah dan Syarikat adalah berdasarkan kepada fidusiari. Tugas fidusiari yang perlu dilaksanakan oleh para Pengarah untuk Syarikat memerlukan mereka bertindak secara niat baik dalam mengendalikan kepentingan Syarikat secara keseluruhannya. Dalam hal ini, para Pengarah Syarikat melaksanakan kuasa mereka bagi pihak dan untuk manfaat semua pemegang saham, bukan sahaja untuk pengundi majoriti yang bertanggungjawab melantik mereka sebagai Lembaga Pengarah. Kewajipan fidusiari ini perlu dilaksanakan secara individu oleh para Pengarah untuk Syarikat.

The Board ensures that all its Directors declare their interests in any situation which could put the Directors in a position of conflict of interest with that of the Company. These include interests, whether direct or indirect, in contracts or proposed contracts with the Company or any of its subsidiary companies, related or associated companies, as soon as practicable after the relevant facts have come to his knowledge. The Director(s) concerned will abstain from any decision-making process where they are an interested party. Transactions involving directors are deemed related party transactions and would be disclosed in the Annual Report.

APPOINTMENTS AND RE-ELECTION OF THE BOARD

Appointment

The Nomination Committee is responsible for making recommendation for any appointments to the Board. Any new nomination received is forwarded to the Board for assessment and endorsement. The duties and responsibilities of the Nomination Committee are set out on page 62 of this Annual Report.

Re-election

In accordance with the Company's Articles, all Directors who are appointed by the Board are subject to election by shareholders at the Annual General Meeting ("AGM") after their appointment. The Articles also provide that one-third (1/3) of the remaining Directors, be subject to re-election by rotation at least once every three (3) years.

Directors over seventy (70) years of age are required to submit themselves for re-appointment annually in accordance with Section 129 (6) of the Companies Act 1965.

Lembaga Pengarah memastikan supaya semua Pengarahnya mengisytiharkan kepentingan mereka dalam sebarang situasi yang boleh menyebabkan mereka mempunyai konflik kepentingan dengan Syarikat. Pengisytiharan ini hendaklah dilakukan secepat mungkin selepas fakta-fakta berkaitan diketahui oleh mereka. Ini termasuk kepentingan, samada secara langsung atau tidak langsung, di dalam kontrak atau kontrak dalam cadangan dengan Syarikat atau mana-mana anak syarikatnya, syarikat-syarikat berkaitan atau bersekutu. Pengarah yang berkenaan akan mengecualikan diri daripada sebarang proses membuat keputusan di mana mereka merupakan pihak berkepentingan. Urusniaga yang melibatkan para pengarah dianggap sebagai urusniaga pihak berkaitan dan akan didedahkan di dalam Laporan Tahunan.

PELANTIKAN DAN PEMILIHAN SEMULA LEMBAGA PENGARAH

Pelantikan

Jawatankuasa Pencalonan bertanggungjawab mengesyorkan sebarang pelantikan kepada Lembaga Pengarah. Sebarang pencalonan baru yang diterima akan dikemukakan kepada Lembaga Pengarah untuk dinilai dan diluluskan. Tugas dan tanggungjawab Jawatankuasa Pencalonan dibentangkan di muka surat 62 dalam Laporan Tahunan ini.

Pemilihan Semula

Selaras dengan Artikel Syarikat semua Pengarah yang dilantik oleh Lembaga Pengarah tertakluk kepada pemilihan oleh para pemegang saham di Mesyuarat Agung Tahunan ("AGM") selepas pelantikan mereka. Artikel tersebut juga memperuntukkan bahawa satu pertiga (1/3) daripada baki Pengarah, tertakluk kepada pemilihan semula secara giliran sekurang-kurangnya sekali setiap tiga (3) tahun.

Para Pengarah yang berusia lebih tujuh puluh (70) tahun dikehendaki menawarkan diri mereka untuk pelantikan semula setiap tahun selaras dengan Seksyen 129 (6) Akta Syarikat, 1965.

Directorships in Other Companies

Each of the Directors holds not more than ten (10) directorships in any public listed companies and not more than fifteen (15) in other companies (other than listed companies) as in accordance with the Bursa Malaysia Listing Requirements. This ensures the Directors' commitment, resources and time are focused for effective input to the Board. The directorships of each director are set out in the Profile of Directors and in Semi-Annual Returns to Bursa Malaysia.

Continual Training of Directors

The Directors have attended and completed the Mandatory Accreditation Programme conducted by Research Institute of Investment Malaysia (RIIAM). They have also been attending continuous educational programmes (CEP) which are necessary to ensure that Directors are kept abreast on various issues having relevance to the constantly changing environment within which the business of the Group operates.

In line with the recent amendment to Practice Note No.15/2003 which prescribes that the Board of Directors of Public Listed Companies shall be responsible for determining the training needs of the Directors with effect from 1 January 2005, the Company will be identifying and developing a series of formal training programmes tailored to the needs of the Board of Directors.

MEETINGS OF THE BOARD

During the financial year ended 31 December 2004, ten (10) Board meetings were convened to deliberate and consider a variety of significant matters including review of quarterly financial statements, overall performance of the Company and the subsidiary companies, budget, risk assessment, major investments, acquisitions and other corporate proposals.

Jawatan Pengarah dalam Syarikat-syarikat Lain

Setiap Pengarah memegang tidak lebih daripada sepuluh (10) jawatan pengarah dalam mana-mana syarikat senarai awam lain dan tidak lebih daripada lima belas (15) dalam syarikat-syarikat lain (selain daripada syarikat tersenarai) selaras dengan Keperluan Penyenaraian Bursa Malaysia. Ini bertujuan bagi memastikan tumpuan komitmen, sumber dan masa para Pengarah untuk menyumbangkan input berkesan kepada Lembaga Pengarah. Jawatan pengarah bagi setiap pengarah dinyatakan dalam Profil Pengarah dan Laporan Setengah Tahun kepada Bursa Malaysia.

Latihan Berterusan Pengarah

Para Pengarah telah menghadiri dan menamatkan Program Akreditasi Mandatori yang dijalankan oleh Institut Penyelidikan Malaysia (RIIAM). Mereka juga telah menghadiri program pendidikan berterusan (CEP) yang perlu bagi memastikan supaya para Pengarah dikemaskinikan dengan pelbagai isu berkaitan dengan persekitaran perniagaan Kumpulan yang sentiasa berubah.

Selari dengan pindaan terbaru Nota Amalan No. 15/2003 yang menyatakan bahawa Lembaga Pengarah Syarikat Senarai Awam hendaklah bertanggungjawab menentukan keperluan latihan para Pengarah berkuatkuasa mulai 1 Januari 2005, Syarikat akan mengenalpasti siri program latihan yang bersesuaian dengan keperluan Lembaga Pengarah.

MESYUARAT LEMBAGA PENGARAH

Pada tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004, sepuluh (10) mesyuarat Lembaga Pengarah telah diadakan untuk membincang dan mempertimbangkan pelbagai perkara penting termasuk kajian penyata kewangan suku tahunan, prestasi keseluruhan Syarikat dan anak-anak syarikat, belanjawan, penilaian risiko, pelaburan utama, pengambilalihan dan cadangan-cadangan korporat lain.

Details of each Director's meeting attendance are as follows:

Butir-butir kehadiran mesyuarat setiap Pengarah adalah seperti berikut:

Directors Pengarah	Status Status	Meeting Attendance Kehadiran Mesyuarat
1. Dato' Mohamed Azman bin Yahya	Non-Independent Non-Executive Chairman Pengerusi Bukan Bebas Bukan Eksekutif	10/10
2. Datuk Sulaiman bin Daud	Senior Independent Non-Executive Director Pengarah Kanan Bebas Bukan Eksekutif	8/10
3. Azhar bin Hussain	Managing Director Pengarah Urusan	10/10
4. Dato' Abdul Wahid bin Omar (resigned w.e.f. 30 June 2004) (bersara pada 30 Jun 2004)	Non-Independent Non-Executive Director Pengarah Bukan Bebas Bukan Eksekutif	5/5
5. Dato' Ahmad Pardas bin Senin (appointed w.e.f. 1 July 2004) (dilantik pada 1 Julai 2004)	Non-Independent Non-Executive Director Pengarah Bukan Bebas Bukan Eksekutif	4/5
6. Dato' Raja Nong Chik bin Raja Zainal Abidin	Non-Independent Non-Executive Director Pengarah Bukan Bebas Bukan Eksekutif	9/10
7. Dato' Prof. Ir. Dr. Mohammad Noor bin Salleh	Independent Non-Executive Director Pengarah Bebas Bukan Eksekutif	8/10
8. Ismael Fariz bin Ali	Independent Non-Executive Director Pengarah Bebas Bukan Eksekutif	9/10

The proceedings and resolutions passed at each Board meeting are minuted and kept in the registered office of the Company.

Prosiding dan resolusi yang dibentangkan di setiap mesyuarat Lembaga Pengarah dicatat dan disimpan di pejabat berdaftar Syarikat.

In most instances, the senior management of the Company as well as professionals and external advisors are invited to be in attendance at Board meetings to furnish clarification on issues that may be raised by the Board.

Kebiasaannya, pengurusan kanan Syarikat serta para profesional dan penasihat dijemput menghadiri mesyuarat Lembaga Pengarah untuk memberi penjelasan berhubung isu-isu yang mungkin dibangkitkan oleh Lembaga Pengarah.

Access to Information and Advice

The Board recognises that the decision making process is highly dependant on the reliability and completeness of information furnished to it. As such, the Board members have full and unrestricted access to information on the Group's business and

Akses kepada Maklumat dan Nasihat

Lembaga Pengarah mengakui bahawa proses membuat keputusan bergantung kepada kewibawaan dan kelengkapan maklumat yang diberi kepadanya. Oleh itu, dalam melaksanakan tugas mereka, ahli-ahli Lembaga Pengarah mempunyai akses penuh dan tidak terhad

statement on corporate governance

penyata tadbir urus korporat

affairs, whether as a full Board or in their individual capacity, in discharging their duties. The Board expects to receive timely advice on all material information about the Group.

Prior to Board meetings, the Directors will receive the agenda and a full set of Board papers containing information relevant to the matters to be deliberated at the meeting. The Board papers are comprehensive and encompass both quantitative and qualitative factors to facilitate prudent and informed decision making. The minutes of the previous Board meeting are also circulated to the Directors and confirmed at each meeting.

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 sufficient information to be properly briefed.

The Board is aware that it may obtain independent professional advice from external consultants in furtherance of their duties, at the Company's expense (up to a maximum amount of RM100,000 per transaction). Thus so far, the Board finds no necessity to seek for any independent professional advice.

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.

DIRECTORS' REMUNERATION PROCEDURE

The Remuneration Committee recommends to the Board the framework and the remuneration package for the Executive Director and Senior Management. In determining the framework, the Committee has access to professional advice from both internal and external sources.

kepada maklumat perniagaan dan hal-ehwal Kumpulan, samada sebagai Lembaga Pengarah penuh atau dalam kapasiti individu mereka. Lembaga Pengarah hendaklah menerima nasihat pada masa yang tepat berhubung semua maklumat penting berkenaan Kumpulan.

Sebelum mesyuarat Lembaga Pengarah, para Pengarah akan menerima agenda dan satu set lengkap kertas-kertas Lembaga yang mengandungi maklumat berkaitan dengan hal-hal yang akan dibincangkan di mesyuarat. Kertas-kertas Lembaga adalah lengkap dan mengandungi faktor-faktor kuantitatif dan kualitatif bagi memudahkan proses membuat keputusan yang berhemat dan termaklum. Minit mesyuarat Lembaga Pengarah yang lepas turut diedarkan kepada para Pengarah dan disahkan di setiap mesyuarat.

Kakitangan pengurusan kanan dan pengurus-pengurus operasi penting dimaklumkan berhubung panduan mengenai kandungan, pembentangan dan penghantaran kertas-kertas kepada Lembaga Pengarah bagi setiap mesyuarat Lembaga Pengarah supaya para Pengarah memperoleh maklumat yang mencukupi untuk membolehkan taklimat yang sewajarnya diberi.

Lembaga Pengarah menyedari keperluan untuk mendapatkan nasihat profesional bebas daripada perunding luar dalam menjalankan tugas dengan perbelanjaan ditanggung oleh Syarikat (had maksimum RM100,000 setiap urusan). Hingga kini, Lembaga Pengarah merasakan tiada sebab tertentu yang memerlukan mendapatkan perkhidmatan sedemikian.

Para Pengarah mempunyai akses terus kepada nasihat dan khidmat Setiausaha Syarikat yang bertanggungjawab memastikan supaya prosedur Lembaga Pengarah diikuti.

PROSEDUR IMBUHAN PENGARAH

Jawatankuasa Imbuhan mengesyorkan kepada Lembaga Pengarah rangka kerja dan pakej imbuhan bagi Pengarah Eksekutif dan Pengurusan Kanan. Dalam menentukan rangka kerja tersebut, Jawatankuasa mempunyai akses kepada nasihat profesional daripada sumber dalaman dan luar.

The determination of the remuneration of the Non-Executive Director is a matter for the Board as a whole and the Directors are paid annual fees and board meeting attendance allowances.

Further details of Directors' remuneration are set out below and in Note 5 to the financial statements.

Directors' Remuneration

The remuneration package of the Directors is as follows:

(a) Basic Salary

The basic salary (inclusive of statutory employer contributions to the Employee Provident Fund) for an Executive Director is recommended by the Remuneration Committee, taking into account the performance of the individual and information from independent sources on the rates of salary for a similar position in a selected group of comparable companies.

(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.

(c) Bonus Scheme

The Company operates a bonus scheme for all employees, including the Executive Directors. The criteria for the scheme is dependent on the financial performance of the Group 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 or car allowance and driver, medical and dental cover for the director and immediate family, and leave passage.

Penetapan imbuhan Pengarah Bukan Eksekutif ditentukan oleh Lembaga Pengarah secara keseluruhan dan para pengarah dibayar yuran tahunan dan elaun kehadiran mesyuarat lembaga pengarah.

Butir-butir lanjut berhubung imbuhan para Pengarah dibentangkan di bawah dan dalam Nota 5 kepada penyata kewangan.

Imbuhan Pengarah

Pakej imbuhan bagi para Pengarah adalah seperti berikut:

(a) Gaji Pokok

Gaji pokok (termasuk caruman berkanun majikan kepada Kumpulan Wang Simpanan Pekerja) bagi seorang Pengarah Eksekutif disyorkan oleh Jawatankuasa Imbuhan, dengan mengambilkira prestasi individu dan maklumat daripada sumber-sumber bebas berhubung tahap gaji bagi jawatan yang serupa dalam kumpulan syarikat terpilih.

(b) Yuran

Berdasarkan jumlah tetap seperti yang telah diluluskan oleh pemegang saham Syarikat, Lembaga Pengarah menentukan yuran yang dibayar kepada Pengarah Bukan Eksekutif selepas mengambilkira kadar perbandingan industri dan tahap tanggungjawab yang dipikul oleh Pengarah Bukan Eksekutif.

(c) Skim Bonus

Syarikat memberi skim bonus kepada kakitangan termasuk Pengarah Eksekutif. Kriteria skim bergantung kepada prestasi kewangan Kumpulan 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 Pengarah.

(d) Manfaat Seumpamanya

Kemudahan lain seperti kenderaan syarikat atau elaun kenderaan dan pemandu, perlindungan perubatan dan pergigian diberi kepada pengarah dan keluarga terdekat dan ganjaran percutan.

statement on corporate governance
penyata tadbir urus korporat

(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

Certain 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 61.

(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 tempoh perkhidmatan Pengarah Eksekutif adalah tiga (3) bulan di kedua-dua belah pihak. Pengarah Eksekutif hendaklah bersara sekurang-kurangnya sekali dalam tiga (3) tahun tetapi adalah layak untuk dicalonkan semula.

(g) Opsyen Saham Pengarah

Beberapa para Pengarah layak untuk mendapat opsyen saham di bawah Skim Opsyen Saham Kakitangan (ESOS) Syarikat dan Skim Ekuiti Kakitangan (EES) yang ditawarkan oleh UEM World Berhad, pemegang saham utama Syarikat. Butir-butirnya adalah seperti yang dinyatakan di muka surat 61.

Disclosure

The details of the remuneration for the financial year ended 31 December 2004 for each group of directors are as follows:

Pendedahan

Butir-butir imbuhan bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004 untuk setiap kumpulan pengarah adalah seperti berikut:

Directors/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 Director / Pengarah Eksekutif	542,876	—	—	542,876	49,422	592,298
Non-Executive Directors / Pengarah Bukan Eksekutif	—	258,000	101,050	359,050	16,034	375,084
TOTAL / JUMLAH	542,876	258,000	101,050	901,926	65,456	967,382

The number of Directors whose total remuneration during the year fall within the following bands is as follows:

Bilangan Pengarah yang jumlah imbuhanannya berada dalam lingkungan yang dinyatakan di bawah adalah seperti berikut:

Range of Total Remuneration / Jumlah Ganjaran	Number of Directors / Bilangan Pengarah	
	Executive/ Eksekutif	Non-Executive/ Bukan Eksekutif
Below / Bawah RM50,000	—	2
RM50,001 – RM100,000	—	4
RM100,001 – RM200,000	—	1
Above / Atas RM500,000	1	—

Below are the details of the ESOS and EES granted to Directors:

Butir-butir ESOS dan EES yang diberikan kepada Para Pengarah adalah seperti di bawah:

Name/ Nama	Status/Status	Type of options/ Jenis Opsyen	No. of unexercised options	
			Bilangan opsyen yang belum dilaksanakan 31 Dec/Dis 2004	31 Dec/Dis 2003
Azhar bin Hussain	Managing Director/ Pengarah Urusan	ESOS	372,500	350,000
			1,113,000	1,590,000
Dato' Ahmad Pardas bin Senin	Non-Executive Director Pengarah Bukan Eksekutif	EES	7,162,000	2,100,000

BOARD COMMITTEES

Board Committees have clearly defined terms of reference to assist and support the Board in its responsibility to oversee the Group's operations and to make the necessary recommendations relating thereto for the Board's consideration. At all times, the ultimate responsibility for the final decision on all matters, lies with the entire Board.

The members of the various Committees as at 31 December 2004 are set out on pages 24 to 25 of this Annual Report.

Audit Committee

The composition and functions of the Audit Committee are laid down on pages 80 to 87 of this Annual Report.

JAWATANKUASA LEMBAGA PENGARAH

Jawatankuasa Lembaga Pengarah mempunyai bidang kuasa yang ditakrif dengan jelas bagi membantu dan menyokong Lembaga Pengarah dalam tanggungjawabnya mengawasi operasi Kumpulan dan membuat syor-syor yang perlu berkaitannya untuk pertimbangan Lembaga Pengarah. Tanggungjawab muktamad, pada setiap masa, berhubung keputusan akhir ke atas semua perkara terletak kepada keseluruhan Lembaga Pengarah.

Ahli-ahli pelbagai Jawatankuasa pada 31 Disember 2004 dinyatakan di muka surat 24 hingga 25 dalam Laporan Tahunan ini.

Jawatankuasa Audit

Komposisi dan fungsi Jawatankuasa Audit dibentangkan di muka surat 80 hingga 87 dalam Laporan Tahunan ini.

Nomination Committee

Duties and Responsibilities

The Nomination Committee's responsibilities include the following and such other responsibilities as may be determined by the Board from time to time:

- Examine the size of the Board with a view to determine the number of Directors on the Board in relation to its effectiveness.
- Review annually its required mix of skills and experience and other qualities, including core competencies which Non-Executive Directors should bring to the board and disclose the same in the Annual Report.
- Recommend suitable orientation, educational and training programmes to continuously train and equip the existing and new Directors.
- Ensure that the appointment of any Executive Director or Managing Director shall be for a fixed term not exceeding three (3) years at any one time with power to make recommendation to reappoint, remove or dismiss thereafter.
- To recommend to the Board, candidates for all directorships proposed by the Managing Director, any Director or shareholder to fill the seats on the Audit, Nomination, Remuneration or other Committees. A description/specification for the new Directors should be drafted before identifying possible candidates. Candidates should be evaluated against this specification.
- Assess annually the effectiveness of the Board as a whole, the committees of the Board and the contribution of each individual director based on the process implemented by the Board.

During the financial year, two (2) meetings were held and all members were present. The Nomination Committee also considered the nomination of YBhg Dato' Ahmad Pardas bin Senin as Non-

Jawatankuasa Pencalonan

Tugas dan Tanggungjawab

Tanggungjawab Jawatankuasa Pencalonan meliputi perkara-perkara berikut dan tanggungjawab-tanggungjawab lain yang mungkin ditetapkan oleh Lembaga Pengarah dari masa ke masa:

- Meneliti saiz Lembaga Pengarah dengan tujuan untuk menentukan bilangan Pengarah dalam Lembaga Pengarah dengan keberkesannya.
- Setiap tahun mengkaji pelbagai kemahiran dan pengalaman dan ciri-ciri lain yang diperlukan, termasuk daya saing teras yang patut dibawa oleh para Pengarah Bukan Eksekutif ke Lembaga Pengarah dan mendedahkannya di dalam Laporan Tahunan.
- Mengesyorkan program orientasi, pendidikan dan latihan yang sesuai untuk melatih dan melengkapkan para Pengarah sedia ada dan baru secara berterusan.
- Memastikan supaya pelantikan mana-mana Pengarah Eksekutif dan Pengarah Urusan dilakukan bagi tempoh yang ditetapkan tidak melebihi tiga (3) tahun pada satu-satu masa berserta kuasa untuk membuat cadangan untuk melantik semula, menukar atau memecat selepas tempoh tersebut tamat.
- Mengesyorkan kepada Lembaga Pengarah, calon-calon bagi semua jawatan pengarah yang dicadangkan oleh Pengarah Urusan, mana-mana Pengarah atau pemegang saham bagi mengisi jawatan dalam Jawatankuasa Audit, Pencalonan, Imbuhan atau jawatankuasa-jawatankuasa lain. Gambaran / spesifikasi bagi para Pengarah baru hendaklah dirangka sebelum mengenalpasti calon-calon yang layak. Calon-calon hendaklah dinilai berdasarkan spesifikasi ini.
- Setiap tahun menilai keberkesanan Lembaga Pengarah secara keseluruhannya, jawatankuasa-jawatankuasa Lembaga Pengarah dan sumbangan setiap pengarah berdasarkan proses yang dilaksanakan oleh Lembaga Pengarah.

Pada tahun kewangan ini, dua (2) mesyuarat telah diadakan dengan kehadiran semua ahli. Jawatankuasa Pencalonan turut mempertimbangkan pencalonan YBhg Dato' Ahmad Pardas bin Senin

Independent Non-Executive Director of the Company. Following the recommendation of the Nomination Committee, the Board approved the appointment on YBhg Dato' Ahmad Pardas bin Senin on 1 July 2004.

Remuneration Committee

The Remuneration Committee reviews annually the performance of the Executive Director and other selected top management positions and furnishes recommendations to the Board on all elements of the remuneration, terms of employment, reward structure and fringe benefits with the aim to attract, retain and motivate individuals of the highest quality.

Duties and responsibilities

- Set, review, recommend and advise the policy framework on all elements of the remuneration such as reward structure, fringe benefits and other terms of employment of Executive Director and the Managing Director.
- Advise the Board on the performance of the Managing Director and an assessment of his/her entitlement to performance related pay. The Remuneration Committee should also advise the Managing Director on the remuneration and terms and conditions of the senior staff.
- Represent the public interest and avoid any inappropriate use of public funds when considering severance payments for senior staff.
- Review the history of and proposals for the remuneration package of each of the company's committees.

During the financial year, one (1) meeting was held and all members were present. The Committee reviewed the revised benefit for the senior management staff and proposal on the allocation of Bonus and Salary Adjustment for 2004. The Committee also reviewed the performance of the senior executives of the Group.

sebagai Pengarah Bukan Bebas Bukan Eksekutif Syarikat. Berikutan syor Jawatankuasa Pencalonan, Lembaga Pengarah telah meluluskan pelantikan YBhg Dato' Ahmad Pardas bin Senin pada 1 Julai 2004.

Jawatankuasa Imbuhan

Jawatankuasa Imbuhan mengkaji setiap tahun prestasi Pengarah Eksekutif dan jawatan-jawatan pengurusan tertinggi terpilih dan mengemukakan syor-syor kepada Lembaga Pengarah berhubung semua elemen imbuhan, terma pekerjaan, struktur ganjaran dan faedah tambahan dengan tujuan untuk menarik, mengekal dan memotivasi individu-individu yang mempunyai ciri-ciri kualiti tertinggi.

Tugas dan tanggungjawab

- Menetapkan, mengkaji, mengesyor dan menasihati rangka kerja dasar berhubung semua elemen imbuhan seperti struktur ganjaran, faedah tambahan dan terma-terma lain pekerjaan Pengarah Eksekutif dan Pengarah Urusan.
- Memaklumkan Lembaga Pengarah berhubung prestasi Pengarah Urusan dan membuat penilaian terhadap kelayakan beliau untuk menerima ganjaran berkaitan prestasi. Jawatankuasa Imbuhan juga hendaklah memaklumkan Pengarah Urusan berhubung imbuhan serta terma dan syarat bagi kakitangan kanan.
- Mewakili kepentingan orang ramai dan mengelakkan sebarang penggunaan dana awam yang tidak sewajarnya sewaktu mempertimbangkan pembayaran pelepasan jawatan bagi kakitangan kanan.
- Mengkaji sejarah dan cadangan bagi pakej imbuhan setiap jawatankuasa syarikat.

Pada tahun kewangan ini, satu (1) mesyuarat telah diadakan dan dihadiri oleh kesemua ahli. Jawatankuasa mengkaji semakan manfaat bagi kakitangan pengurusan kanan dan cadangan berhubung Bonus dan Pelarasan Gaji bagi tahun 2004. Jawatankuasa juga mengkaji prestasi eksekutif kanan Kumpulan.

Risk Management Committee

This committee is to assist the Board to oversee the overall management of all risks covering industry risk, country risk, strategic risk, financial risk, customer risk, product risk, internal processes risk, people risk and information technology risk. The Committee also reviews and evaluates the adequacy of the overall risk management policies and procedures and ensures that there is adequate risk reporting for core business activities.

During the financial year, two (2) meetings were held and all members were present.

ESOS Committee

The ESOS Committee, comprising four (4) members have met twice during the financial year.

The ESOS Committee's responsibilities are as follows:

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

ACCOUNTABILITY AND AUDIT

The Board seeks to present a balanced and understandable assessment of the Company's financial position and prospects.

Jawatankuasa Pengurusan Risiko

Jawatankuasa ini membantu Lembaga Pengarah mengawasi keseluruhan pengurusan semua risiko meliputi risiko industri, risiko negara, risiko strategik, risiko kewangan, risiko pelanggan, risiko produk, risiko proses dalaman, risiko manusia dan risiko teknologi maklumat. Jawatankuasa juga mengkaji dan menilai kecukupan keseluruhan dasar dan prosedur pengurusan risiko serta memastikan supaya wujud laporan risiko bagi aktiviti-aktiviti perniagaan teras yang mencukupi.

Pada tahun kewangan ini, dua (2) mesyuarat telah diadakan dan dihadiri oleh kesemua ahli.

Jawatankuasa ESOS

Jawatankuasa ESOS yang terdiri daripada empat (4) orang ahli telah bermesyuarat sebanyak dua (2) kali pada tahun kewangan ini.

Tanggungjawab Jawatankuasa ESOS adalah seperti berikut:

- Mengurus Skim tersebut selaras dengan Undang-undang kecil ESOS dan dengan cara, sebagaimana pada pandangannya sesuai dan dalam lingkungan kuasa dan tugas seperti yang telah ditetapkan untuknya oleh Lembaga Pengarah.
- Mengkaji dan meminda, pada bila-bila masa dan dari masa ke masa, sebarang peruntukan Skim dan Undang-undang Kecil ESOS, dengan syarat pindaan tersebut tidak prejudis terhadap kakitangan yang layak dan telah dululuskan terlebih dahulu oleh para pemegang saham Syarikat. Perubahan berkenaan hendaklah tertakluk kepada kelulusan Lembaga Pengarah dan pihak-pihak berkuasa berkaitan.

AKAUNTABILITI DAN AUDIT

Lembaga Pengarah berusaha untuk membentangkan penilaian yang seimbang dan boleh difahami berhubung kedudukan dan prospek kewangan Syarikat.

The Statement of Directors' Responsibilities is disclosed on page 79 of this Annual Report.

Statement of Internal Controls

The Statement of Internal Controls furnished on pages 74 to 78 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 pages 80 to 87 in the Report of the Audit Committee.

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. Reports on environmental protection initiatives, health & safety, employee development and activities and community service are disclosed on pages 128 to 141 of this Annual Report.

COMMUNICATION WITH SHAREHOLDERS AND INVESTORS

Briefing to Analysts

The Company recognises the need for an independent third party assessment of the Company and the Group. Towards achieving this end, the Management conducts dialogues and briefings with the financial analysts, brokers and institutional fund managers and investors on the Company's financial results, performance and business development.

Penyata Tanggungjawab Para Pengarah disediakan di muka surat 79 dalam Laporan Tahunan ini.

Penyata Kawalan Dalaman

Penyata Kawalan Dalaman yang dibentangkan di muka surat 74 hingga 78 dalam Laporan Tahunan ini menyediakan tinjauan berhubung keadaan kawalan dalaman Syarikat.

Perhubungan dengan Juruaudit

Melalui Jawatankuasa Audit, Syarikat mempunyai perhubungan yang wajar dan telus dengan juruaudit luar. Peranan Jawatankuasa Audit berhubung juruaudit luar dinyatakan di muka surat 80 hingga 87 dalam Laporan Jawatankuasa Audit.

Penyata Pematuhan dengan Kod Amalan Terbaik

Sepanjang tahun kewangan ini, Lembaga Pengarah berpendapat bahawa ia telah mematuhi Amalan Terbaik yang ditetapkan oleh Kod, kecuali berhubung pendedahan imbuhan para pengarah yang mematuhi Lampiran 9C Bahagian A(10)(a) dan (b) Bab 9 Keperluan Penyenaraian. Laporan berhubung inisiatif perlindungan alam sekitar, kesihatan dan keselamatan, pembangunan dan aktiviti kakitangan dan khidmat masyarakat di dedahkan di muka surat 128 hingga 141 dalam Laporan Tahunan ini.

KOMUNIKASI DENGAN PARA PEMEGANG SAHAM DAN PELABUR

Taklimat kepada Penganalisis

Syarikat sedar akan perlunya penilaian oleh pihak ketiga yang bebas terhadap Syarikat dan Kumpulan. Bagi mencapai tujuan ini, Pengurusan menjalankan dialog dan taklimat dengan penganalisis kewangan, broker dan pengurus dana institusi serta para pelabur berhubung keputusan kewangan, prestasi dan pembangunan perniagaan baru.

statement on corporate governance penyata tadbir urus korporat

This is to ensure that the investing community receives a balanced and complete view of the Company's performance and the current issues faced by the business. These briefings enable a direct dialogue to be established on the affairs of the Company with the investing community.

Presentations were made, as appropriate, to explain the Company's strategy, performance and major developments. However, any information that may be regarded as material and price sensitive about the Company and the Group will not be released.

The Company held a group fund analysts briefing on 20 May 2004 in Sheraton Subang Hotel & Towers, Selangor. In addition the Managing Director and the Chief Financial Officer also attended one on one meetings with various analysts and fund managers throughout the year.

Annual General Meeting

The AGM is the principal forum in which the Board reports on their stewardship to shareholders and account for the performance of the Company and the Group.

The AGM provides the opportunity for interaction among shareholders, Directors and management, where issues pertaining to the Annual Report, interim and quarterly reports, announcement to Bursa Malaysia and circulars to shareholders, could be raised and explained.

The AGM gives all registered shareholders, whatever the size of their shareholdings, direct access to the Board. Shareholders (and proxies) may enquire, among others, on the resolutions being proposed at the AGM, business operations of the Company, the Company's past performance, its results and intended future performance. The Board provides adequate time for the

Ini bertujuan untuk memastikan supaya komuniti pelabur menerima pandangan yang seimbang dan lengkap berhubung prestasi Syarikat dan isu-isu semasa yang dihadapi oleh perniagaan. Taklimat-taklimat ini membolehkan dialog secara langsung dan terus diadakan berhubung hal-ehwal Syarikat dengan komuniti pelabur.

Pembentangan diadakan, menurut keperluan, untuk menerangkan strategi, prestasi dan pembangunan utama Syarikat. Walau bagaimanapun, sebarang maklumat yang mungkin dianggap sebagai penting dan sensitif harga mengenai Syarikat dan Kumpulan tidak akan disiarkan.

Pada 20 Mei 2004, Syarikat telah mengadakan taklimat penganalisis dana berkumpulan di Sheraton Subang Hotel & Towers, Selangor. Selain itu, Pengarah Urusan dan Ketua Pegawai Kewangan turut menghadiri mesyuarat tertutup dengan pelbagai penganalisis dan pengurus dana sepanjang tahun ini.

Mesyuarat Agung Tahunan

Mesyuarat Agung Tahunan (AGM) adalah forum utama di mana Lembaga Pengarah membuat laporan berhubung kepimpinan mereka kepada para pemegang saham dan penerangan berhubung prestasi Syarikat dan Kumpulan.

AGM menyediakan peluang berinteraksi di kalangan para pemegang saham, Pengarah dan pengurusan, di mana isu-isu berkaitan Laporan Tahunan, interim dan laporan suku tahunan, pengumuman kepada Bursa Malaysia dan pekeliling kepada para pemegang saham, boleh dibangkit dan dijelaskan.

AGM menyediakan kepada semua pemegang saham, tidak mengira saiz pegangan saham mereka, akses secara langsung kepada Lembaga Pengarah. Para pemegang saham (dan proksi-proksi) boleh membuat pertanyaan, antara lain, berhubung resolusi-resolusi yang dicadangkan di AGM, operasi perniagaan Syarikat, prestasi Syarikat pada masa lepas, keputusan dan prestasi masa depannya yang disasarkan. Lembaga Pengarah menyediakan masa yang

shareholders' question and answer session, which the Board believes is paramount to the proper and efficient operation of AGM.

Annual Report and Other Communications

The Board believes that disclosure is at the heart of good governance as it enables shareholders and investors to make informed decisions and assist investors and the market in the evaluation of the Company's securities. Disclosures also reflect the capability of Management and the fulfilment of Company's objectives and strategies.

As part of the Board's practice of good governance, the Board maintains an active and constructive shareholder information/communication policy, by making timely announcements to Bursa Malaysia and disseminating material information which are clear, unambiguous, succinct, accurate and contain sufficient information to enable shareholders and investors to make informed investment decisions.

Financial results for the particular quarter and financial year are announced on the same day the Board approval for announcement is obtained.

The Board ensures that all formal queries by Bursa Malaysia and other regulatory authorities are expeditiously responded to in writing.

In order to reach a wider audience of shareholders and investors, information relevant to shareholders and investors are disclosed to the public via the Company's website at www.pharmaniaga.com, and the Annual Report, including Financial Statements sections of the Annual Report, are printed in English as well as in Bahasa Malaysia.

mencukupi untuk sesi soal jawab dengan para pemegang saham, yang mana Lembaga Pengarah percaya merupakan suatu faktor penting untuk operasi AGM yang wajar dan cekap.

Laporan Tahunan dan Komunikasi-komunikasi Lain

Lembaga Pengarah percaya bahawa pendedahan adalah teras tadbir urus yang baik kerana ia membolehkan para pemegang saham dan pelabur membuat keputusan yang termaklum, dan membantu para pelabur dan pasaran menilai sekuriti Syarikat. Pendedahan turut menggambarkan kebolehan Pengurusan dan tahap pencapaian objektif dan strategi Syarikat.

Sebagai amalan tadbir urus yang baik, Lembaga Pengarah mengekalkan satu dasar maklumat/komunikasi pemegang saham yang aktif dan membina, dengan membuat pengumuman tepat pada masanya kepada Bursa Malaysia dan menyampaikan maklumat penting yang jelas, tidak kabur, padat, tepat dan mengandungi maklumat yang mencukupi bagi membolehkan para pemegang saham dan pelabur membuat keputusan pelaburan yang termaklum.

Keputusan kewangan bagi suku tahun dan tahun kewangan ini diumumkan pada hari yang sama di mana kelulusan untuk pengumuman diperolehi dari Lembaga Pengarah.

Lembaga Pengarah memastikan supaya semua pertanyaan rasmi oleh Bursa Malaysia dan pihak-pihak berkuasa lain diberi maklum balas dengan segera dalam bentuk bertulis.

Bagi membolehkan ia menjangkau lebih ramai pemegang saham dan pelabur, maklumat yang berkaitan dengan para pemegang saham dan pelabur didedahkan kepada orang ramai melalui laman web Syarikat di www.pharmaniaga.com dan dalam Laporan Tahunan, termasuk Penyata Kewangan dalam Laporan Tahunan yang dicetak dalam Bahasa Inggeris dan Bahasa Malaysia.

statement on corporate governance
penyata tadbir urus korporat

Shareholders and investors therefore have timely and convenient access to information on the Company, be it corporate developments, quarterly financial result announcements, press releases or the Company's Annual Report.

OTHER INFORMATION

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

Non-Audit Fees

The amount of non-audit fees paid and payable to the external audit firms by the Company and its subsidiaries for the financial year ended 31 December 2004 are as follows:

External Auditor / Firma Audit Luar

RM'000

PricewaterhouseCoopers

648

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) Share Sale and Purchase Agreement dated 30 November 2004 between Pharmaniaga Berhad ("Pharmaniaga") and Kuala Lumpur Industries Holdings Berhad ("KLIH") whereby KLIH agrees to dispose and Pharmaniaga agrees to acquire the Sale Shares of Pharmaniaga Logistics Sdn Bhd ("PLSB") which constitutes 30% of the entire issued and paid up share capital of PLSB for the sum of RM77,500,000.

Oleh itu, para pemegang saham dan pelabur mempunyai akses yang mudah dan tepat pada masanya terhadap maklumat berhubung Syarikat, samada pembangunan korporat, pengumuman keputusan kewangan suku tahunan, siaran akhbar atau Laporan Tahunan Syarikat.

MAKLUMAT LAIN

Demi mematuhi Keperluan Penyenaraian maklumat berikut juga turut didedahkan untuk pengetahuan para pemegang saham:

Yuran Bukan Audit

Amaun yuran bukan audit yang dibayar dan perlu dibayar kepada firma audit luar oleh Syarikat dan anak-anak syarikatnya bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004 adalah seperti berikut:

Kontrak Penting

Selain daripada yang didedahkan di bawah, tiada sebarang kontrak yang mungkin penting (bukan kontrak yang dimeterai dalam perjalanan biasa perniagaan) yang telah dimeterai oleh Syarikat atau anak-anak syarikatnya sepanjang dua (2) tahun sebelum tarikh Laporan Tahunan ini.

- (i) Perjanjian Jual Beli Saham bertarikh 30 November 2004 antara Pharmaniaga Berhad ("Pharmaniaga") dan Kuala Lumpur Industries Holdings Berhad ("KLIH") di mana KLIH bersetuju untuk menjual dan Pharmaniaga bersetuju untuk membeli Jualan Saham Pharmaniaga Logistics Sdn Bhd ("PLSB") yang meliputi 30% daripada keseluruhan modal saham diterbitkan dan berbayar PLSB untuk jumlah sebanyak RM77,500,000.

- (ii) Contract Document for Demolition and Refurbishment Work dated 13 August 2004 between Safire Pharmaceuticals (M) Sdn Bhd as employer and UEM Construction Sdn Bhd as contractor to demolish and refurbish Penicillin Block (Phase 1) & Non-Penicillin Block (Phase 2) for “Cadangan Ubahsuaian dan Tambahan Sebahagian Kilang Farmasi Setingkat” at Lot 120, Taman Farmaseutikal, Bandar Baru Seri Iskandar, Mukim Bota, Daerah Perak for the sum of RM11,014,076.
- (iii) Design and Construction Agreement dated 9 July 2004 between Pharmaniaga Manufacturing Berhad as employer and UEM Construction Sdn Bhd as contractor for the design, construction and completion of Phase 3 of the proposed new laboratory and office extension at existing main building at 11a, Jalan P/1, Kawasan Perusahaan Bangi, 43650 Bandar Baru Bangi, Selangor Darul Ehsan for the sum of RM10,013,000.
- (iv) Sale and Purchase Agreement dated 31 May 2004 entered into by Pharmaniaga Manufacturing Berhad as vendor and Pharmaniaga LifeScience Sdn Bhd as purchaser for the sale and purchase of the vacant land, Lot 7, 8 and 9 within the Pekan Puchong Perdana and District of Petaling, Negeri Selangor having total land areas of approximately 17.62 acres for the purchase price of RM27,000,000.
- (v) Design and Construct Contract with Guaranteed Maximum Price dated 7 May 2004 between Pharmaniaga Manufacturing Berhad and WTW Bovis Berhad whereby WTW Bovis Berhad is to provide design services, construction services and project management services for Pharmaniaga Manufacturing Berhad for the sum of RM43,678,870.
- (ii) Dokumen Kontrak untuk Kerja Meruntuh dan Membaikpulih bertarikh 13 Ogos 2004 antara Safire Pharmaceuticals (M) Sdn Bhd sebagai majikan dan UEM Construction Sdn Bhd sebagai kontraktor untuk meruntuh dan membaikpulih Blok Penicilin (Fasa 1) & Blok Bukan Penicilin (Fasa 2) bagi Cadangan Ubahsuaian dan Tambahan Sebahagian Kilang Farmasi Setingkat di Lot 120, Taman Farmaseutikal, Bandar Baru Seri Iskandar, Mukim Bota, Daerah Perak, dengan jumlah sebanyak RM11,014,076.
- (iii) Perjanjian Merekabentuk dan Membina bertarikh 9 Julai 2004 antara Pharmaniaga Manufacturing Berhad sebagai majikan dan UEM Construction Sdn Bhd sebagai kontraktor untuk merekabentuk, membina dan menyiapkan Fasa 3 cadangan makmal baru dan pembesaran bangunan pejabat di bangunan utama di 11a, Jalan P/1, Kawasan Perusahaan Bangi, 43650 Bandar Baru Bangi, Selangor Darul Ehsan dengan jumlah sebanyak RM10,013,000.
- (iv) Perjanjian Jual Beli bertarikh 31 Mei 2004 yang dimeterai oleh Pharmaniaga Manufacturing Berhad sebagai penjual dan Pharmaniaga LifeScience Sdn Bhd sebagai pembeli bagi jual beli tanah kosong, Lot 7, 8 dan 9 dalam Pekan Puchong Perdana dan Daerah Petaling, Negeri Selangor dengan jumlah keluasan kawasan sebanyak 17.62 ekar untuk harga belian sebanyak RM27,000,000.
- (v) Kontrak Merekabentuk dan Membina dengan Jaminan Harga Maksimum bertarikh 7 Mei 2004 antara Pharmaniaga Manufacturing Berhad dan WTW Bovis Berhad di mana WTW Bovis Berhad bertanggungjawab menyediakan perkhidmatan merekabentuk, perkhidmatan membina dan perkhidmatan pengurusan projek untuk Pharmaniaga Manufacturing Berhad dengan jumlah sebanyak RM43,678,870.

statement on corporate governance
penyata tadbir urus korporat

(vi) The memorandum of understanding (“MOU”) entered into on 8 June 2004 between Pharmaniaga Berhad and PT Tigamitra Multikarya for the acquisition by Pharmaniaga Berhad of the 55% equity interest in PT Millennium Pharmacon International Tbk from PT Tigamitra Multikarya.

(vii) Pursuant to the MOU dated 8 June 2004, on 29 September 2004, Pharmaniaga Berhad through its subsidiary, Esteem Interpoint Sdn Bhd had entered into a conditional sale and purchase agreement with PT Tigamitra Multikarya for the acquisition of 400,400,000 shares of Indonesian Rupiah 100 each representing 55% equity in PT Millennium Pharmacon International Tbk for a total consideration of IDR 28,028,000,000 (approximately RM12,220,208).



(viii) On 28 May 2004, Pharmaniaga and China Worldbest Group Co Ltd (“CWG”) had entered into an MOU for the cooperation and joint undertakings with CWG in the areas of:-

- (a) Manufacturing and distribution of intravenous drips;
- (b) Manufacturing of pharmaceutical medicine;
- (c) Setting up a logistics and distribution company to consolidate CWG’s pharmaceutical distribution with more efficiency and effectiveness through introduction of world standard technology; and
- (d) To assist in whatever way possible to cater for exports overseas.

This MOU remains in effect until the execution of formal agreements by both parties to give effect to the purposes and objectives of this MOU, or termination upon mutual agreement, whichever may be is earlier.

(vi) Memorandum persefahaman (“MOU”) telah dimeterai pada 8 Jun 2004 antara Pharmaniaga Berhad dan PT Tigamitra Multikarya bagi pengambilalihan 55% kepentingan ekuiti dalam PT Millennium Pharmacon International Tbk daripada PT Tigamitra Multikarya oleh Pharmaniaga Berhad.

(vii) Menurut MOU bertarikh 8 Jun 2004, pada 29 September 2004, Pharmaniaga Berhad melalui anak syarikatnya, Esteem Interpoint Sdn Bhd telah memeterai perjanjian jual beli bersyarat dengan PT Tigamitra Multikarya untuk pengambilalihan 400,400,000 saham bernilai Rupiah Indonesia 100 sesaham mewakili 55% ekuiti dalam PT Millennium Pharmacon International Tbk untuk pembayaran tunai sebanyak IDR 28,028,000,000 (kira-kira RM12,220,208).

(viii) Pada 28 Mei 2004, Pharmaniaga dan China Worldbest Group Co Ltd (“CWG”) telah memeterai satu MOU untuk kerjasama dan pelaksanaan bersama dengan CWG dalam bidang-bidang:-

- (a) Pengilangan & pengedaran larutan bendalir;
- (b) Pengilangan ubat farmaseutikal;
- (c) Menubuhkan syarikat logistik dan pengedar untuk mengukuhkan pengedaran produk farmaseutikal CWG menjadi lebih cekap dan berkesan melalui pengenalan teknologi bertaraf dunia; dan
- (d) Membantu dengan apa jua cara untuk memenuhi eksport ke luar negara.

MOU ini kekal berkuatkuasa sehingga pelaksanaan perjanjian rasmi oleh kedua-dua belah pihak untuk melaksanakan tujuan dan objektif MOU ini, atau pembatalan berdasarkan persetujuan bersama, mana-mana yang terdahulu.

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

On 18 May 2004, the Renewal of the Shareholders Mandate on the existing and Mandate for new RRPT entered by the Company and its subsidiaries were obtained. Details on the PRPT are set out in pages 198 to 199 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.

Urusniaga Berulang dengan Pihak Berkaitan Berbentuk Hasil atau Perdagangan (RRPT)

Pada 18 Mei 2004, Pembaharuan Mandat Pemegang Saham semasa dan Mandat bagi RRPT baru yang dimeterai oleh Syarikat dan anak-anak syarikatnya telah diperolehi. Butir-butir berhubung RRPT dibentangkan di muka surat 198 hingga 199 dalam Laporan Tahunan ini.

Sekatan

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

EXPLORE_{the}UNKNOWN

Terokai sesuatu yang baru





Statement on Internal Controls

penyata kawalan dalaman



Introduction

In line with the Code, the Board and the management accept full responsibility for maintaining a sound system of internal control to safeguard shareholders' investment and assets of the Group, and for reviewing the adequacy and integrity of the system. However, the Board recognises that due to inherent limitations, the internal controls in place can only provide reasonable assurance against material misstatements or losses rather than eliminate the risk of business failures.

Pengenalan

Selaras dengan keperluan Kod Malaysia mengenai Tadbir Urus Korporat ("Kod"), Lembaga Pengarah dan pengurusan bertanggungjawab sepenuhnya untuk mengekalkan satu sistem kawalan dalaman yang teratur bagi melindungi pelaburan para pemegang saham dan aset Kumpulan serta mengkaji kecukupan dan tahap kewibawaan sistem tersebut. Walau bagaimanapun, Lembaga Pengarah mengakui bahawa berikutan had-had tertentu yang wujud di dalamnya, kawalan dalaman sedia ada hanya boleh menyediakan jaminan berpatutan daripada salah penyataan atau kerugian ketara dan bukannya menghapuskan risiko kegagalan perniagaan.

Having reviewed the key elements of internal control, the Board is of the view that the system of internal controls in place during the year under review and up to the date of issuance of the Annual Report is sound and sufficient to safeguard the shareholders' investment, the interests of customers, regulators, employees and the Group's assets.

The Board of Directors is therefore pleased to report to the shareholders the state of the Group's internal control systems during the year.

KEY ELEMENTS OF INTERNAL CONTROL

The key processes that have been established in ensuring the adequacy and integrity of the system of internal controls are:

Risk Assessment and Management

Risk assessment and management is regarded by the Board to be an integral part of the business operations. The Board through the Risk Management Committee ("RMC") maintains the overall responsibility for risk oversight within the Pharmaniaga Group.

Selepas mengkaji elemen-elemen utama dalam kawalan dalaman tersebut, Lembaga Pengarah berpendapat bahawa sistem kawalan dalaman yang sedia ada pada tahun yang ditinjau dan sehingga tarikh pengeluaran laporan tahunan, adalah dalam keadaan yang teratur dan mencukupi untuk melindungi pelaburan para pemegang saham, kepentingan pelanggan, penguatkuasa peraturan dan kakitangan serta aset Kumpulan.

Justeru, Lembaga Pengarah dengan sukacitanya ingin melaporkan kepada para pemegang saham tentang keadaan kawalan dalaman Kumpulan pada tahun ini.

ELEMEN-ELEMEN UTAMA KAWALAN DALAMAN

Proses utama yang telah wujud bagi memastikan kecukupan serta kewibawaan sistem kawalan dalaman adalah seperti berikut:

Penilaian dan Pengurusan Risiko

Penilaian dan pengurusan risiko dianggap oleh Lembaga Pengarah sebagai sebahagian daripada operasi perniagaan. Lembaga Pengarah, melalui Jawatankuasa Pengurusan Risiko ("RMC") mengekalkan tanggungjawab keseluruhan untuk mengawasi risiko di dalam Kumpulan Pharmaniaga.

statement on internal control penyata kawalan dalaman

The respective Risk Management Working Group Committees (“RWGC”) set up within the business units are responsible for implementation of and compliance with the risk management framework.

As provided for in the Group’s risk management framework, the RMC and RWGCs met up twice during the year to review the risk registers, re-evaluate the impact and likelihood of all risks identified, and to monitor the status of action plans put in place to address these risks. The internal auditors were present at all RMC meetings to provide an independent assessment of the adequacy and reliability of the risk management processes and compliance with risk policies.



The final risk reports as well as the minutes of RMC meetings were presented to the Board as a whole at Board meetings.

One of the initiatives endorsed by the Board pursuant to the risk assessment exercise was the group-wide implementation of policies and procedures on information security and business continuity that were designed according to the British Standard BS7799 on Information Security and Business Continuity Planning. Once in place, the procedures will help the Group to ensure that confidentiality and sensitivity of certain information are properly managed. In addition, these policies will also enable the Group to minimise the possible interruptions to drug supplies to hospitals in the event of a disaster or catastrophe.

Beberapa Jawatankuasa Kumpulan Kerja Pengurusan Risiko (“RWGC”) yang ditubuhkan di peringkat unit-unit perniagaan bertanggungjawab untuk melaksanakan serta mematuhi rangka kerja pengurusan risiko yang sedia ada.

Seperti yang diperuntukkan di bawah rangka kerja pengurusan risiko Kumpulan, RMC dan RWGC telah mengadakan dua mesyuarat pada tahun ini untuk mengkaji daftar risiko, menilai semula kesan dan kemungkinan semua risiko yang telah dikenalpasti dan membuat tindakan susulan serta memantau status pelan tindakan yang tersedia untuk menangani semua risiko ini. Juruaudit luar juga hadir di semua mesyuarat RMC bagi memberikan penilaian bebas mereka mengenai kecukupan dan kewibawaan proses pengurusan risiko serta pematuhan kepada dasar-dasar risiko.

Laporan risiko akhir serta minit mesyuarat RMC telah dibentangkan kepada Lembaga Pengarah di beberapa mesyuarat Lembaga Pengarah yang diadakan.

Salah satu inisiatif yang diluluskan oleh Lembaga Pengarah berhubung langkah pengurusan risiko adalah pelaksanaan dasar dan prosedur mengenai keselamatan maklumat serta kesinambungan perniagaan yang telah dibentuk selaras dengan kehendak piawaian British BS7799 mengenai Keselamatan Maklumat dan Perancangan Kesinambungan Perniagaan. Apabila diwujudkan nanti, prosedur ini akan membantu Kumpulan memastikan supaya tahap kerahsiaan serta sensitiviti sesuatu maklumat diurus dengan sewajarnya. Di samping itu, dasar-dasar ini juga akan membolehkan Kumpulan meminimumkan kemungkinan gangguan bekalan ubat-ubatan ke hospital-hospital sekiranya berlaku sesuatu bencana atau malapetaka.

Internal Audit

As in previous years, the Group Internal Auditors from UEM Group Management Sdn Bhd continued to provide the internal audit support function to the Audit Committee and the Board during the year.

The Internal Auditors conducted reviews on the Group's compliance with policies including the Code, the effectiveness of the risk review processes, as well the accuracy of reported statements on internal control system and corporate governance.

Policies, Procedures and Discretionary Authority Limits

The limits of delegated authority are clearly defined. Policies and procedures for all key processes are clearly documented and reviewed at regular intervals.

Compliance to stated policies and procedures is also regularly audited by various independent bodies for the various certifications and licences obtained by group companies, such as SIRIM, the National Pharmaceutical Control Bureau and certain multinational companies. The Board, either directly or through the Audit Committee, has been regularly briefed of any major findings arising from these independent audits.

Business Planning and Budget Monitoring

The Board and the management review the 5-year business plan critically every year in light of the prevailing market conditions and the risks identified. Monitoring of actual achievements of financial and non-financial indicators is carried out at monthly management meetings and quarterly Board meetings.

Audit Dalaman

Seperti pada tahun-tahun sebelumnya, Juruaudit Dalaman Kumpulan dari UEM Group Management Sdn Bhd terus menyediakan fungsi sokongan audit dalaman kepada Jawatankuasa Audit dan Lembaga pada tahun ini.

Juruaudit Dalaman menjalankan kajian ke atas pematuhan Kumpulan terhadap dasar yang meliputi Kod, keberkesanan proses kajian, serta ketepatan penyata laporan mengenai sistem kawalan dalaman dan tadbir urus korporat.

Polisi, Prosedur dan Had Kuasa

Had kuasa yang dibahagikan ditakrif dengan jelas. Dasar dan prosedur bagi semua proses utama didokumenkan dengan jelas dan dikaji semula dengan kerap dari semasa ke semasa.

Pematuhan kepada polisi dan prosedur yang dinyatakan juga diaudit secara kerap oleh beberapa badan bebas yang mengeluarkan sijil dan lesen yang diperolehi oleh syarikat-syarikat dalam kumpulan. Badan-badan ini adalah seperti SIRIM, Biro Kawalan Farmaseutikal Kebangsaan dan beberapa syarikat multinasional. Lembaga Pengarah, sama ada secara langsung atau melalui Jawatankuasa Audit, telah diberi taklimat secara kerap mengenai sebarang penemuan utama yang timbul daripada audit bebas ini.

Perancangan Perniagaan dan Pemantauan Belanjawan

Lembaga Pengarah dan pengurusan mengkaji rancangan 5 tahun secara kritikal setiap tahun untuk mengambilkira keadaan pasaran semasa serta beberapa risiko yang dikenalpasti. Pemantauan pencapaian sebenar petunjuk berbentuk kewangan dan bukan kewangan dijalankan di mesyuarat pengurusan yang diadakan setiap bulan dan di mesyuarat Lembaga Pengarah yang diadakan setiap suku tahun.

statement on internal control penyata kawalan dalaman

Standard of Ethical Code of Conduct

Staff handbook containing the Human Resource policies and code of conduct is available to all employees either in bound copies or on the intranet. All employees are required to renew their declaration of non-conflict of interest every year. Induction programs are conducted for all new employees to ensure that they are immediately aware of the accepted code of ethical conduct and employee's obligations and responsibilities under the Safety and Health policies.

Employee Performance and Development

Employee performance is monitored against the agreed key performance indicators that are aligned to the Divisional and corporate goals and objectives. Training and development needs of employees are identified not just through the performance management process, but also during the risk assessment process.

REVIEW OF THE STATEMENT BY EXTERNAL AUDITORS

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

The external auditors have reviewed this Statement on Internal Control for the inclusion in the Annual Report for the year ended 31 December 2004 and reported to the Board that the Statement appropriately reflects the process adopted by the Board in reviewing the adequacy and integrity of the system of internal controls.

Piawaian Kod dan Tatalaku Etika

Buku panduan kakitangan yang mengandungi dasar sumber manusia serta kod tatalaku disediakan kepada semua kakitangan sama ada dalam naskhah yang dijilid atau dipaparkan melalui intranet. Semua kakitangan dikehendaki memperbaharui pengisytiharaan mereka tentang ketiadaan konflik kepentingan setiap tahun. Beberapa program induksi dikendalikan untuk semua kakitangan baru bagi memastikan mereka mempunyai kesedaran dengan serta-merta tentang kod tatalaku etika yang diterimapakai dan kewajipan serta tanggungjawab kakitangan di bawah polisi Keselamatan dan Kesihatan.

Prestasi dan Kemajuan Kakitangan

Prestasi kakitangan dipantau dengan membanding kepada petunjuk prestasi utama yang telah dipersetujui dan diselaraskan dengan pelbagai tujuan dan matlamat Bahagian serta korporat. Keperluan latihan dan pembangunan kakitangan dikenalpasti bukan sahaja melalui proses pengurusan prestasi, malah semasa proses penilaian risiko.

KAJIAN PENYATA OLEH JURUAUDIT LUAR

Tiada kerugian ketara dialami pada tahun kewangan semasa yang berlaku akibat kelemahan kawalan dalaman. Lembaga Pengarah dan Pengurusan komited untuk mengambil langkah-langkah berterusan bagi mengukuhkan persekitaran kawalan.

Juruaudit luar telah mengkaji Penyata Kawalan Dalaman ini untuk dimasukkan ke dalam laporan tahunan Kumpulan bagi tahun berakhir 31 Disember 2004 dan telah melaporkan kepada Lembaga Pengarah bahawa Penyata ini telah menggambarkan dengan wajar proses-proses yang diterimapakai oleh Lembaga Pengarah semasa mengkaji tahap kecukupan dan kewibawaan semua sistem kawalan dalaman.

Statement of Directors' Responsibilities

penyata tanggungjawab para pengarah

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 and the results and cash flows of the Company and the Group for the financial year.

In preparing the financial statements, the Board has:

- applied appropriate 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 and the Group keep accounting records which disclose with reasonable accuracy the financial position of the Company and the Group 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 the Group and hence, for taking reasonable steps for the prevention and detection of fraud and other irregularities.

Menurut Akta Syarikat, 1965, Lembaga Pengarah perlu menyediakan penyata kewangan bagi setiap tahun kewangan yang telah dibuat selaras dengan piawaian perakaunan diluluskan yang diterimapakai dan memberikan pandangan yang benar dan saksama berhubung keadaan hal-ehwal serta keputusan dan aliran tunai Syarikat dan Kumpulan bagi tahun kewangan berkenaan.

Dalam menyediakan penyata kewangan, Lembaga telah:

- menggunakan dasar perakaunan yang sesuai dan menggunakannya dengan konsisten;
- membuat pertimbangan dan anggaran yang wajar dan berhemat;
- memastikan semua piawaian perakaunan yang diterimapakai telah dipatuhi; dan
- menyediakan penyata kewangan berdasarkan usaha perniagaan berterusan memandangkan Lembaga Pengarah mempunyai jangkaan yang munasabah, setelah membuat pertanyaan bahawa Syarikat mempunyai sumber-sumber yang mencukupi untuk meneruskan operasi untuk masa depan yang boleh dijangka.

Lembaga Pengarah mempunyai tanggungjawab untuk memastikan supaya Syarikat dan Kumpulan menyimpan rekod perakaunan yang mendedahkan kedudukan kewangan Syarikat dan Kumpulan dengan tepat serta munasabah dan membolehkan memastikan penyata kewangan tersebut mematuhi Akta Syarikat, 1965.

Lembaga Pengarah mempunyai tanggungjawab menyeluruh untuk mengambil langkah-langkah munasabah bagi melindungi aset Syarikat dan Kumpulan dan oleh yang demikian, mengambil langkah munasabah untuk mencegah dan mengesan penyelewengan dan keraguan-keraguan lain.

Report of The Audit Committee

laporan jawatankuasa audit



The Board of Directors of Pharmaniaga Berhad is pleased to present the report of the Audit Committee for the year ended 31 December 2004.

Membership and Attendance

Four (4) meetings were held during the financial year ended 31 December 2004. The attendance of each member at Committee meetings are as follows:

Lembaga Pengarah Pharmaniaga Berhad dengan sukacitanya membentangkan laporan Jawatankuasa Audit bagi tahun berakhir 31 Disember 2004.

Keahlian dan Kehadiran

Empat (4) mesyuarat telah diadakan pada tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004. Berikut adalah senarai kehadiran setiap ahli ke mesyuarat Jawatankuasa:

Members of Audit Committee/ Ahli-ahli Jawatankuasa Audit	Number of Committee Meeting/ Bilangan Mesyuarat Jawatankuasa	
	Held/Diadakan	Attended/Dihadiri
1. Ismael Fariz bin Ali Chairman/Independent Non-Executive Director/ Pengerusi/Pengarah Bebas Bukan Eksekutif	4	4
2. Datuk Sulaiman bin Daud Senior Independent Non-Executive Director / Pengarah Kanan Bebas Bukan Eksekutif	4	3
3. Dato' Prof. Ir. Dr. Mohammad Noor bin Salleh Independent Non-Executive Director / Pengarah Bebas Bukan Eksekutif	4	4
4. Dato' Raja Nong Chik bin Raja Zainal Abidin Non-Independent Non-Executive Director / Pengarah Bukan Bebas Bukan Eksekutif	4	3



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

report of the audit committee

laporan jawatankuasa audit

The Audit Committee comprises four (4) members with two-thirds (2/3) being independent directors. Encik Ismael Fariz bin Ali is the Independent Non-Executive Chairman. Y.M. Dato' Raja Nong Chik's professional accounting qualification meets the requirement of Chapter 15.10 of the Bursa Malaysia Securities Listing Requirements.

Summary of Activities

In line with the terms of reference of the Audit Committee, the following activities were carried out by the Audit Committee during the financial year ended 31 December 2004, in discharging its function:

- Reviewed with external auditors the Audited Financial Report of the Company for 2003.
- Reviewed the Quarterly Financial results for four quarters in 2004 and recommended these to the Board for consideration and approval. The review is to ensure compliance with the Bursa Malaysia Listing Requirements, applicable accounting standards and other relevant legal and regulatory requirements.
- Recommended for the Board's consideration the appointment of new External Auditors and the audit fees.
- Reviewed the scope of work and the audit plans of the external and internal auditors.
- Reviewed the internal audit reports presented by UEM Group Management Sdn Bhd ("UEG") and discussed on management's actions taken to improve the system of internal control and any outstanding matters.
- Reviewed the Company's 2004 Balance Scorecards
- Reviewed the Company's Performance Benchmarkings
- Reviewed the Key Issues highlighted by the Risk Management Committee

Jawatankuasa Audit terdiri daripada empat (4) orang ahli dengan dua pertiga (2/3) daripada mereka adalah pengarah bebas. Encik Ismael Fariz bin Ali adalah Pengerusi Bebas Bukan Eksekutif, Y.M Dato' Raja Nong Chik mempunyai kelayakan perakaunan profesional yang memenuhi keperluan Bab 15.10 dalam Keperluan Penyenaraian Bursa Malaysia Securities.

Ringkasan Aktiviti

Selaras dengan terma rujukan Jawatankuasa Audit, beberapa aktiviti-aktiviti berikut telah dijalankan oleh Jawatankuasa Audit pada tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004, bagi melaksanakan fungsinya:

- Mengkaji dengan juruaudit luar, Laporan Kewangan Syarikat yang telah Diaudit bagi tahun 2003.
- Mengkaji pengumuman keputusan Kewangan Suku Tahunan bagi keempat-empat suku tahun 2004 dan mencadangkannya kepada Lembaga Pengarah untuk dipertimbang dan diluluskan. Kajian ini bertujuan untuk memastikan pematuhan kepada Keperluan Penyenaraian Bursa Malaysia, piawaian perakaunan yang diterimapakai dan beberapa keperluan undang-undang dan peraturan berkaitan.
- Mengesyorkan untuk pertimbangan Lembaga Pengarah, pelantikan Juruaudit Luar yang baru serta yuran auditnya
- Mengkaji skop kerja dan rancangan audit juruaudit luar dan dalaman.
- Mengkaji laporan audit dalaman yang dibentangkan oleh UEM Group Management Sdn Bhd ("UEG") dan membincangkan mengenai tindakan yang diambil oleh pengurusan untuk mempertingkatkan sistem kawalan dalaman dan sebarang perkara tertunggak.
- Mengkaji Kad Markah Seimbang Syarikat bagi tahun 2004
- Mengkaji Ukur Rujuk Prestasi Syarikat
- Mengkaji Isu-isu penting yang ditimbulkan Jawatankuasa Pengurusan Risiko

- Reviewed the Related Party Transactions which were thereafter, as deemed fit, recommended to the Board for consideration and approval.
- Reviewed the Statement of Corporate Governance and Internal Control Statement for disclosure in Annual Report 2003.

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

Frequency of Meetings

The Audit Committee shall hold a minimum of 4 meetings in a financial year. The number of committee meetings held in a financial year and the details of attendance of each individual member in respect of meetings held shall be disclosed annually.

The meeting shall be chaired by the Chairman of the Audit Committee or in the absence of the Chairman, another member who is an independent Director nominated by the Audit Committee members. The quorum for the meeting of the Audit Committee shall be 2 members the majority of whom must be Independent Directors. The Chairman also has the discretion to call for additional meetings at any time, as he deems necessary.

The Audit Committee met once during the year with the external auditors without the presence of any executive board members or management.

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 and PricewaterhouseCoopers as well as of UEG also attended the meeting upon invitation.

- Mengkaji Urusniaga Pihak Berkaitan yang selepas ini, seperti yang dianggap sesuai, mengesyorkan kepada Lembaga Pengarah untuk mendapatkan pertimbangan dan kelulusan.
- Mengkaji Penyata Tadbir Urus Korporat dan Penyata Kawalan Dalaman untuk dimaklumkan di dalam Laporan Tahunan 2003.

Mesyuarat-mesyuarat ini telah disusun dengan wajar melalui penggunaan agenda serta kertas mesyuarat, yang diedarkan kepada para ahli yang telah diberikan pemberitahuan secukupnya.

Kekerapan Mesyuarat

Jawatankuasa Audit akan bermesyuarat sekurang-kurangnya 4 kali dalam satu tahun kewangan. Bilangan mesyuarat jawatankuasa yang diadakan pada tahun kewangan ini dan butir-butir kehadiran setiap ahli individu berhubung mesyuarat yang diadakan hendaklah dinyatakan.

Mesyuarat hendaklah dipengerusikan oleh Pengerusi Jawatankuasa Audit atau jika Pengerusi tidak hadir, ahli lain yang merupakan Pengarah bebas yang dicalonkan oleh ahli Jawatankuasa Audit. Kuorum bagi mesyuarat Jawatankuasa Audit adalah 2 orang ahli yang mana majoritinya hendaklah terdiri daripada Pengarah Bebas. Pengerusi juga boleh mempertimbangkan untuk memanggil mesyuarat pada bila-bila masa, jika beliau anggap perlu.

Jawatankuasa Audit bermesyuarat dengan juruaudit luar sekali pada tahun ini tanpa kehadiran mana-mana ahli lembaga pengarah eksekutif atau pengurusan.

Pengarah Urusan dan Ketua Pegawai Kewangan hadir atas undangan di semua mesyuarat. Wakil juruaudit luar, Tetuan Shamsir Jasani Grant Thornton dan PricewaterhouseCoopers serta UEG juga menghadiri mesyuarat ini atas jemputan.

report of the audit committee

laporan jawatankuasa audit

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.

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.

Laporan/Minit

Laporan audit secara terperinci oleh Juruaudit Dalaman, bersama dengan tindak balas Pengurusan diedarkan kepada para Ahli Jawatankuasa, Pengarah Urusan dan Ketua Pegawai Kewangan. Minit semua mesyuarat Jawatankuasa Audit diedarkan kepada semua ahli Lembaga Pengarah dan isu-isu penting dibincangkan di Mesyuarat Lembaga Pengarah.

Asas Rujukan

1. Komposisi Jawatankuasa Audit

Jawatankuasa Audit akan dilantik oleh Lembaga Pengarah dari kalangan mereka, yang memenuhi keperluan berikut:

- a. Jawatankuasa Audit hendaklah terdiri tidak kurang daripada tiga (3) orang ahli;
- b. Majoriti Jawatankuasa Audit hendaklah terdiri daripada Pengarah bebas;
- c. Sekurang-kurangnya seorang (1) ahli Jawatankuasa Audit hendaklah merupakan ahli Institut Akauntan Malaysia (MIA) atau sebarang kelayakan setaraf yang diiktiraf oleh MIA; dan
- d. Pengarah pengganti tidak boleh dilantik sebagai ahli Jawatankuasa Audit.

Para ahli Jawatankuasa Audit akan memilih seorang Pengerusi dari kalangan mereka yang merupakan seorang Pengarah Bebas. Semua ahli Jawatankuasa Audit, termasuk Pengerusi, hanya akan memegang jawatan selagi mereka masih berkhidmat sebagai Pengarah Pharmaniaga Berhad. Lembaga Pengarah perlu mengkaji syarat memegang jawatan dan prestasi Jawatankuasa Audit dan setiap ahlinya sekurang-kurangnya setiap tiga (3) tahun sekali bagi menentukan sama ada Jawatankuasa Audit telah menjalankan tugasnya selaras dengan keperluan asas rujukan terma atau tidak.

2. Secretary of the Audit Committee

The Company Secretary or in the absence of the Company Secretary, any person appointed by the Audit Committee shall act as Secretary of the 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 Bursa Malaysia and other approved accounting standard bodies.

In addition, the Audit Committee needs to ensure consistency with Bursa Malaysia'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;

2. Setiausaha Jawatankuasa Audit

Setiausaha Syarikat, atau jika Setiausaha Syarikat tidak hadir, sesiapa yang dilantik oleh Jawatankuasa Audit akan berfungsi sebagai Setiausaha Jawatankuasa.

3. Objektif Jawatankuasa Audit

Objektif Jawatankuasa Audit adalah untuk meyakinkan para pemegang saham Syarikat bahawa para Pengarah Pharmaniaga telah mematuhi piawaian kewangan khusus dan dasar pendedahan maklumat yang diperlukan yang dibangunkan dan ditadbir oleh Bursa Malaysia serta badan-badan piawaian perakaunan lain yang diluluskan.

Di samping itu, Jawatankuasa Audit perlu memastikan konsistensi dengan komitmen Bursa Malaysia untuk menggalakkan tahap piawaian pendedahan maklumat korporat dan ketelusan yang tinggi. Jawatankuasa Audit akan berusaha untuk menerimapakai beberapa amalan tertentu yang bertujuan untuk mengekalkan piawaian tanggungjawab, kewibawaan dan akauntabiliti korporat yang sewajarnya kepada para pemegang saham Pharmaniaga.

4. Tugas dan Tanggungjawab Jawatankuasa Audit

Berikut adalah tugas dan tanggungjawab utama Jawatankuasa secara kolektif:

- 4.01 Mengesyorkan kepada Lembaga Pengarah mengenai pelantikan dan pelantikan semula tahunan juruaudit luar serta yuran audit mereka, selepas mengambilkira tahap keberkecualian dan objektif juruaudit luar tersebut serta keberkesanan dari segi kos pengauditan yang mereka jalankan;
- 4.02 Berbincang dengan juruaudit luar sebelum audit dimulakan, bagi menentukan bentuk dan skop audit, pelan audit serta memastikan wujud penyelarasan apabila lebih daripada sebuah firma audit terlibat;
- 4.03 Mengkaji keputusan suku tahun interim, setengah tahun dan penyata kewangan tahunan Syarikat dan Kumpulan sebelum diluluskan oleh Lembaga Pengarah sambil memastikan supaya semuanya disediakan dengan cara

- 
- 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;
 - 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; and
 - 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;

menepati masa dan tepat serta mematuhi semua keperluan perakaunan dan peraturan serta diterbitkan dengan segera;.

- 4.04 Membincangkan masalah serta pandangan yang timbul daripada audit interim dan akhir dan sebarang perkara yang mungkin ingin bincangkan oleh juruaudit tanpa kehadiran pengurusan apabila diperlukan;
- 4.05 Mengkaji surat pengurusan juruaudit luar dan tindak balas pengurusan;
- 4.06 Mengkaji dan memastikan Jabatan/Fungsi Audit Dalam mendapat sumber yang mencukupi, mempunyai kedudukan yang sewajarnya dalam Syarikat dan menilai piawaian kawalan dalaman serta laporan kewangan;
- 4.07 Mempertimbangkan penemuan utama penyiasatan dalaman dan tindak balas pengurusan terhadapnya;
- 4.08 Mengkaji sebarang urusan pihak berkaitan dan konflik kepentingan yang mungkin timbul dalam Syarikat atau Kumpulan dan syarikat-syarikat berkaitan dengannya dan memastikan urusan sedemikian dijalankan secara saksama, dagangan biasa, mengikut syarat yang tidak memihak kepada pihak berkaitan berbanding yang umumnya tersedia bagi orang ramai dan tidak merugikan para pemegang saham minoriti serta memelihara kepentingan Syarikat serta anak-anak syarikatnya;
- 4.09 Mengkaji syarat-syarat mandat para pemegang saham bagi urusan pihak berkaitan yang berulang berbentuk hasil atau dagangan; dan
- 4.10 Mempertimbangkan topik-topik lain seperti yang ditarif oleh Lembaga Pengarah.

5. Kuasa Jawatankuasa Audit

Dalam menjalankan tugas dan tanggungjawabnya, Jawatankuasa Audit akan mempunyai hak-hak berikut:

- a. Mempunyai kuasa yang jelas untuk menyiasat sebarang perkara dalam bidang terma rujukannya;
- b. Mempunyai sumber yang diperlukan untuk menjalankan tugasnya;

- 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

The Internal Auditor function was undertaken by UEG. UEG supports the Audit Committee in discharging its duties and responsibilities, giving assurance that adequate, efficient and effective internal control systems are in place. The principal role of internal audit is to undertake an independent, regular and systematic review of the system of internal control so as to provide reasonable assurance that such a system continue to operate satisfactorily and effectively.

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.

- c. Mempunyai akses sepenuhnya dan tanpa sekatan terhadap sebarang maklumat, rekod, harta dan kakitangan Syarikat serta sebarang syarikat lain dalam Kumpulan;
- d. Mempunyai saluran komunikasi langsung dengan juruaudit luar dan orang (orang-orang) yang menjalankan fungsi atau aktiviti audit dalaman (jika ada);
- e. Boleh mendapatkan nasihat profesional bebas atau nasihat lain dan menjemput pihak luar yang mempunyai pengalaman berkaitan untuk menghadiri mesyuarat Jawatankuasa (jika diperlukan) dan untuk memberi penerangan kepada Jawatankuasa;
- f. Kehadiran ke sebarang mesyuarat Jawatankuasa Audit oleh para Pengarah lain dan kakitangan Syarikat adalah atas jemputan dan pertimbangan Jawatankuasa dan hendaklah khusus kepada mesyuarat yang berkaitan; dan
- g. Boleh mengendalikan mesyuarat dengan juruaudit luar, tanpa kehadiran ahli eksekutif Jawatankuasa, apabila dianggap perlu.

Fungsi Dalaman Audit

Fungsi Juruaudit Dalaman dilaksanakan oleh UEG. UEG membantu Jawatankuasa Audit menjalankan tugas dan tanggungjawabnya, memberikan jaminan bahawa sistem kawalan dalaman yang cukup, cekap dan berkesan sudah sedia wujud. Peranan utama audit dalaman adalah untuk menjalankan kajian sistem dalaman secara bebas, kerap dan sistematik supaya dapat menyediakan jaminan berpatutan bahawa sistem sedemikian terus beroperasi dengan memuaskan dan cekap.

UEG juga menjalankan beberapa program audit seperti yang digariskan dalam rancangan audit yang diluluskan oleh Jawatankuasa Audit. Pendekatan pengauditan berasaskan risiko kini merupakan bahagian penting rancangan audit tersebut. Penemuan dan syor-syor audit yang turut memaparkan bidang-bidang yang tidak mematuhi dasar, prosedur dan garis panduan Syarikat diserahkan kepada Jawatankuasa Audit untuk dikaji.

Senior Management

pengurusan kanan



Azhar bin Hussain



Roshidah binti Abdullah



**Dr. Mohamed Effendi
bin Mohamed Tenang**



Cheah Ewe Khoon



**Abdul Jaber bin
Abdul Hafiz**



Gavin Hoh Kum Yuen



**Abd. Rahman bin
Abdullah Thani**



Ibrahim bin Zainudin



Sukismo



Izhar bin Shaari



Victor Hau Un Gee



Michael Loh Kee Ming



Darmawan Subekti



Sathar Maricar

Profile of Senior Management

Profil Pengurusan Kanan

Roshidah binti Abdullah

Roshidah, aged 38, 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 spent two years at TIME Engineering Bhd as Group Accountant before moving on to Pharmaniaga Logistics. She also served as the General Manager, Group Corporate Services from 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 Legal and Secretarial as well as the Corporate Communications and Investor Relations functions of the Pharmaniaga Group. She holds directorship positions in various subsidiary companies of Pharmaniaga.

Berusia 38 tahun, Roshidah adalah Ketua Pengawal Kewangan Pharmaniaga Berhad. Beliau menyertai Pharmaniaga Logistics sebagai Pengurus Kewangan pada 1 Januari 1995. Seorang graduan lulusan Ijazah Sarjana Muda Sastera (Perakaunan) dari South Australian Institute of Technology (sekarang dikenali sebagai South Australian University of Technology) pada tahun 1988, beliau memulakan kerjaya sebagai juruaudit kanan dengan Kassim Chan & Co, sebuah firma perakaunan awam bersekutu antarabangsa. Beliau memulakan perkhidmatan dengan TIME Engineering Bhd sebagai akauntan Kumpulan selama dua tahun mulai 1993. Selepas itu, mulai Januari 2000 beliau berkhidmat sebagai Pengurus Besar, Perkhidmatan Korporat Kumpulan sebelum dinaikkan pangkat ke jawatan sekarang pada April 2003. Seorang Akauntan Pengamal Bertauliah dari CPA Australia dan ahli bertauliah Institut Akauntan Malaysia, beliau juga bertanggungjawab terhadap fungsi Perundangan dan Kesetiausahaan serta Komunikasi Korporat dan Hubungan Pelabur Kumpulan Pharmaniaga. Beliau memegang jawatan pengarah di beberapa anak syarikat Pharmaniaga.

Dr. Mohamed Effendi bin Mohamed Tenang

Dr. Effendi, aged 54, has been 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), a multinational pharmaceutical company in 1989. He was the Medical Director in Pfizer for five years before joining the Group. He also holds a directorship position in Pharmaniaga Logistics Sdn Bhd.

Berusia 54 tahun, Dr. Effendi adalah Ketua Pegawai Operasi Pharmaniaga Logistics sejak tahun 1996. Beliau menyertai Pharmaniaga Logistics sebagai Penasihat dan Pengurus Besar pada 1 Mac 1994. Dr. Effendi memiliki ijazah kedoktoran dalam jurusan Farmakologi dari St. Andrews University (UK, 1979). Kini beliau bertanggungjawab terhadap keseluruhan aktiviti logistik dan perniagaan institusi Kumpulan Pharmaniaga. Beliau memulakan kerjaya sebagai Pensyarah di Fakulti Sains Perubatan, Universiti Sains Malaysia pada tahun 1979 sebelum berkhidmat di Pfizer (M) Sdn Bhd (Pfizer), sebuah syarikat farmaseutikal multinasional pada tahun 1989. Di Pfizer, beliau berkhidmat sebagai Pengarah Perubatan selama lima tahun sebelum menyertai Kumpulan. Beliau juga berkhidmat sebagai pengarah Pharmaniaga Logistics Sdn Bhd.

Cheah Ewe Khoon

Cheah, aged 54, is the Senior General Manager, Medical Products & Services. He joined Pharmaniaga Logistics as a Senior Manager on 1 December 1994. He holds a Bachelors Degree in Pharmacy from Universiti Sains Malaysia, a Diploma in Medical Microbiology from the Institute of Medical Research, Ministry of Health, Malaysia (MOH) and is 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 the Medical Products & Services Division that includes Pharmaniaga Biomedical.

Berusia 54 tahun, Cheah adalah Pengurus Besar Kanan Produk & Perkhidmatan Perubatan. Beliau menyertai Pharmaniaga Logistics sebagai Pengurus Kanan Pada 1 Disember 1994. Beliau memiliki Ijazah Sarjana Muda Farmasi dari Universiti Sains Malaysia, Diploma Mikrobiologi Perubatan dari Institut Penyelidikan Perubatan, Kementerian Kesihatan Malaysia (KKM) dan Ahli Korporat Institut Pembelian & Pembekalan bertauliah. Sebelum menyertai Pharmaniaga Logistics, beliau berkhidmat dengan KKM selama 18 tahun sebagai Pegawai Farmasi di Makmal Ubat dan Stor serta beberapa hospital besar Kerajaan. Jawatan terakhir yang beliau sandang semasa berkhidmat di sektor awam ialah sebagai Timbalan Pengarah (Pekilangan) Stor Perubatan Kerajaan. Kini beliau menyelia operasi Bahagian Produk & Perkhidmatan Perubatan yang meliputi Pharmaniaga Biomedical.

Abdul Jaber bin Abdul Hafiz

Jaber, aged 48, 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 of Zuellig Pharma Sdn Bhd, one of the major pharmaceutical distributors in Malaysia, from 1988 to 1993.

Berusia 48 tahun, Jaber adalah Pengurus Besar Kanan, Logistik & Pengagihan. Beliau menyertai Pharmaniaga Logistics sebagai Pengurus Kanan, Operasi pada 15 Ogos 1994. Tanggungjawab beliau meliputi pengurusan pembekal, logistik dan pengurusan perkhidmatan pelanggan. Seorang graduan lulusan Ijazah Sarjana Muda Farmasi dari Punjab University, Pakistan pada 1984, beliau mempunyai pengalaman yang luas dalam industri farmaseutikal tempatan, termasuk bekerja sebagai Ahli Farmasi dengan 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, dari 1988 hingga 1993.

Gavin Hoh Kum Yuen

Gavin, aged 39, is the Senior General Manager of Group IT Services and e-commerce of Pharmaniaga Group. He oversees the entire operations and management of Pharmaniaga Solutions. He holds a Bachelor of Science (Honours) in Computer Science from University of Westminster, United Kingdom and a Masters in Business System Analysis & Design from City University, United Kingdom. He began his career as a System Analyst in software development back in 1990 before moving on to become the Management Information Systems Manager for Pharmaniaga Logistics in September 1994. He is responsible for the development and implementation of the Group IT master plan as well as charting the direction of business developments and operations for Pharmaniaga Solutions.

Berusia 39 tahun, Gavin adalah Pengurus Besar Kanan, Perkhidmatan Teknologi Maklumat Kumpulan dan E-Dagang Kumpulan Pharmaniaga. Beliau menyelia keseluruhan operasi dan pengurusan Pharmaniaga Solutions. Beliau memiliki Ijazah Sarjana Muda Sains (Kepujian) dalam jurusan Sains Komputer dari University of Westminster, United Kingdom dan Ijazah Sarjana Analisis Sistem & Rekabentuk Perniagaan dari City University, United Kingdom. Beliau memulakan kerjaya sebagai seorang Penganalisis Sistem dalam bidang Pembangunan Perisian pada tahun 1990 sebelum berkhidmat sebagai Pengurus Sistem Maklumat Pengurusan untuk Pharmaniaga Logistics pada September 1994. Beliau bertanggungjawab terhadap pembangunan dan pelaksanaan pelan induk IT Kumpulan dan menentukan hala tuju pembangunan dan operasi perniagaan untuk Pharmaniaga Solutions.

Abd. Rahman bin Abdullah Thani

Abd. Rahman, aged 40, 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 Certified Practising Accountant and Fellow of Certified Practising Accountant (CPA) Australia as well as a Chartered Accountant with the Malaysian Institute of Accountants. He was attached to PriceWaterhouse from 1988 to 1991 as an Audit Senior. He then joined Petronas Trading Corporation Sdn Bhd (PETCO) and was subsequently seconded to Subic Bay Petroleum Products Ltd, a joint-venture company between PETCO and Coastal Corporation, USA as its Financial Controller in 1994. Following this, he joined Pharmaniaga Manufacturing in May 1995 as the General Manager, Finance and Administration. He was appointed to his current position in 2001 to explore opportunities with regard to expanding Pharmaniaga's business, both locally and internationally. He holds directorship positions in Pharmaniaga Manufacturing and Safire Pharmaceuticals.

Berusia 40 tahun, Abd. Rahman adalah Pengurus Besar Kanan, Pembangunan Perniagaan. Beliau memiliki Ijazah Sarjana Muda Perdagangan dalam jurusan Perakaunan dan Kewangan dari University of Tasmania, Australia dan merupakan seorang Akauntan Pengamal Bertauliah serta Fellow CPA Australia dan Ahli Bertauliah Institut Akauntan Malaysia. Beliau pernah berkhidmat dengan PriceWaterhouse sebagai Juruaudit Kanan dari 1988 hingga 1991. Selepas itu, beliau menyertai Petronas Trading Corporation Sdn Bhd (PETCO) sebelum dipinjamkan kepada Subic Bay Petroleum Products Ltd, sebuah syarikat usahasama antara PETCO dan Coastal Corporation, Amerika Syarikat sebagai Pengawal Kewangan pada tahun 1994. Kemudian beliau menyertai Pharmaniaga Manufacturing sebagai Pengurus Besar, Kewangan dan Pentadbiran pada bulan Mei 1995. Beliau telah dilantik ke jawatan sekarang pada tahun 2001 untuk meneroka pelbagai peluang bagi meluaskan lagi perniagaan Pharmaniaga, di dalam dan di luar negara. Beliau memegang jawatan pengarah untuk Pharmaniaga Manufacturing dan Safire Pharmaceuticals.

Ibrahim bin Zainudin

Ibrahim, aged 47, is the Senior General Manager for Pharmaniaga's Manufacturing Division which is responsible for Pharmaniaga Manufacturing in Bandar Baru Bangi, Selangor; Safire Pharmaceuticals in Bandar Seri Iskandar, Perak; and Pharmaniaga Lifescience in Puchong Selangor. His responsibilities include overseeing all manufacturing activities, engineering services, project management, production planning and inventory control, as well as 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 22 years experience in the manufacturing industry, particularly in pharmaceuticals and medical devices. He began his career with Glaxo Malaysia Sdn Bhd (1982 – 1992) serving in various management functions including Quality Control Laboratory, Production and Quality Assurance. He also served with 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. He also holds directorship positions in Pharmaniaga Manufacturing and Safire Pharmaceuticals.

Berusia 47 tahun, Ibrahim adalah Pengurus Besar Kanan Bahagian Pekilangan Pharmaniaga yang bertanggungjawab terhadap Pharmaniaga Manufacturing di Bandar Baru Bangi, Selangor; Safire Pharmaceuticals di Bandar Seri Iskandar, Perak; dan Pharmaniaga Lifescience di Puchong, Selangor. Tanggungjawab beliau meliputi pengawasan semua aktiviti pekilangan, perkhidmatan kejuruteraan, pengurusan projek, perancangan pengeluaran dan kawalan inventori serta pengurusan gudang. Ibrahim yang merupakan lulusan Liverpool Polytechnic, United Kingdom dengan Ijazah Sarjana Muda (Kepujian) Biologi Gunaan dalam jurusan Mikrobiologi & Biokimia, mempunyai pengalaman selama lebih 22 tahun dalam industri pekilangan khususnya dalam bidang farmaseutikal dan peranti perubatan. Beliau memulakan kerjaya dengan Glaxo Malaysia Sdn Bhd (1982 – 1992) dalam pelbagai perkhidmatan fungsi pengurusan termasuk Makmal Kawalan Kualiti serta Jaminan Pengeluaran dan Kualiti. Beliau juga pernah berkhidmat dengan Euromedical Industries Sdn Bhd (pengeluaran peranti perubatan yang berdaftar dengan US FDA) dari tahun 1992 hingga 2001 dalam pelbagai bidang termasuk Jaminan Kualiti & Hal Ehwal Perundangan, Kajian & Penyelidikan serta pengurusan Sumber Manusia. Ibrahim mula berkhidmat dengan Kumpulan pada bulan Mac 2001. Beliau juga memegang jawatan pengarah untuk Pharmaniaga Manufacturing dan Safire Pharmaceuticals.

Sukismo

Sukismo, 51, is President Director of PT. Millennium Pharmacon International Tbk (MPI). He began his career in MPI in 1974 as a member of the administrative staff. From 1975 to 1980 he was assigned to various positions i.e., as a salesman, a Supervisor in Jakarta, the Assistant Branch Manager in Medan, and as the Branch Manager in Makasar. In 1981 he was transferred to the Jogjakarta office as its Branch Manager until 1984 before his assignment as Branch Manager in Jakarta in 1988. After garnering wide experience in various branches, he was promoted to Assistant General Manager and then General Manager, from 1990 until 1996. At the 1996 Annual General Shareholders' Meeting of MPI, he was appointed as Director of the company. In 2003, he took on the role of President Director of MPI. Sukismo holds an MBA (marketing and finance) from Institute Management Prasetya Mulya Jakarta.

Berusia 51 tahun, Sukismo adalah Pengarah Presiden PT. Millennium Pharmacon Internation TBK (MPI). Beliau memulakan kerjaya di MPI pada tahun 1974 sebagai ahli kakitangan pentadbiran. Dari tahun 1975 hingga 1980, beliau telah ditugaskan ke beberapa jawatan seperti sebagai seorang jurujual, Penyelia di Jakarta, Penolong Pengurus Cawangan di Medan, dan sebagai Pengurus Cawangan di Makasar. Pada tahun 1981, beliau telah ditukar ke pejabat Jogjakarta sebagai Pengurus Cawangan sehingga 1984 sebelum ditugaskan sebagai Pengurus Cawangan di Jakarta pada tahun 1988. Selepas menimba pengalaman yang luas di pelbagai bidang, beliau telah dinaikkan pangkat ke jawatan Penolong Pengurus Besar dan kemudian Pengurus Besar dari 1990 hingga 1996. Pada Mesyuarat Agung Tahunan Pemegang Saham MPI 1996, beliau telah dilantik sebagai Pengarah syarikat. Pada tahun 2003, beliau mula memainkan peranan sebagai Pengarah Presiden MPI. Sukismo memegang MBA (pemasaran dan kewangan) dari Institut Pengurusan Prasetya Mulya Jakarta.

Izhar bin Shaari

Izhar, aged 47, is the Senior General Manager, Organisational Development. He joined Pharmaniaga Logistics on 1 February 2005. He graduated with a B.Sc (Finance) from Indiana State University, Indiana, USA in 1985 and a MBA from Stephen F. Austin State University, Texas, USA in 1987. Izhar has over 25 years of Human Resources experience and has served in various industries from banking and mining to electronic manufacturing and retailing. He served with Hewlett-Packard (M) Sdn Bhd for 6 years from 1989-1995, with Read-Rite (M) Sdn Bhd from 1995-1998, and then joined TOPS Retail (M) Sdn Bhd, an operating company of the Royal Ahold Group, Netherlands from 1999 to 2003. Prior to joining Pharmaniaga, he had a short stint with Scomi Group Berhad. Izhar is a member of the Malaysian Institute of Human Resource Management and has in the past, served on the Industrial Relations Panel of the Malaysian Employers Federation (MEF).

Berusia 47 tahun, Izhar adalah Pengurus Besar Kanan, Pembangunan Organisasi. Beliau menyertai Pharmaniaga Logistics pada 1 Februari 2005. Izhar adalah lepasan B.Sc (Kewangan) dari Indiana State University, Indiana, AS pada tahun 1985 dan MBA dari Stephen F. Austin State University, Texas, AS pada tahun 1987. Beliau mempunyai pengalaman selama lebih 25 tahun dalam bidang Sumber Manusia dan telah berkhidmat dalam pelbagai industri daripada perbankan dan perlombongan, hingga ke pekilangan elektronik dan peruncitan. Beliau pernah berkhidmat di Hewlett-Packard (M) Sdn Bhd selama enam tahun dari tahun 1989-1995, dengan Read-Rite (M) Sdn Bhd dari 1995-1998 dan kemudian menyertai TOPS Retail (M) Sdn Bhd, sebuah syarikat operasi Royal Ahold Group, Belanda dari tahun 1999 hingga 2003. Sebelum menyertai Pharmaniaga, beliau telah berkhidmat untuk jangka masa yang pendek dengan Scomi Group Berhad. Izhar adalah ahli Institut Pengurusan Sumber Manusia Malaysia dan pernah berkhidmat dalam Panel Perhubungan Industri bagi Persekutuan Majikan Malaysia (MEF).

profile of senior management
profil pengurusan kanan

Victor Hau Un Gee

Victor, aged 48, is the Senior General Manager of Pharmaniaga Marketing. He joined Pharmaniaga on 26 July 2004. He holds a Bachelor of Science (Honours) in Biochemistry and Pharmacology from Monash University, Australia and graduated with a Masters in Business Administration from the University of Bath, United Kingdom. Victor has over 23 years of sales and marketing experience in the pharmaceuticals industry. He started his career with JL Morison Son & Jones Sdn Bhd (1982-1983), joined Johnson & Johnson Sdn Bhd (1983-1990), and served Ciba-Geigy (M) Sdn Bhd (1990-1993). He was also attached to Wyeth (M) Sdn Bhd for ten years and served as Managing Director (1996-2004). Victor was the 2nd Vice President of Pharmaceutical Association of Malaysia and Chairman of the Ethics Committee. He was also a member of the American Chamber of Commerce (AMCHAM) and a member of TEC Asia (Executive Committee).

Berusia 48 tahun, Victor adalah Pengurus Besar Kanan Pharmaniaga Marketing. Beliau menyertai Pharmaniaga pada 26 Julai 2004. Beliau memegang Ijazah Sarjana Muda (Kepujian) Biokimia dan Farmakologi dari Monash University, Australia dan lulus Ijazah Sarjana Pentadbiran Perniagaan dari University of Bath, United Kingdom. Victor mempunyai pengalaman selama lebih 23 tahun dalam bidang jualan dan pemasaran bagi industri farmaseutikal. Beliau memulakan kerjaya dengan JL Morison Son & Jones Sdn Bhd (1982-1983), menyertai Johnson & Johnson Sdn Bhd (1983-1990) dan berkhidmat dengan Ciba-Geigy (M) Sdn Bhd (1990-1993). Beliau juga bertugas di Wyeth (M) Sdn Bhd selama sepuluh tahun dan berkhidmat sebagai Pengarah Urusan (1996-2004). Victor adalah Naib Presiden kedua Persatuan Farmaseutikal Malaysia dan Pengerusi Jawatankuasa Etika. Beliau juga merupakan ahli American Chamber of Commerce (AMCHAM) dan ahli TEC Asia (Jawatankuasa Eksekutif).

Michael Loh Kee Ming

Michael Loh, aged 50, is the General Manager of the Medical Equipment Unit. He graduated with a Bachelor of Arts from the University of Auckland, New Zealand and began his career in January 1980 as an Assistant Secretary in the Ministry of Energy, Telecommunications and Post. He then served with the Malaysian Civil Service as an Administrative and Diplomatic Officer for sixteen (16) years until he went on optional retirement in 1995. His last position in Government Service was as 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 50 tahun, Michael Loh adalah Pengurus Besar Unit Peralatan Perubatan. Beliau adalah graduan dari University of Auckland, New Zealand dengan Ijazah Sarjana Muda Sastera dan memulakan kerjaya pada Januari 1980 sebagai Penolong Setiausaha di Kementerian Tenaga, Telekomunikasi dan Pos. Beliau kemudian berkhidmat dengan Perkhidmatan Awam Malaysia sebagai Pegawai Tadbir Diplomatik selama enam belas (16) tahun sehingga persaraan pilihan beliau pada tahun 1995. Jawatan terakhir beliau dalam Perkhidmatan Kerajaan adalah sebagai Setiausaha Sulit Kanan kepada Menteri Kesihatan Malaysia. Michael Loh menyertai Pharmaniaga Logistics sebagai Pengurus Kanan bagi Pembangunan Perniagaan pada Jun 1995. Pada bulan Oktober 1996, beliau telah dilantik serentak sebagai Ketua Unit Peralatan Perubatan yang baru ditubuhkan. Pada tahun 1999, beliau mengetuai secara serentak Unit Peralatan Perubatan yang telah berkembang, dan kemudiannya pada bulan Januari 2002, beliau dinaikkan pangkat sebagai Pengurus Besar bagi unit yang sama.

Darmawan Subekti

Darmawan Subekti, 41, is the Finance Director of MPI since early 2003. Following his graduation in 1986, he started his career as an assistant lecturer moving on to become a lecturer of Food Process Engineering in the Faculty of Agriculture Technology, Bogor Agriculture University. He began his career in the banking industry in 1989 at the Accounting Division of Pan Indonesia Bank, following his graduation from the Officer Development Programme, a programme for management trainees at Pan Indonesia Bank. From 1991 until 1992 he was a Director of PT Pan LND, and thereon from 1992 to 1995 he was a Director of PT Pan Amcolindo. In 1995, he returned to Pan Indonesia Bank and became its Assistant Vice President in its Investment Department. Throughout his career, Darmawan has continued to develop his knowledge of Accounting and Finance through seminars and courses. He received his post-graduate diploma in Business Administration from Queensland University of Technology, Australia in 2002.

Berusia 41 tahun, Darmawan Subekti adalah Pengarah Kewangan MPI sejak awal tahun 2003. Selepas menamatkan pengajian pada tahun 1986, beliau telah memulakan kerjaya sebagai penolong pensyarah dan seterusnya sebagai pensyarah Kejuruteraan Proses Makanan di Fakulti Teknologi Pertanian, Bogor Agriculture University. Beliau memulakan kerjaya dalam industri perbankan pada tahun 1989 di Bahagian Perakaunan Pan Indonesia Bank selepas menamatkan Program Pembangunan Pegawai, sebuah program untuk pelatih pengurusan di Pan Indonesia Bank. Dari tahun 1991 hingga 1992 beliau berkhidmat sebagai Pengarah PT Pan LND dan kemudian sebagai Pengarah PT Pan Amcolindo dari tahun 1992 hingga 1995. Pada tahun 1995, beliau telah kembali berkhidmat ke Pan Indonesia Bank dan menjadi Penolong Timbalan Presiden di Jabatan Pelaburan. Sepanjang kerjaya beliau, Darmawan terus mengembangkan pengetahuan dalam bidang Perakaunan dan Kewangan melalui seminar dan kursus. Beliau menerima diploma selepas ijazah dalam jurusan Pentadbiran Perniagaan dari Queensland University of Technology, Australia pada tahun 2002.

Sathar Maricar

Sathar Maricar, 51, joined MPI as its Operations Director in January 2003. He graduated from Jayabaya University majoring in Accounting in 1978 and has undertaken managerial positions at companies such as Administration Bureau Widya, Tabungan Sakura Indonesia Bank and Continental Money Changer since 1973. He did a stint at the distribution company PT Eurindo Combined from 1980 until his last position as the Branch Manger of the Jakarta office in 1993. He then moved on to the Tempo Group, one of the biggest distribution companies for pharmaceutical products in Indonesia as its National Sales Manager and Functional Reviewer for the SAP Project until 2003.

Berusia 51 tahun, Sathar Maricar menyertai MPI sebagai Pengarah Operasi pada Januari 2003. Beliau menamatkan pengajian di Jayabaya University dalam jurusan Perakaunan pada tahun 1978 dan telah memegang jawatan pengurusan dalam syarikat-syarikat seperti Administration Bureau Widya, Tabungan Sakura Indonesia Bank dan Continental Money Changer sejak tahun 1973. Beliau pernah berkhidmat di syarikat pengedaran PT Eurindo Combined dari tahun 1980 sehingga beliau memegang jawtan terakhir sebagai Pengurus Cawangan di pejabat Jakarta 1993. Beliau kemudian bertukar ke Tempo Group, salah sebuah syarikat pengedaran terbesar bagi produk farmaseutikal di Indonesia sebagai Pengurus Jualan Nasional dan Pengkaji Fungsi bagi Projek SAP hingga 2003.

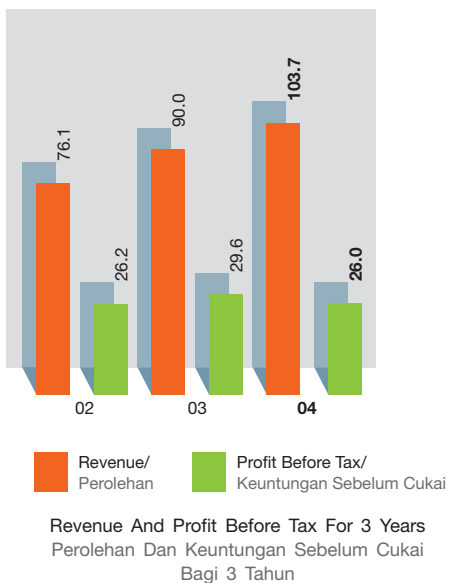


Technician checking weight, diameter, hardness and thickness of tablets to the set specifications using the automatic tablet tester as part of the in-process quality control checks of the product. Juruteknik memeriksa berat, garis pusat, kekerasan dan ketebalan tablet berbanding spesifikasi yang ditetapkan menggunakan alat pengujian tablet automatik sebagai sebahagian daripada proses pemeriksaan kawalan kualiti produk.

Manufacturing

pekilangan

(RM Million/Juta)



Throughout 2004, we placed high priority on process and technology improvements as well as technical skills enhancement in our manufacturing operations. In all of these improvement initiatives, we ensure that quality assurance, environmental protection and occupational health and safety standards were strictly complied with.

Additional investments in the above initiatives had resulted in a slight contraction in the segment's profitability for 2004. Value of production output for 2004 improved by 15.2 per cent to RM103.7 million from RM90.0 in 2003. Profitability, however, receded from

Sepanjang tahun 2004, Pharmaniaga memberi tumpuan utama terhadap peningkatan proses dan teknologi serta peningkatan kemahiran teknikal dalam operasi pekilangan kami. Dalam melaksanakan semua inisiatif ini, kami memastikan jaminan kualiti dan perlindungan alam sekitar, piawaian keselamatan dan kesihatan pekerjaan yang ketat sentiasa dipatuhi.

Pelaburan tambahan dalam inisiatif di atas menyebabkan penguncupan kecil tahap keuntungan bahagian ini pada tahun 2004. Nilai output pengeluaran bagi tahun 2004 meningkat sebanyak 15.2% kepada RM103.7 juta daripada RM90.0 juta pada 2003. Walau bagaimanapun, tahap keuntungan

32.9 per cent in 2003 to 25.1 per cent, giving a profit before tax of RM26.0 million as opposed to RM29.6 million in the previous financial year.

As in previous years, we continued to generate revenue from contract manufacturing activities with established multinational companies. For 2004, the value of contract manufacturing output grew by 31 per cent, contributing to about 10 per cent of the total segment's revenue.

Our plants in Bangi and Bandar Seri Iskandar underwent facility upgrading and renovation to meet Good Manufacturing Practices (GMP) requirements as well as to enhance capacity. The third phase upgrading works in Bangi involving the Quality and R & D laboratories, and the office was completed during the year. The penicillin plant in Bandar Seri Iskandar went through major redesigning and reconstruction, and expected to be ready to resume commercial production by the second quarter of 2005. In total, we invested approximately RM13.1 million in plant upgrading work in 2004. Pursuant to the massive upgrading work in the Bandar Seri Iskandar plants, as well as the sudden surge in demand from the export market, Bangi plant had to provide additional manufacturing capacity that resulted in the implementation of a three-shift cycle in most production lines.



Compression of granules into tablets using the Novapress compression machine from United Kingdom.

Pemampatan granula menjadi tablet menggunakan mesin pemampatan Novapress dari United Kingdom.

menurun daripada 32.9% pada 2003 kepada 25.1% menghasilkan keuntungan sebelum cukai sebanyak RM26.0 juta berbanding RM29.6 juta pada tahun kewangan sebelumnya.

Seperti pada tahun-tahun lepas, kami terus menjana hasil daripada aktiviti pekilangan kontrak dengan syarikat-syarikat multinasional terkemuka. Bagi tahun 2004, nilai output pekilangan kontrak tumbuh sebanyak 31% menyumbangkan kira-kira 10% daripada hasil keseluruhan bahagian ini.

Kilang kami di Bangi dan Bandar Seri Iskandar sedang menjalani kerja menaiktaraf dan pengubahsuaian untuk memenuhi keperluan Amalan Pekilangan Baik (GMP) serta mempertingkatkan keupayaan. Fasa ketiga kerja menaiktaraf di Bangi melibatkan makmal Kualiti dan R&D dan pejabat telah disiapkan pada tahun ini. Kilang penicilin di Bandar Seri Iskandar yang menjalani rekabentuk dan pembinaan semula secara besar-besaran di kilang dijangka akan memulakan pengeluaran komersial menjelang suku kedua tahun 2005. Secara keseluruhannya, kami telah melaburkan sejumlah RM13.1 juta terhadap kerja menaiktaraf kilang pada tahun 2004. Selaras dengan kerja peningkatan besar-besaran Bandar Seri Iskandar ini dan juga lonjakan mengejut permintaan daripada pasaran eksport menyaksikan kilang di Bangi terpaksa menambah kapasiti pekilangan yang menyebabkan pelaksanaan pusingan kerja tiga syif dalam kebanyakan barisan pengeluaran.

The Group total production output of all plants is illustrated below:

a. General Pharmaceutical / Farmaseutikal Am

Dosage Form Bentuk Dosage	Unit Measure Ukuran Unit	2004	2003	% Change Perubahan
Tablet (plain/biasa)	Tablet	1,282,608,525	1,125,477,003	14.0
Tablet (coated/bersalut)	Tablet	553,545,632	366,030,288	51.2
Capsule/Kapsul	Capsule/Kapsul	136,496,601	101,075,929	35.0
Dry Syrup/Granul	Bottle/Botol	655,359	431,948	51.7
Liquid/Cecair	Litre/Liter	669,330	1,784,383	(62.4)
Cream/Krim	kg	85,098	102,321	(16.8)
ORS	Sachet	9,990,100	9,229,483	8.2

b. Penicillin

Dosage Form Bentuk Dosage	Unit Measure Ukuran Unit	2004	2003	% Change Perubahan
Tablet (plain/biasa)	Tablet	3,915,000	9,415,000	(58.4)
Tablet (coated/bersalut)	Tablet	3,676,200	24,980,900	(96.9)
Capsule/Kapsul	Capsule/Kapsul	57,560,000	73,614,000	(21.8)
Dry Syrup/Granul	Bottle/Botol	1,398,475	1,180,665	18.4

c. Cephalosporin

Dosage Form Bentuk Dosage	Unit Measure Ukuran Unit	2004	2003	% Change Perubahan
Capsule/Kapsul	Capsule/Kapsul	16,211,270	6,296,210	157.5
Dry Syrup/Granul	Bottle/Botol	432,230	118,263	265.5



Laboratory analyst preparing samples
for HPLC testing.
Penganalisis makmal menyediakan
sampel untuk ujian HPLC.



On 31 December 2004, we successfully obtained approval from the National Pharmaceutical Control Bureau (NPCB) for our sterile Cephalosporin manufacturing facility. We will now be in the position to embark on the manufacturing of sterile Cephalosporin products and antibiotics with commercial output targeted for the third quarter of 2005.

Construction of the Small Volume Injectable (“SVI”) manufacturing plant in Puchong began in July 2004 and commercial production is targeted for the first quarter of 2007. This plant will enhance our product range with yet another critical dosage form that can be offered for sale worldwide. It will also enable us to participate in the local SVI market worth approximately RM400 million per annum.

Our efforts to inculcate a culture of quality throughout our operations have borne fruit. The Bangi plant has once again attained ISO9001, ISO14001 and OHSAS18001 certification. Four of our staff in the manufacturing division successfully attained the lead assessor certification for ISO9001:2000, while our Senior Manager for Quality Management has been designated a Senior Member of the American Society for Quality, a recognition for her profound dedication to quality.

Future Direction

For the coming year, we will continue to focus on customer-centric manufacturing and the expansion of our manufacturing capacity. The sterile Cephalosporin production line will be fully utilised to capture the market share of the Cephalosporin antibiotics range, while the successful rationalisation of products between Bandar Seri Iskandar and Bangi plants will result in centres of excellence that will tap the synergies between the two plants to ensure improved efficiency, economies of scale and maximisation of resources. These initiatives will help position Pharmaniaga as a leading Malaysian supplier of innovative generics.

The Bangi plant will strive for USFDA product registration, so as to create a leading global market presence. This endeavour will be supported by the introduction of an onsite laboratory information management system (LIMS) and document management system, both aimed at ensuring quality products are delivered on time to customers.

Jumlah output pengeluaran semua kilang ditunjukkan seperti di sebelah:

Pada 31 Disember 2004, kami telah memperolehi kelulusan daripada Biro Pengawalan Farmaseutikal Kebangsaan (BPFK) bagi kemudahan pekilangan Cephalosporin steril kami. Kini, kami bersedia untuk memulakan pengilangan produk Cephalosporin steril dan antibiotik dengan pengeluaran secara komersial disasar suku ketiga tahun 2005.

Pembinaan kilang pekilangan SVI di Puchong telah bermula pada bulan Julai 2004 dan pengeluaran komersial disasar pada suku pertama tahun 2007. Kilang ini akan meneguhkan barisan produk kami dengan satu lagi bentuk dosej penting yang boleh ditawarkan untuk jualan di seluruh dunia. Ia juga membolehkan kami untuk melibatkan diri dalam pasaran SVI tempatan yang bernilai RM400 juta setahun.

Usaha kami untuk memupuk budaya kualiti di seluruh operasi kami telah membuahkan hasil. Kilang di Bangi sekali lagi mengekalkan pensijilan ISO9001, ISO14001 dan OHSAS 18001. Empat orang kakitangan telah memperolehi pensijilan ketua penilai bagi ISO9001:2000, sementara Pengurus Kanan Pengurusan Kualiti kami telah dilantik sebagai Ahli Kanan American Society for Quality, pengiktirafan terhadap dedikasi beliau untuk mengekalkan kualiti.

Halatuju Masa Hadapan

Bagi tahun hadapan, bahagian Pekilangan Pharmaniaga akan meneruskan fokus pekilangan yang mengutamakan pelanggan dan pengembangan kapasiti pekilangan kami. Bahagian pengeluaran Cephalosporin steril akan digunakan sepenuhnya untuk menguasai sebahagian pasaran antibiotik Cephalosporin, sementara rasionalisasi produk antara kilang Bandar Seri Iskandar dan Bangi akan menghasilkan pusat-pusat kecemerlangan yang dapat memanfaatkan sinergi antara kedua-dua kilang bagi memastikan kecekapan, skel ekonomi, dan pemaksimuman sumber. Langkah rasionalisasi ini akan meletakkan Pharmaniaga sebagai pembekal produk generik inovatif yang utama.

Kilang Bangi akan berusaha untuk mendapatkan pendaftaran produk USFDA, bagi mencipta pembabitan unggul di pasaran global. Usaha ini akan disokong dengan pengenalan sistem pengurusan maklumat makmal (LIMS) dan sistem pengurusan dokumen, yang bermatlamat untuk memastikan produk yang berkualiti boleh disampaikan kepada para pelanggan pada masa yang tepat.

Marketing and Distribution

pemasaran dan pengedaran



2004 was a challenging but fruitful year for the Marketing and Distribution segment. The segment posted revenues of RM706.8 million in 2004, an 18.6 per cent increment over 2003's revenues of RM596.2 million, a commendable growth rate compared to the 10.4 per cent enjoyed in 2003.

Underlying the segment's strong growth in 2004 were tender contracts secured with the MOH for the supply of various pharmaceutical items worth almost RM50 million a year, and the strong support coming from the non-MOH institutions; the armed forces and teaching

2004 merupakan tahun yang mencabar tetapi cemerlang bagi bahagian Pemasaran dan Pengedaran. Bahagian ini mencatat hasil sebanyak RM706.8 juta pada tahun 2004, meningkat 18.6 peratus berbanding hasil yang dicapai pada tahun 2003 yang berjumlah RM596.2 juta. Peningkatan ini adalah lebih baik berbanding 10.4 peratus yang dinikmati pada tahun 2003.

Pertumbuhan teguh bahagian ini pada tahun 2004 didorong oleh kontrak-kontrak tender yang diperolehi dari Kementerian Kesihatan bagi bekalan pelbagai barangan farmaseutikal yang bernilai hampir RM50

hospitals. Sales to the armed forces and teaching hospitals alone had grown by 40 per cent as a result of more focused strategies and specific customer relationships programmes implemented during the year. Our institutional sales team, who is responsible for growing the non-concession government market, has been further strengthened with the appointment of new aggressive and highly motivated personnel during the year.

Combined sales to Government hospitals and institutions remained to be the major revenue contributor, bringing in approximately 88 per cent of total segment revenues. Concession sales which contributed to approximately 70 per cent of the segment's revenue or almost 62 per cent of the Group's 2004 revenue, increased by 8 per cent this year in line with the industry growth rate.

The distributorship business for principals such as B Braun, Ranbaxy and 3M brought in lower sales this year by 27 per cent over the previous year. Product streamlining and rationalisation by some of the principals were affecting sales in 2004.

The year 2004 also saw the segment achieving a robust growth in private sector sales of 24 per cent over 2003, attributable to the private hospital and general practitioners (GP) markets. The year's growth rate was much stronger than 2003's 5.4 per cent, evidencing the effectiveness of some of the promotional and re-branding activities carried out specifically for the private sector



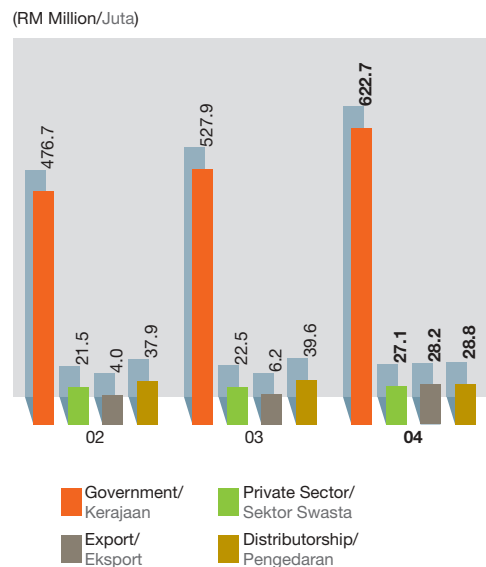
juta setahun dan juga sokongan yang diperolehi daripada institusi bukan Kementerian Kesihatan; hospital tentera dan hospital latihan. Jualan kepada hospital tentera dan hospital latihan berkembang sebanyak 40 peratus hasil daripada strategi yang lebih fokus dan pelaksanaan program hubungan pelanggan yang khusus pada tahun ini. Pasukan jualan untuk pelanggan institusi yang bertanggungjawab terhadap pertumbuhan pasaran kerajaan bukan konsesi, telah diperkukuhkan lagi melalui kemasukan kakitangan baru yang agresif dan bermotivasi tinggi pada tahun ini.

Gabungan jualan kepada hospital kerajaan dan institusi kekal menjadi penyumbang hasil utama, membawa hampir 88 peratus daripada jumlah hasil segmen. Sejalan dengan kadar pertumbuhan dalam industri, jualan konsesi telah menyumbangkan hampir 70 peratus daripada hasil segmen ini atau hampir 62 peratus daripada hasil Kumpulan, meningkat sebanyak 8 peratus tahun ini.

Perniagaan pengedaran untuk prinsipal seperti B Braun, Ranbaxy dan 3M mencatat jualan yang lebih rendah pada tahun ini iaitu sebanyak 27 peratus berbanding tahun lepas. Pengemaskinian produk oleh beberapa prinsipal telah mempengaruhi jualan bagi tahun 2004.

Tahun 2004 menyaksikan segmen ini mencapai pertumbuhan teguh dalam jualan sektor swasta iaitu 24 peratus berbanding tahun 2003, didorong oleh pasaran hospital swasta dan pengamal perubatan am (GP). Pertumbuhan tahun ini adalah jauh lebih teguh daripada 5.4 peratus yang dicatat pada tahun 2003. Ini membuktikan keberkesanan beberapa aktiviti promosi dan penjenamaan

marketing & distribution
pemasaran dan pengedaran



Segmental Revenue For 3 Years
Perolehan Segmen Bagi 3 Tahun

customers since 2003. Branding activities in 2004 such as advertising, participation in events and one-on-one marketing, all helped raise awareness levels of Pharmaniaga's products, in particular the bio-equivalent (BE) products, among medical practitioners and private hospital doctors. Our entrance into the private sector market with emphasis on BE products is also timely as certain private hospitals and GP are starting to skew their preferences towards quality generic pharmaceutical products in view of the increasing cost of healthcare and the need to contain costs.

The private sector sales team also made inroads into the consumer healthcare segment of the market through the launch of Innoherb, the new range of herbal supplements imported from France, in the third quarter of 2004. Three prescription products, namely Itraconazole (anti-fungal), Clarithromycin granules (antibiotic) and Ticlopidine (anti-platelet), were also launched throughout 2004.

Export trading activities have also increased tremendously in 2004 compared to a year earlier. While we continue to fulfil demands from the markets where we are currently present, the main growth driver in 2004 has been the trading activities carried out in the Middle East. The Group secured a contract for supply of pharmaceutical items to the Middle East amounting to USD4.2 million during the year.

Analysis of sale of in-house manufactured products

The growth in the sales of in-house manufactured products to all customer segments both locally and internationally is to a large extent, a testimony of the success of our branding, marketing and customer relationship management activities, as well as how well we have been able to meet the demands of our customers. The analysis of the sales performance for in-house manufactured products by therapeutic groupings for the three years is illustrated on page 103.

semula yang dijalankan khusus untuk sektor pelanggan swasta sejak tahun 2003 lagi. Aktiviti penjenamaan pada tahun 2004 seperti pengiklanan, penyertaan dalam acara dan pemasaran secara bersemuka, semuanya telah membantu meninggikan tahap kesedaran di kalangan pengamal perubatan dan doktor hospital swasta terhadap produk Pharmaniaga, khususnya berhubung produk-produk kesetaraan bio (BE). Kemasukan kami ke dalam pasaran sektor swasta dengan memberi penekanan terhadap produk BE juga menepati masa kerana hospital swasta dan GP tertentu mula cenderung terhadap produk farmaseutikal generik yang berkualiti memandangkan kenaikan kos penjagaan kesihatan dan keperluan untuk membendung kos.

Pasukan jualan sektor swasta juga menembusi segmen pasaran penjagaan kesihatan pengguna melalui pelancaran Innoherb, makanan kesihatan tambahan baru herba yang diimport dari Perancis pada suku ketiga 2004. Selain itu, tiga produk preskripsi iaitu Itraconazole (anti-fungal), Clarithromycin Granules (antibiotik), dan Ticlopidine (anti-platelet) telah dilancarkan dalam tahun 2004.

Aktiviti perdagangan eksport juga melonjak dengan ketara pada tahun 2004 berbanding tahun sebelumnya. Walaupun kita terus memenuhi permintaan daripada pasaran yang sedia ada, namun pendorong utama pertumbuhan pada tahun 2004 adalah aktiviti perdagangan yang dijalankan di Timur Tengah. Kumpulan berjaya mendapatkan kontrak untuk membekalkan barangan farmaseutikal ke Timur Tengah bernilai USD4.2 juta pada tahun ini.

Analisis jualan produk yang dikilang oleh syarikat

Pertumbuhan jualan produk-produk yang dikilang oleh syarikat kepada semua segmen pelanggan sama ada di dalam negara atau antarabangsa membuktikan kejayaan aktiviti penjenamaan, pemasaran dan pengurusan perhubungan pelanggan serta mengukur tahap kemampuan kami untuk memenuhi keperluan para pelanggan kami. Analisis prestasi jualan produk yang dikilang oleh syarikat mengikut kumpulan terapeutik untuk tempoh tiga tahun ditunjukkan di bawah:

				% changes from prior year % perubahan berbanding tahun lepas	
				2004 vs/berbanding	2003 vs/berbanding
RM'000	2004	2003	2002	2003	2002
Antibiotic/Antibiotik	29,882	13,069	16,323	128.6	(19.9)
Cardiovascular & Hematopoietic/Kardiovaskular & Hematopoietik	27,691	38,055	31,595	(27.2)	20.4
Metabolism/Metabolisma	21,895	18,959	16,519	15.5	14.8
Neuro Muscular System/Sistem Saraf Otot	7,145	9,903	4,612	(27.9)	114.7
Respiratory System/Sistem Pernafasan	5,881	4,168	6,540	41.1	(36.3)
Dermatologicals/Ubat Kulit	4,578	1,087	2,717	321.2	(60.0)
Others/Lain-lain	2,977	1,850	1,193	60.9	55.1
Vitamins & Minerals/Vitamin & Mineral	2,961	2,391	2,809	23.8	(14.9)
Alimentary System/Sistem Penghadaman	2,685	5,265	3,200	(49.0)	64.5
Other Chemotherapeutics/Kemoterapeutik Lain	2,548	2,172	2,240	17.3	(3.0)
Total/Jumlah	108,243	96,919	87,748	11.7	10.5

The overall increase of 11.7 per cent is commendable relative to the average industry growth of 8 – 10 per cent. Of all the therapeutic groups, sale of antibiotics and dermatologicals had more than doubled in 2004, contributing to 32 per cent (15 per cent in 2003) of total in-house sales.

In addition to new products launched during the year such as Clarithromycin and Itraconazole, the acquisition of Safire in September 2003 contributed to the huge increase in sale of antibiotics. Safire is one of the major suppliers of penicillin products to the Ministry of Health. Cefuroxime, which recorded the highest sales to the government hospitals, contributed 21 per cent to the total sales of the antibiotics portfolio.

Similarly, Safire dermatological products, coupled with an aggressive and more focused marketing and selling strategy, have helped the performance of this therapeutic area. Methyl Salicylate and Hydrocortisone recorded the highest sales to the government hospitals, whilst Bethamethasone and Chlorhexidine recorded the highest sales to the private sector.

Bucking the trend however is the sales of cardiovascular and hematopoietic system group that decreased by 27 per cent, dropping it to second position after antibiotics in terms of percentage contribution to total sales. This therapeutic class has always been the largest sales contributor in the past.

Alimentary system sales also dropped by 49 per cent in comparison to 2003 mainly due to the drop in sales to the government sector by 58 per cent, although sales to private sector grew by 24 per cent.

Infrastructure Support

In line with the increased level of operations, we see a need for the support distribution infrastructure to also keep pace with business growth so as to ensure that operational efficiency is enhanced and customer service promises can be fulfilled. The construction of a new warehouse in Kuching commenced in the fourth quarter of 2004 with completion targeted for the second quarter of 2005. With a built-up area of approximately 30,000 sq. feet, the new warehouse-cum-office with a stand alone inflammable store will be able to cater

for growth in the government and private sector market over the next five to six years.

In addition to building new hard infrastructure, our logistics and distribution processes have once again been certified for compliance with the ISO 9001 standards. To further strengthen the quality and safety systems, ISO 14001 environmental management systems will be implemented by Pharmaniaga Logistics in 2005.

Going Forward

As a result of the Malaysian Government's continued drive towards cost containment in healthcare, the preference for quality locally manufactured products such as Pharmaniaga's is on the rise. Going forward Pharmaniaga will continue to focus on opportunities within the immense generic drugs market. We will undertake the following initiatives to make our presence felt:

- Greater penetration into the private hospitals and general healthcare segments (especially among GPs) through more intense promotional activities and launching of new products;
- Further strengthening of the Pharmaniaga brand via greater awareness of the Company and our BE products among medical professionals; and
- Preparation for marketing of Pharmaniaga's own SVI products.



Kenaikan keseluruhan sebanyak 11.7 peratus adalah amat baik jika berlandaskan dengan purata pertumbuhan industri iaitu sebanyak 8 – 10 peratus. Daripada semua kumpulan terapeutik, jualan antibiotik dan dermatologikal meningkat lebih sekali ganda pada tahun 2004, membolehkannya menyumbang 32 peratus (15 peratus dalam tahun 2003) daripada jualan produk yang dikeluarkan secara dalaman.

Di samping produk-produk baru yang dilancarkan pada tahun ini seperti Clarithromycin dan Itraconazole, pengambilalihan Safire pada bulan September 2003 menyumbang kepada peningkatan besar jualan antibiotik. Safire adalah salah satu pembekal utama produk penicillin kepada Kementerian Kesihatan. Cefuroxime, yang mencatatkan jualan tertinggi bagi antibiotik kepada hospital kerajaan, menyumbangkan 21 peratus daripada jumlah jualan portfolio antibiotik.

Produk dermatologi Safire beserta dengan usaha pemasaran yang lebih berfokus dan strategi penjualan yang tepat, juga telah membantu mempertingkatkan prestasi bidang terapeutik ini. Methyl Salicyla dan Hydrocortisone mencatatkan jualan tertinggi kepada hospital-hospital kerajaan, sementara Bethamethasone dan Chlorhexidine mencatatkan jualan tertinggi kepada sektor swasta.

Berlawanan dengan arah aliran tersebut adalah jualan kumpulan system kardiovaskular dan hematopoietik yang berkurangan sebanyak 27 peratus, menurunkan kedudukannya ke tempat kedua selepas antibiotik dari segi peratus sumbangan hasil kepada jualan keseluruhan. Sebelum ini, kelas terapeutik ini sentiasa menjadi penyumbang jualan terbesar.

Jualan sistem penghadaman juga merosot sebanyak 49 peratus berbanding tahun 2003 disebabkan terutamanya oleh kejatuhan sebanyak 58 peratus jualan kepada sektor kerajaan, walaupun jualan kepada sektor swasta berkembang pada kadar 24 peratus.

Sokongan Infrastruktur

Sejajar dengan peningkatan tahap operasi, kami menyedari keperluan untuk mempunyai sokongan infrastruktur pengedaran untuk mengikuti perkembangan pertumbuhan perniagaan bagi memastikan kecekapan operasi dipertingkatkan dan janji perkhidmatan pelanggan dapat dipenuhi.

Pembinaan sebuah gudang baru di Kuching telah bermula pada suku keempat 2004 dan dijangka siap pada suku kedua tahun 2005. Dengan kawasan binaan seluas 30,000 kaki persegi, gudang baru yang juga berupa pejabat ini akan mempunyai stor berasingan untuk barangan yang amat mudah terbakar untuk menyokong pembangunan pasaran sektor kerajaan dan swasta untuk tempoh lima hingga enam tahun akan datang.

Di samping membina infrastruktur baru, bahagian logistik dan proses pengedaran kami sekali lagi telah diberi pengiktirafan kerana mematuhi piawaian ISO 9001. Pharmaniaga Logistik akan melaksanakan piawaian alam sekitar ISO 14001 untuk mengukuhkan lagi sistem kualiti dan keselamatan yang telah dimiliki.

Melangkah Ke Hadapan

Hasil usaha berterusan Kerajaan Malaysia bagi membendung kenaikan kos kerana peningkatan kos penjagaan kesihatan, produk berkualiti yang dikeluarkan di dalam negeri seperti Pharmaniaga semakin menjadi pilihan. Masa depan yang terdekat akan menyaksikan Pharmaniaga terus memberi fokus terhadap peluang di dalam pasaran ubat-ubatan generik yang sangat luas. Kami akan melaksanakan inisiatif berikut untuk meneguhkan kehadiran kami:

- Menembusi ke segmen hospital swasta dan penjagaan kesihatan am (khususnya di kalangan GP) melalui aktiviti promosi agresif dan pelancaran produk-produk baru;
- Mengukuhkan lagi jenama Pharmaniaga melalui program kesedaran yang lebih berkesan tentang Syarikat dan produk BE kami di kalangan ahli perubatan profesional; dan
- Menyediakan pemasaran untuk produk SVI Pharmaniaga sendiri.

Overseas Operations

operasi luar negara

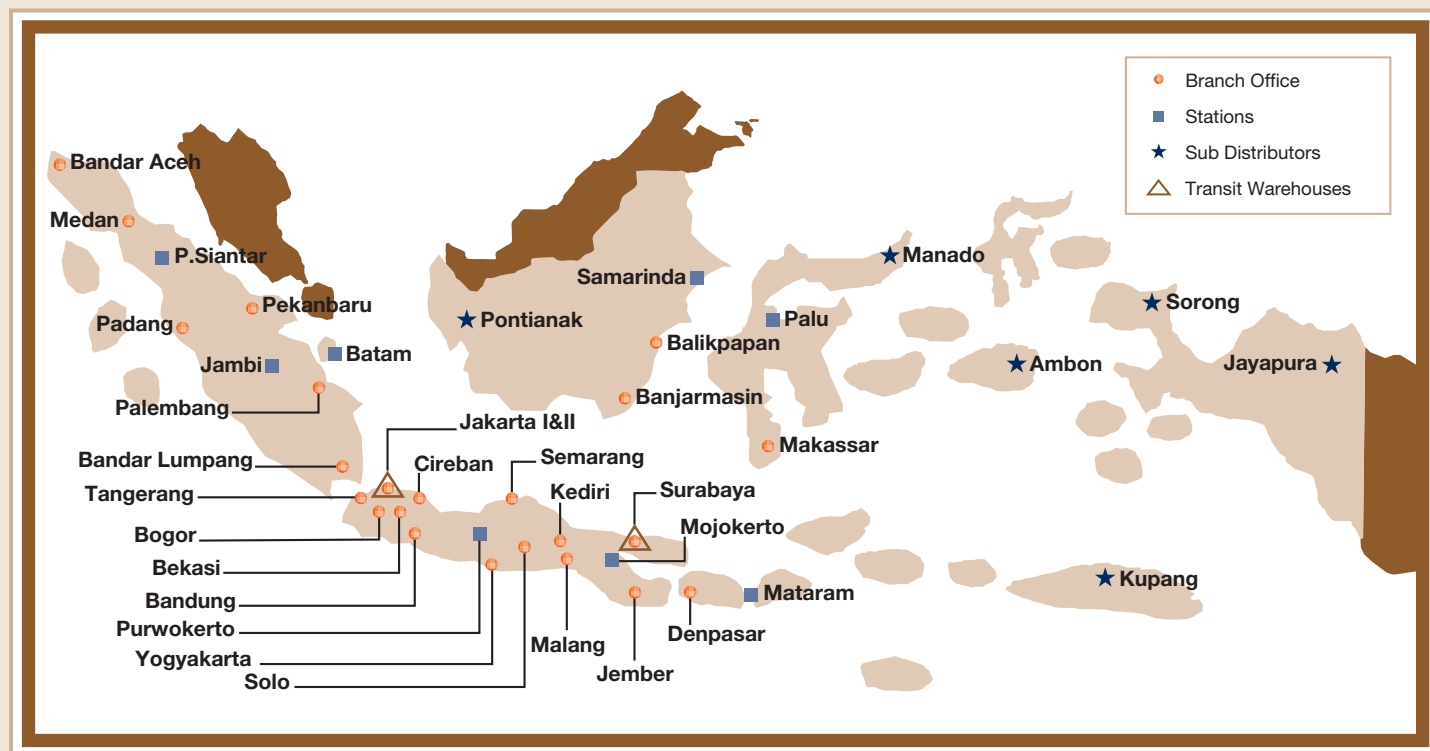


We achieved a significant milestone in 2004 in terms of broadening our marketing and distribution channel infrastructure in the overseas market. The acquisition of 55 per cent interest in PT Millennium Pharmacon International Tbk (MPI) in Indonesia was completed on 1 December 2004. The acquisition cost us IDR70 per share or IDR28.028 billion (approximately RM12.2 million). As at 31 March 2005, MPI shares were trading at IDR85 per share, immediately giving an appreciation of 21.42 per cent to the Company's investment.

Kami mencatat pencapaian penting pada tahun 2004 apabila berjaya memperluaskan saluran infrastruktur pemasaran dan pengedaran kami ke pasaran luar negeri. Pengambilalihan 55 peratus kepentingan dalam PT Millennium Pharmacon International Tbk (MPI) di Indonesia telah diselesaikan pada 1 Disember 2004. Pengambilalihan tersebut bernilai IDR70 sesaham atau IDR28,028 bilion (kira-kira RM12.2 juta). Pada 31 Mac 2005, saham MPI diniagakan pada IDR85 sesaham, memberi peningkatan nilai segera sebanyak 21.42 peratus kepada pelaburan Syarikat.

Listed on both the Jakarta and Surabaya Stock Exchanges, MPI is one of the leading distributors of pharmaceutical and healthcare related products for local and foreign principals in Indonesia. Some of MPI's major principals include Merck, Meiji Indonesia and Lapi Laboratories. MPI has a comprehensive nationwide distribution network comprising 24 branches with 677 employees as at 31 December 2004. The main warehouses are located in three cities; namely Jakarta, Bandung and Surabaya, all are located in Java Island.

MPI's Distribution Network/Jaringan Pengagihan MPI



MPI yang disenaraikan di kedua-dua Bursa Saham Jakarta dan Surabaya, merupakan syarikat yang menerajui aktiviti pengedaran produk farmaseutikal dan penjagaan kesihatan kepada prinsipal tempatan dan asing di Indonesia. Antara prinsipal utama MPI termasuk Merck, Meiji Indonesia and Lapi Laboratories. Pada 31 Disember 2004, MPI mempunyai rangkaian pengedaran di seluruh negara merangkumi 24 cawangan dengan kakitangan seramai 677 orang. Gudang utamanya terletak di tiga bandaraya iaitu Jakarta, Bandung dan Surabaya, yang kesemuanya terletak di Pulau Jawa.

overseas operations
operasi luar negara

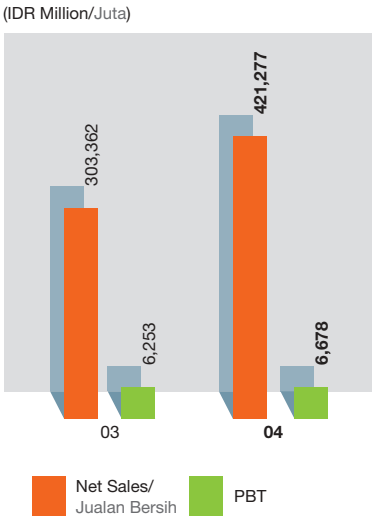


Distribution personnel getting ready to deliver drugs to customers.
Kakitangan pengedaran bersiap sedia untuk penghantaran ubat kepada pelanggan.



MPI posted sales of about RM172 million for 2004, representing a growth of 38.90 per cent over that in 2003. However pre-tax profit grew by only 6.80 per cent due to one off losses in inventory as well as the loss provision for Banda Aceh Branch that was affected by the Tsunami tragedy in December 2004. Pre-tax profit for 2004 stood at RM2.7 million, whilst net profit was RM1.6 million.

The Indonesian pharmaceutical industry, estimated at RM9 billion, is expected to grow at 10 per cent to 12 per cent annually. MPI's total revenue for 2004 represents only about 2 per cent share of the total pharmaceutical market. With its current distribution network that spans the whole of Indonesia, MPI is positioned to benefit from the industry growth in Indonesia. 2005 will see MPI focusing on broadening its principal base, enhancing the quality of its services to both principals and customers, improving customer base and market coverage, as well as further enhancing its overall operational efficiency. Underlying the stated business strategies will be the implementation of appropriate people development programmes, as well as initiatives towards enhancing the risk assessment system, control environment and corporate governance.



Net Sales And Profit Before Tax For 2 Years
Jualan Bersih Dan Keuntungan Sebelum
Cukai Bagi 2 Tahun

Note: All values are converted at the exchange rate of RM408 = IDR1,000,000

MPI mencatatkan jualan kira-kira RM172 juta bagi 2004, meningkat 38.90 peratus berbanding tahun 2003. Walau bagaimanapun, keuntungan sebelum cukai hanya bertambah 6.80 peratus disebabkan terutamanya oleh kerugian inventori tidak berulang dan kerugian peruntukan bagi cawangan Banda Aceh yang terjejas akibat bencana Tsunami pada Disember 2004. Keuntungan sebelum cukai bagi 2004 adalah RM2.7 juta, manakala keuntungan bersih berjumlah RM1.6 juta.

Industri farmaseutikal Indonesia yang dianggar berjumlah RM9 bilion dijangka tumbuh pada kadar 10% hingga 12% setiap tahun. Jumlah hasil MPI bagi tahun 2004 mewakili kira-kira 2 peratus daripada jumlah pasaran farmaseutikal di negara tersebut. Dengan memiliki rangkaian cawangan pengedaran di seluruh Indonesia, MPI berada pada kedudukan yang sesuai untuk memanfaatkan pertumbuhan industri ini di Indonesia. Tahun 2005 akan menyaksikan MPI memberi tumpuan terhadap usaha memperluaskan asas prinsipalnya, memperkukuhkan kualiti perkhidmatannya kepada syarikat prinsipal dan juga para pelanggan, mempertingkatkan asas pelanggan dan liputan pasaran, serta mengukuhkan lagi kecekapan operasi secara keseluruhan. Pelaksanaan program pembangunan sumber manusia, serta inisiatif ke arah memantapkan sistem penilaian risiko, persekitaran kawalan dan tadbir urus korporat akan menjadi asas strategi perniagaan pada tahun 2005.

*Stocktake exercise carried out by the storekeeper at Jakarta 2 Branch.
Pemeriksaan stok oleh penyelia stor di Cawangan Jakarta 2.*



Nota: Semua nilai-nilai ditukarkan pada kadar pertukaran RM408 = IDR1,000,000

DARE_{to}EXCEL

Berani untuk cemerlang





Research and Development

penyelidikan dan pembangunan



As part of Pharmaniaga's efforts to bring more focus, add more value and centralise the many research and development (R&D) activities already underway throughout the Group, Pharmaniaga Research Centre (Research Centre) was spun off from a department within Pharmaniaga Manufacturing into a separate company in 2004. The Research Centre moved into its new pilot plant and laboratories located within the Bangi site towards the end of 2004. The pilot plant complies with the current GMP and is fully equipped with laboratory-sized equipment that is similar in its workings to the actual production equipment but at a

Sebagai sebahagian daripada usaha Pharmaniaga untuk menjadi lebih fokus, menambah lebih nilai dan memusatkan pelbagai aktiviti penyelidikan dan pembangunan (R&D) yang sudah tersedia di seluruh Kumpulan, Pusat Penyelidikan Pharmaniaga (Pusat Penyelidikan) telah ditubuhkan sebagai sebuah syarikat berasingan pada tahun 2004. Pusat Penyelidikan telah berpindah ke kilang dan makmal perintis di tapak yang sama dengan kilang Bangi pada akhir tahun 2004. Kilang perintis ini mematuhi keperluan Amalan Pekilangan Yang Baik masa kini (cGMP) dan dilengkapi sepenuhnya dengan peralatan bersaiz makmal yang

reduced size. This will enable more successful commercial scale-ups of products and speedier product development, thus reducing time-to-market of new products.

While the Research Centre's primary focus now is the development and registration of new products for companies within the Group (including the Government, private and consumer healthcare markets both locally and internationally), it is also able to provide value added services such as improvements and re-engineering of existing formulations and manufacturing processes to both internal and external customers.

The Research Centre also plays an important role in providing clinical support for all clinical studies including bio-equivalence (BE) trials undertaken by the Group. This includes protocol preparation and review, site selection and approval, as well as study monitoring as required by the Malaysian health authorities with regard to Good Clinical Practice compliance.

As part of the enhancement of the R&D function, the product development activities have been further segregated into two separate units - one focussing on new product research and the other on the technology transfer processes. The new product



sama seperti peralatan untuk pengeluaran sebenar tetapi pada ukuran yang lebih kecil. Ini akan membolehkan produk dibuat mengikut skel dan mempercepatkan pembangunan produk, yang seterusnya mengurangkan masa bagi produk baru tersebut memasuki pasaran.

Fokus utama Pusat Penyelidikan ialah pembangunan dan pendaftaran produk baru untuk syarikat-syarikat dalam Kumpulan (termasuk pasaran penjagaan kesihatan Kerajaan, swasta dan pengguna, di dalam negara dan antarabangsa). Ia juga berkemampuan menyediakan perkhidmatan tambah nilai seperti peningkatan dan penjuruteraan semula rumusan sedia ada dan proses pekilangan untuk pelanggan dalaman dan luaran.

Pusat Penyelidikan juga memainkan peranan penting dalam menyediakan sokongan klinikal untuk semua kajian klinikal, termasuk ujian kesetaraan bio (BE) yang dijalankan oleh Kumpulan. Ini meliputi persediaan dan kajian protokol, pemilihan dan kelulusan tapak serta pemantauan kajian seperti yang diperlukan oleh pihak-pihak berkuasa kesihatan Malaysia berhubung pematuhan kepada keperluan Amalan Klinikal Yang Baik.

Seterusnya, aktiviti pembangunan produk telah diasingkan menjadi dua unit berasingan; sebuah daripadanya menumpukan kepada penyelidikan produk baru dan sebuah lagi kepada proses pemindahan teknologi. Langkah ini merupakan sebahagian daripada usaha memperbaharui semula fungsi R&D. Unit produk baru ini akan terus menumpu kepada produk baru yang sedang dalam



unit will continue to focus on new products in the pipeline, whilst the technology transfer unit will emphasise on the transfer of formulation processing and analytical methodology, as well as the transfer of expertise from R&D to the various manufacturing sites.

Our analytical and competency skills with regard to the testing of pharmaceutical products were further enhanced following the commencement of ISO/IEC 17025 certification activities that included the adequacy review and pre-assessment audit for Research Centre’s laboratories. These activities which are in tandem

with our pursuit of excellence, complementing the Group’s involvement in ISO 9000, 14000 and OHSAS 18000 accreditation activities.

In 2004, the Research Centre successfully registered 20 products for Group companies. These included some newly off-patent drugs like clarithromycin suspension and ticlopidine tablets, as well as new extensions to the licensed phytogranules used for the Innoherb line of products.

The list of 20 products registered in Malaysia is as follows:

S/n	PRODUCT	S/n	PRODUCT
1	Pharmaniaga Clarithromycin suspension 125mg	11	A’nbara Vitamin E cream
2	Pharmaniaga Clarithromycin suspension 250mg	12	A’nbara Whitening Cream
3	Pharmaniaga Timolol eyedrops 0.5%	13	Vitamin E cream
4	Pharmaniaga Timolol eyedrops 0.25%	14	Nutracid S tablet
5	Pharmaniaga Ticlopidine tablet 250 mg	15	Safrizine tablet
6	Innoherb dandelion capsule	16	Himiclaz tablet
7	Innoherb triple G formula capsule	17	Labedate tablet 100 mg
8	Innoherb ginkgo biloba capsule	18	Labedate tablet 200 mg
9	Mucoease syrup 2%	19	Hanazol tablet
10	Mucoease syrup 5%	20	Habenzole tablet

Products registered for the export market also increased with the approval of 45 products in the ASEAN region. Of these, 22 products were for Myanmar, 10 for Vietnam and 13 for Hong Kong. The year also saw a total of 65 dossiers being filed in Asian, African and

Middle Eastern markets with approvals expected within the next 12 to 18 months. A further 4 BE products were approved in 2004 which brings the total number of Pharmaniaga BE products to 25.

Laboratory analyst conducting the water content test using the Karl-Fischer apparatus.
Analisis makmal menjalankan ujian kandungan air menggunakan alatan Karl-Fischer.



perancangan, sementara unit pemindahan teknologi pula akan memberi penekanan terhadap pemindahan proses rumusan dan kaedah analitik serta pemindahan kepakaran daripada R&D ke pelbagai tapak pekilangan.

Kemahiran analitik dan kecekapan dalam bidang pengujian produk farmaseutikal telah dipertingkatkan lagi berikutan permulaan aktiviti pensijilan ISO/IEC 17025 yang meliputi kajian kecukupan dan audit pra penilaian untuk makmal-makmal Pusat Penyelidikan. Semua aktiviti ini yang selaras dengan usaha kami untuk mencapai

kecemerlangan, saling melengkapi penglibatan Kumpulan dalam aktiviti akreditasi ISO 9000, 14000 dan OHSAS 18000.

Pada tahun 2004, Pusat Penyelidikan berjaya mendaftar 20 produk untuk syarikat-syarikat dalam Kumpulan. Ini meliputi beberapa ubat-ubatan yang tamat paten seperti clarithromycin suspension dan tablet ticlopidine serta lanjutan baru kepada phytogranules berlesen yang digunakan untuk barisan produk Innoherb. Senarai 20 produk yang berdaftar di Malaysia adalah seperti berikut:

S/n	PRODUK	S/n	PRODUK
1	Pharmaniaga Clarithromycin Suspensi 125 mg	11	Krim Vitamin E A'nbara
2	Pharmaniaga Clarithromycin Suspensi 250 mg	12	Krim Pemutih A'nbara
3	Ubat mata Pharmaniaga Timolol 0.5%	13	Krim Vitamin E
4	Ubat mata Pharmaniaga Timolol 0.25%	14	Tablet Nutracid S
5	Tablet Pharmaniaga Ticlopidine 250 mg	15	Tablet Safrizine
6	Kapsul Innoherb dandelion	16	Tablet Himiclaz
7	Kapsul Innoherb formula triple G	17	Tablet Labedate 100 mg
8	Kapsul Innoherb ginkgo biloba	18	Tablet Labedate 200 mg
9	Sirap Mucoease 2%	19	Tablet Hanazol
10	Sirap mucoease 5%	20	Tablet Habenzole

research and development
penyelidikan dan pembangunan

Part of R&D in-vitro laboratory tests to compare
the innovator sample with our product.
Sebahagian dari ujian makmal in-vitro R&D untuk
membandingkan sampel pencipta dengan
produk kita.



The list of new BE products approved in 2004 follows:



Product Name	Innovator Product (Manufacturer)	Active Ingredients	Therapeutic Classification
Nama Produk	Pencipta Produk (Pekilang)	Kandungan Aktif	Pengkelasan Terapeutik
Pharmaniaga Clarithromycin tablet	Klacid (Abbot)	Clarithromycin	Antibiotics- Macrolide
Pharmaniaga Bromocriptine tablet	Parlodel (Norvatis)	Bromocriptine Mesylate	Antiparkinson
Pharmaniaga Ticlopidine tablet	Ticlid (Sanofi Synthelabo)	Ticlopidine HCL	Antithrombotics
Pharmaniaga Salbutamol tablet	Ventolin (GlaxoSmithKline)	Salbutamol	Antiasthmatic

Going forward, Research Centre will continue to focus internally on our core competencies of generic product development and regulatory expertise. The Research Centre will support the Group’s expansion plans into the more regulated markets like to United States of America and Europe by building close liaison with the relevant authorities and drug regulatory bodies in the various markets. At the same time, the Research Centre has also commenced development of the products to be manufactured in the Small Volume Injectables plant to ensure that product rollout from that plant will be on target.

Strategic alliances and partnerships with research institutions such as MINT, MARDI, the National Institute for Natural Products, Vaccines and Biologicals and local universities for new drug delivery systems and potential new versions of existing drugs with improved bioavailability or safety profiles, will be pursued aggressively, especially in the field of biotechnology. The Group’s move into new areas of biotechnology that include ‘biogenerics’ and potential drugs to be developed from local herbal remedies, will all dictate Research Centre’s future direction.

Produk yang didaftarkan untuk eksport juga meningkat dengan kelulusan sebanyak 45 produk di rantau ASEAN. Daripada jumlah tersebut, 22 produk adalah untuk Myanmar, 10 untuk Vietnam dan 13 untuk Hong Kong. Pada tahun ini juga, sebanyak 65 dosier telah difailkan di pasaran Asia, Afrika dan Timur Tengah dengan kelulusan dijangka akan diperolehi dalam tempoh 12 hingga 18 bulan akan datang. Produk BE baru telah diluluskan pada tahun 2004, menjadikan bilangan produk BE Pharmaniaga 25 kesemuanya.

Senarai produk BE baru yang diluluskan pada tahun 2004 adalah seperti di sebelah:

Sebagai langkah ke hadapan, Pusat Penyelidikan akan terus memberi tumpuan terhadap kecekapan teras pembangunan produk generik dan kepakaran mengenai hal regulatori. Pusat Penyelidikan akan menyokong usaha pengembangan Kumpulan ke pasaran berperaturan ketat seperti ke Amerika Syarikat dan Eropah dengan menjalin hubungan erat dengan pihak berkuasa berkaitan dan badan penguatkuasa hal regulatori mengenai ubat-ubatan di pelbagai pasaran tersebut. Pada masa yang sama, Pusat Penyelidikan juga telah memulakan usaha pembangunan produk untuk di kilang di kilang Keluaran Suntikan Volum Kecil (SVI) bagi memastikan supaya pelancaran produk dari kilang ini akan menepati jadual yang disasarkan.

Pusat Penyelidikan ini juga menjalin permuafakatan strategik dan perkongsian dengan institusi penyelidikan lain seperti MINT, MARDI, Institut untuk Produk Asli, Vaksin dan Biologikal Kebangsaan dan universiti-universiti tempatan untuk perkara berkaitan sistem baru penghantaran ubat-ubatan dan potensi versi baru ubat-ubatan sedia ada yang mempunyai bioketersediaan yang telah dipertingkatkan. Langkah Kumpulan ke dalam bidang baru iaitu bioteknologi yang meliputi 'biogenerik' dan potensi ubat yang akan dibangunkan daripada penawar herba tempatan, akan menentukan hala tuju masa depan Pusat Penyelidikan ini.

The use of proper protective apparatus to avoid potential exposure to chemicals used in testing.

Penggunaan peralatan perlindungan untuk mengelakkan pendedahan kepada bahan kimia yang digunakan dalam ujian.

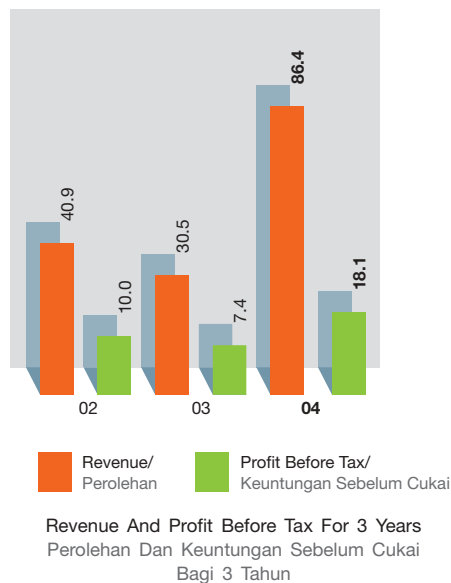


Medical Equipment Supply

bekalan kelengkapan perubatan



(RM Millio/Juta)



Medical Products and Services division is involved in the business of providing hospital equipping services as well as procuring and distributing medical and related hospital equipment. For the year under review the division registered a remarkable 183 per cent increase in revenue, from RM30.5 million in 2003 to RM86.4 million in 2004. Profit before tax rose by more than 140 per cent, from RM7.4 million in 2003 to RM18.1 million in 2004. The improved earnings came amidst several milestones achieved by us throughout 2004.

Bahagian Produk dan Perkhidmatan Perubatan terlibat dalam perniagaan menyediakan perkhidmatan kelengkapan hospital serta memperoleh dan mengedar kelengkapan perubatan dan hospital yang berkaitan. Pada tahun yang ditinjau, bahagian ini mencatatkan peningkatan hasil yang mengagumkan iaitu sebanyak 183 peratus, daripada RM30.5 juta pada tahun 2003 kepada RM86.4 juta pada tahun 2004. Keuntungan sebelum cukai meningkat sebanyak lebih daripada 140 peratus, daripada RM7.4 juta pada tahun 2003 kepada RM18.1 juta pada tahun 2004. Pendapatan yang bertambah baik ini dicapai setelah kami berjaya mencatatkan beberapa pencapaian penting tahun 2004.

The year saw us fulfilling our promise to stakeholders to secure more non-government projects. This was accomplished through securing contracts worth USD12.7 million to supply medical equipment, disposables, consumables and clinical laboratory reagents to the Middle East. The Middle East contracts had a tremendous impact on the division's bottom line, contributing approximately 40 per cent to the unit's overall revenue. As at the end of the year, we completed 72 per cent of the contracts in terms of dollar value, leaving the remaining balance to be completed by early 2005.

As for the projects to design and equip the four hospitals in East Malaysia, we are now in the final stages of the testing and commissioning of medical and non-medical equipment at these hospitals which are located in Kunak, Pitas and Kuala Penyu in Sabah, as well as Sarikei in Sarawak. Upon handing over of these hospitals to the MOH which will be carried out simultaneously some time in the second quarter of 2005, we will be the only turnkey contractor for hospital equipping that would have completed six new hospital projects in Malaysia.



Pada tahun ini kami berjaya memenuhi janji kami kepada para pemegang kepentingan untuk mendapatkan lebih banyak projek bukan kerajaan. Ia berjaya dicapai melalui kontrak yang diperolehi bernilai USD12.7 juta untuk membekal peralatan perubatan, bahan pakai buang, bahan kegunaan dan bahan uji makmal klinikal ke Timur Tengah. Kontrak Timur Tengah ini membawa kesan yang besar terhadap keteguhan asas bahagian ini kerana ia menyumbang kira-kira 40 peratus kepada hasil keseluruhan bahagian. Pada akhir tahun ini, kami telah membekalkan 72 peratus daripada kontrak tersebut dari segi nilai dalam dolar, sementara bakinya akan diselesaikan pada awal tahun 2005.

Bagi projek merekabentuk dan melengkapi empat buah hospital di Malaysia Timur, kami kini berada di peringkat akhir untuk menguji dan mentauliahkan peralatan perubatan dan bukan perubatan di hospital-hospital tersebut yang terletak di Kunak, Pitas dan Kuala Penyu di Sabah, dan Sarikei di Sarawak. Kami akan menjadi satu-satunya kontraktor "turnkey" kelengkapan hospital yang berjaya menyiapkan enam projek hospital baru di Malaysia, apabila hospital ini diserahkan kepada Kementerian Kesihatan yang akan dilakukan serentak pada suku tahun kedua 2005,

Future Prospect

For the year 2005, we will seek to strengthen our presence as a growing medical equipment supplier, not only in the local market but also in the international arena. The Middle East contracts presented us with a great opportunity to enhance our capabilities and position ourselves as a central medical equipment procurer, fulfilling the needs and demands of our international clients. Together with our turnkey hospital equipping experience, these contracts will also provide us with a good track record to bid for similar contracts in other regions such as in Asia and Africa.

On the local front, we will start to earn maintenance fee for the four hospitals in Sabah and Sarawak for the next two years following their respective handovers to the Ministry of Health in 2005. At the same time, we will continue to work on four other government hospitals; one in Nabawan, Sabah and three others in Sri Aman, Belaga and Lawas in Sarawak. We expect the award of these contracts to be announced after the launching of the 9th Malaysia Plan.



Prospek Masa Hadapan

Untuk tahun 2005, kami akan terus berusaha untuk mengukuhkan pembabitan kami sebagai sebuah pembekal peralatan perubatan yang semakin berkembang, bukan sahaja di pasaran tempatan, malah di pasaran antarabangsa. Kontrak di Timur Tengah yang sedang dijalankan, menyediakan peluang besar kepada kami untuk mempertingkatkan kemampuan dan meletakkan syarikat kami sebagai pemeroleh peralatan perubatan pusat, yang memenuhi keperluan dan permintaan para pelanggan antarabangsa kami. Bersama pengalaman turnkey penyediaan peralatan hospital, kontrak ini juga akan memberikan rekod prestasi yang baik untuk membida kontrak-kontrak yang serupa di rantau lain seperti Asia dan Afrika.

Di dalam negara pula, kami akan mula menerima yuran penyelenggaraan, untuk keempat-empat hospital di Sabah dan Sarawak bagi tempoh dua tahun akan datang selepas penyerahan hospital tersebut kepada Kementerian Kesihatan pada tahun 2005. Pada masa yang sama, kami akan meneruskan usaha mendapat kontrak di empat buah hospital kerajaan lain iaitu sebuah terletak di Nabawan, Sabah dan tiga buah lagi di Sri Aman, Belaga dan Lawas di Sarawak. Kami menjangka pemberian kontrak ini akan diumumkan selepas pelancaran Rancangan Malaysia Ke 9.



Information Technology Solutions

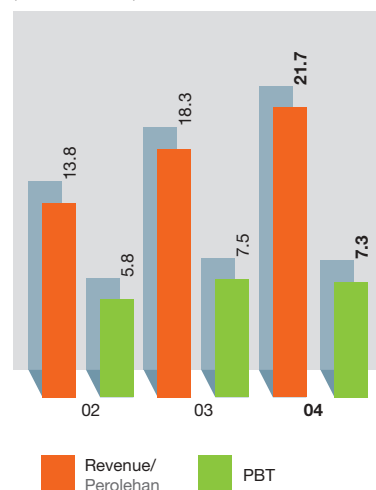
penyelesaian teknologi maklumat



Pharmaniaga Solutions experienced steady growth in 2004 with its revenue growing from RM18.3 million in 2003 to RM21.7 million in 2004. Whilst internal businesses made up a major portion of the division's revenue, certain initiatives on the international front had seen some returns during the year. One of these initiatives was the transfer of technology and the replication of the Pharma*Net business model in Thailand. Profit before tax however was flat at RM7.3 million as we intensified our investments in business development activities in 2004.

Pharmaniaga Solutions mencatatkan pertumbuhan mantap pada tahun 2004 apabila berjaya mencatatkan pertambahan hasil daripada RM18.3 juta pada tahun 2003 kepada RM21.7 juta pada tahun 2004. Walaupun perniagaan dalaman merupakan sebahagian besar daripada hasil bahagian ini, namun beberapa usaha yang dilakukan di peringkat antarabangsa telah berjaya membuahkan hasil. Salah satu inisiatif tersebut adalah pemindahan teknologi dan replikasi model perniagaan Pharma*Net di Thailand. Walau bagaimanapun, keuntungan sebelum cukai tidak berubah pada RM7.3 juta berikutan langkah kami menggiatkan lagi pelaburan dalam aktiviti pembangunan perniagaan pada tahun 2004.

(RM Million/Juta)



Revenue And Profit Before Tax For 3 Years
Perolehan Dan Keuntungan Sebelum Cukai
Bagi 3 Tahun

2004 saw us getting involved in our first international information technology solution-based venture. We signed up a contract with a large private hospital group in Thailand for the development and implementation of the internet-based Demand Chain Management (DCM) system. The system to be implemented in Thailand will model after our Pharma*Net set up in Malaysia. The implementation of pilot project is targeted to commence by Q3 2005.

We have also held several discussions with prospective local partners in certain other countries within and outside of the South East Asia region in relation to the replication of Pharma*Net and the DCM technology implementation in those countries.

2004 menyaksikan kami buat kali pertama terlibat dalam usahaniaga berasaskan penyelesaian teknologi maklumat di peringkat antarabangsa. Kami telah menandatangani kontrak dengan sebuah kumpulan hospital swasta yang besar di Thailand bagi pembangunan dan pelaksanaan sistem Pengurusan Rangkaian Permintaan (DCM) berasaskan internet. Sistem yang akan dilaksanakan di Thailand adalah bermodelkan Pharma*Net di Malaysia. Pelaksanaan projek perintis ini disasar akan bermula menjelang suku ketiga 2005.

Kami juga telah mengadakan beberapa perbincangan dengan prospek rakan niaga tempatan di negara-negara lain di dalam dan di luar Asia Tenggara, berhubung replikasi Pharma*Net dan teknologi DCM di negara-negara tersebut.

Di dalam negara pula, kami telah melaksanakan Sistem Inventori Hospital Bersepadu (IHIS) yang meluaskan sistem pengkomputeran sedia ada untuk meliputi bidang-bidang seperti stor utama, farmasi bekalan wad, stor satelit dan unit wad dalam hospital kerajaan. Projek ini akan mempertingkatkan keupayaan hospital dari segi membolehkannya menguruskan inventori masing-masing dengan lebih cekap, bukan sahaja di peringkat stor malah inventori yang disimpan di dalam wad. Ini merupakan sebahagian daripada komitmen kami untuk menyediakan perkhidmatan tambah nilai secara berterusan kepada Kementerian Kesihatan Malaysia.



On the local front, we kicked off the pilot project for the Integrated Hospital Inventory System (IHIS), extending the existing computerised system to cover areas such as the main store, ward supply pharmacy, satellite store and ward unit within government hospitals. This project will enhance these hospitals' capabilities in terms of enabling them to manage their inventory more efficiently. This is part of our commitment towards providing more value added services to the MOH.

We have managed to expand our product offering during the year when we completed the Computer Disaster Recovery Plan (CDRP) for UEM World Berhad (UEM World) which addresses the recovery of UEM World's mission critical processing operations in the event of a disaster. Kualiti Alam Sdn Bhd, a subsidiary company of UEM World, has recently appointed us as their consultant in developing their CDRP for the nation's first integrated Waste Management Centre in Bukit Pelanduk, Negeri Sembilan. Other parties have also expressed interest in Pharmaniaga Solutions' capabilities in the area of Business Continuity Planning, in particular.

In our pursuit to enhance the operational efficiency within Pharmaniaga Group through the use of IT, 2004 saw us upgrading the e-procurement solutions for the Logistics operations.

To further prepare the Pharmaniaga Group in the event of a disaster, the Division spearheaded the implementation of an enterprise-wide Business Continuity Planning and Information Security programme in 2004, bringing the Group's CDRP to the next level. The target is for the Group to attain certification under the BS7799 standards that advocate a comprehensive set of controls comprising best practices in information security and business continuity.

Going forward, we are optimistic that we will achieve a much more significant external revenue contribution as our business reaches maturity and as we gain recognition as a leading IT company and DCM expert.

The Division will aggressively ensure its information security measures comply with international best practices and standards, as well as ongoing Customised On Line Attestation certification in the area of transaction integrity and information security.

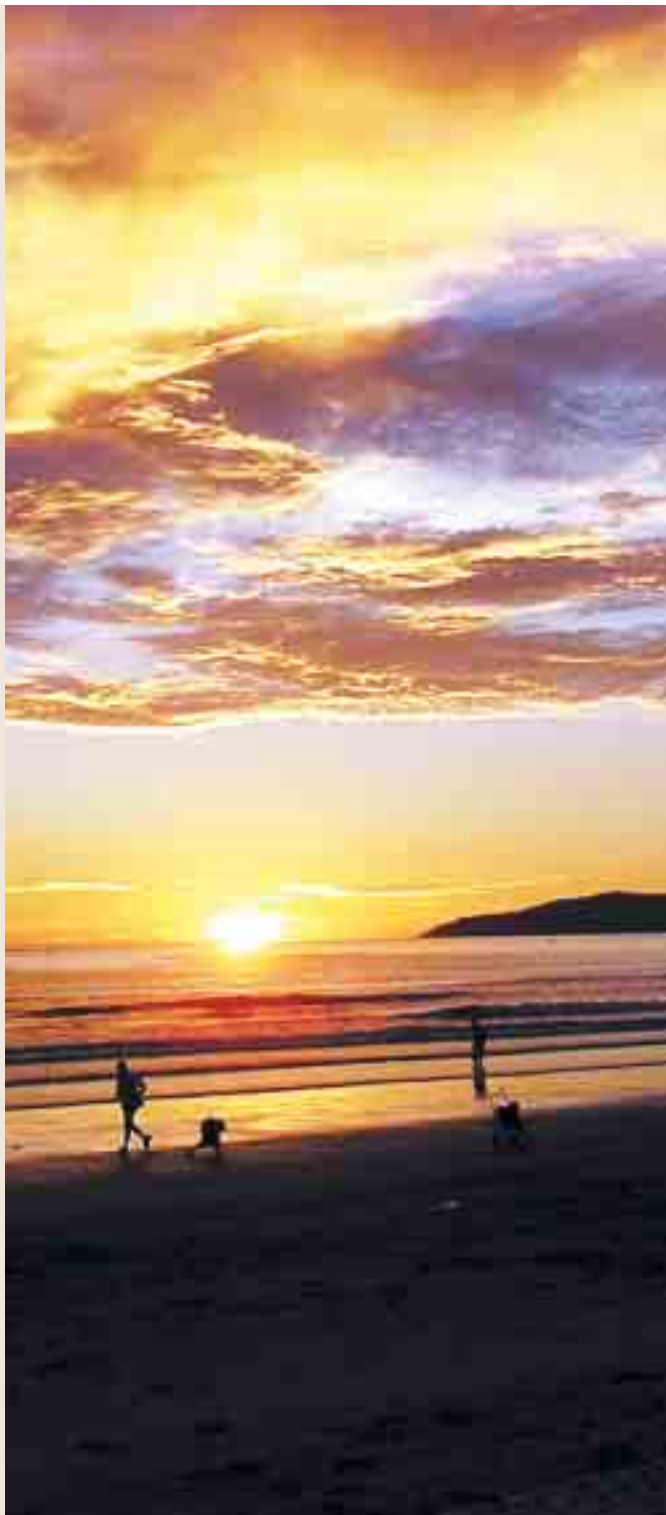
Pada tahun 2004, Bahagian ini telah menyiapkan Pelan Pemulihan Bencana Komputer (CDRP) untuk UEM World Berhad (UEM World) bagi menangani pemulihan misi operasi pemprosesan kritikal UEM World sekiranya berlaku bencana. Sementara itu, Kualiti Alam Sdn Bhd, anak syarikat UEM World telah melantik kami sebagai perundingcara mereka untuk membangunkan sebuah CDRP untuk Pusat Pengurusan Sisa Buangan bersepadu yang pertama di negara ini yang terletak di Bukit Pelanduk, Negeri Sembilan. Beberapa pihak lain telah menyuarakan minat mereka terhadap keupayaan Pharmaniaga Solutions dalam bidang Perancangan Kesenambungan Perniagaan, khususnya kepakaran berkaitan prosedur perancangan kesinambungan seluruh kumpulan.

Dalam usaha kami untuk mempertingkatkan kecekapan dalam Kumpulan Pharmaniaga melalui penggunaan IT, tahun 2004 menyaksikan kami menaiktaraf penyelesaian e-perolehan bagi operasi Logistiknya.

Bagi mengukuhkan lagi persediaan Kumpulan Pharmaniaga menghadapi sebarang bencana. Bahagian ini telah menerajui pelaksanaan program Perancangan Kesenambungan Perniagaan dan Jaminan Maklumat pada tahun 2004, seterusnya membawa CDRP Kumpulan ke satu tahap baru. Kami meletakkan sasaran untuk Kumpulan memperolehi pensijilan di bawah piawaian BS7799 yang memberikan satu set kawalan yang menyeluruh, meliputi amalan terbaik dalam keselamatan maklumat dan kesinambungan perniagaan.

Menuju ke masa hadapan, kami yakin akan menyumbang hasil luaran yang lebih besar apabila perniagaan kami mencapai tahap matang dan ia mendapat pengiktirafan sebagai sebuah syarikat IT dan pakar DCM.

Bahagian ini akan terus menggalakkan secara agresif langkah keselamatan maklumatnya bagi memastikan ia mematuhi amalan dan piawaian terbaik antarabangsa serta pensijilan Customised On Line Attestation yang sedang dilaksanakan dalam bidang kewibawaan urusaniaga dan keselamatan maklumat.



As part of our philosophy of “Doing Business with a Conscience,” we are committed to ensuring that we undertake tangible activities that contribute towards the protection of our employees, stakeholders, as well as the communities and environment that we operate in. We believe that as a good corporate citizen, we need to ensure that operational activities are not undertaken at the expense of safety and the environment.

Sebagai sebahagian daripada falsafah "Menjalankan Perniagaan Dengan Keikhlasan", kami komited untuk memastikan supaya kami menjalankan pelbagai aktiviti ketara yang menyumbang ke arah perlindungan kakitangan, pemegang kepentingan serta perlindungan kepada masyarakat dan alam sekitar di mana kami beroperasi. Kami yakin bahawa sebagai warga korporat yang bertanggungjawab, kami perlu memastikan supaya semua aktiviti operasi yang dilaksanakan tidak menjejaskan keselamatan dan alam sekitar.

Environment, Health & Safety

alam sekitar, kesihatan & keselamatan

THE STANDARDS

Recognising the need for a more structured approach towards managing the impact of business on environmental, safety and health matters, we have undertaken measures to ensure that our two

PIAWAIAN

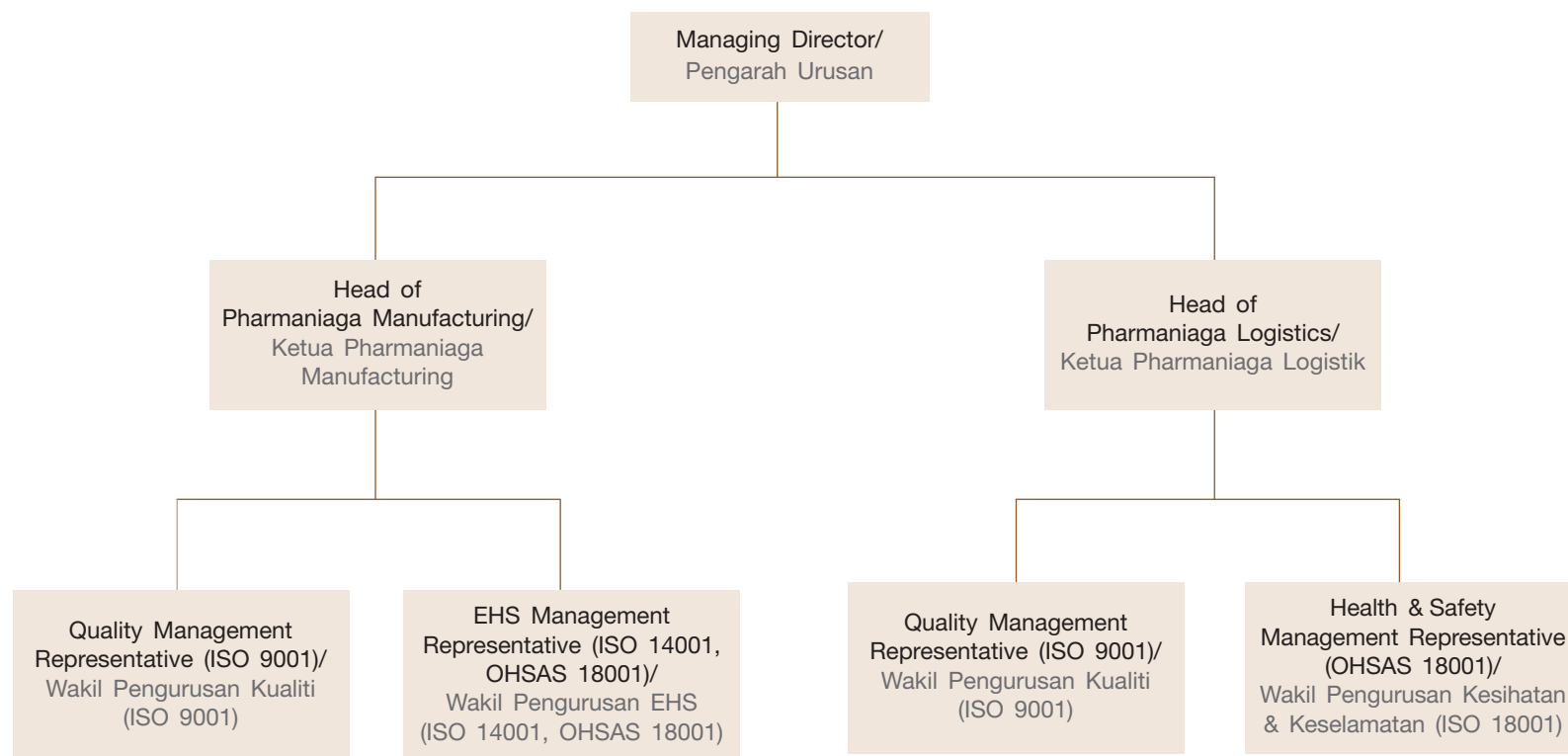
Menyedari keperluan mengamalkan pendekatan yang lebih tersusun ke arah pengurusan kesan perniagaan kami terhadap perkara-perkara berkaitan alam sekitar, keselamatan dan kesihatan, kami telah

subsidiaries, namely Pharmaniaga Manufacturing and Pharmaniaga Logistics, continuously comply with the relevant standards and receive the necessary certification. Pharmaniaga Manufacturing has been certified under the SIRIM triple certification for ISO 19001 (Quality Management), ISO 14001 (Environment) and OHSAS 18001 (Health and Safety). Pharmaniaga Logistics, too has been certified for ISO 19001 and OHSAS 18001. Pharmaniaga Logistics is targeting to attain the ISO 14001 certification by the end of 2005.

We adopt the following lines of responsibility in the management of our environmental, health and safety systems (EHS):

mengambil pelbagai langkah bagi memastikan supaya dua buah anak syarikat kami iaitu Pharmaniaga Manufacturing dan Pharmaniaga Logistics sentiasa mematuhi piawaian berkenaan dan menerima pensijilan yang diperlukan. Pharmaniaga Manufacturing telah diberi pensijilan di bawah tiga pensijilan SIRIM untuk ISO 9001 (Pengurusan Kualiti), ISO 14001 (Alam Sekitar) dan OHSAS 18001 (Kesihatan dan Keselamatan). Pharmaniaga Logistics pula telah diberi pensijilan untuk ISO 9001 dan OHSAS 18001. Pharmaniaga Logistics meletakkan sasaran untuk memperolehi ISO 14001 menjelang akhir tahun 2005.

Kami menerima pakai peringkat tanggungjawab berikut dalam pengurusan sistem alam sekitar, kesihatan dan keselamatan (EHS) kami:



Pharmaniaga Manufacturing's Environmental, Health and Safety (EHS) policy statements:

- We shall comply with Malaysia's relevant environmental, health and safety regulations within the scope of our operations.
- We shall prevent pollution, accidents, injuries, occupational diseases and illnesses through appropriate process modification, installation and engineering control, waste management system, chemical handling, adherence to established procedures and efficient use of resources.
- We shall inculcate environmental, health and safety awareness amongst all employees; and provide skills and knowledge training in environmental, health and safety aspects relating to our products and services.
- We shall strive to achieve excellence in environmental, health and safety performance by promoting continual improvement



Pharmaniaga Manufacturing's EHS objectives:

- To improve the existing activities for total compliance with all relevant environmental and safety laws, regulations and standards.
- To conduct regular monitoring of all possible sources of pollution including monitoring the quality of air and dust levels in compliance with Department of Environment regulations.
- To introduce new processes that are cleaner, safer and more cost effective.

Pharmaniaga Logistics' Health and Safety policy:

- Complying with applicable Occupational Safety and Health Legislation and any other requirements which the company subscribes to.
- Eliminating hazards and risks associated with its operations, processes and facilities in achieving zero accidents.
- Continuously improving in its OHS Management System and OHS performance.

Penyata polisi Alam Sekitar, Kesihatan dan Keselamatan (EHS) bahagian Pharmaniaga Manufacturing:

- Kami akan mematuhi peraturan alam sekitar, kesihatan dan keselamatan yang berkenaan di Malaysia di dalam skop operasi kami.
- Kami akan mencegah pencemaran, kemalangan, kecederaan, penyakit dan jangkitan yang timbul daripada pekerjaan melalui pengubahsuaian proses yang wajar, pemasangan dan pengawalan kejuruteraan, sistem pengurusan sisa, pengendalian bahan kimia, mematuhi prosedur yang dikuatkuasakan dan penggunaan sumber yang cekap.
- Kami akan mempertingkatkan kesedaran alam sekitar, kesihatan dan keselamatan di kalangan kakitangan; memberi latihan kemahiran dan pengetahuan dalam aspek-aspek berkaitan alam sekitar, kesihatan dan keselamatan yang berhubung dengan produk dan perkhidmatan kami.
- Kami akan mencapai kecemerlangan dalam prestasi alam sekitar, kesihatan dan keselamatan dengan menggalakkan peningkatan berterusan, sentiasa mengkaji objektif dan sasaran kami berasaskan rekod penaksiran dan program yang dilaksanakan.

Objektif EHS Pharmaniaga Manufacturing:

- Untuk mempertingkatkan aktiviti sedia ada supaya mematuhi sepenuhnya terhadap undang-undang, peraturan dan piawaian alam sekitar dan keselamatan yang berkenaan.
- Untuk menjalankan pemantauan secara kerap ke atas semua kemungkinan sumber pencemaran termasuk memantau kualiti udara dan tahap kandungan habuk sejajar dengan peraturan Jabatan Alam Sekitar.
- Untuk memperkenalkan pelbagai proses baru yang lebih bersih, selamat dan lebih efektif dari segi kos.

Dasar Kesihatan dan Keselamatan Pharmaniaga Logistics:

- Mematuhi Undang-Undang Keselamatan dan Kesihatan Pekerjaan yang berkenaan dan sebarang keperluan lain yang diamalkan oleh syarikat.
- Menghapuskan bahaya dan risiko yang berkaitan dengan operasi, proses dan kemudahannya untuk mencapai kemalangan sifar.
- Sentiasa mempertingkatkan Sistem Pengurusan dan prestasi OHS.

Pharmaniaga Logistics' Health and Safety objectives:

- To achieve zero accident.
- To reduce near miss incidents.
- To reduce work related health complaints.
- To improve staff awareness on emergency preparedness and response procedures.

In addition to the above standards, we endeavour to also comply with the following legislations that are specific to our business operations:

- Environmental Quality Act, 1974.
- Occupational Safety and Health Act, 1994.
- Factories and Machinery Act, 1967.
- Local Government Act, 1976.
- Poisons Act, 1952.

ENVIRONMENTAL PROTECTION INITIATIVES

Our commitment towards minimising the impact of our operations on the environment has seen us setting higher benchmarks for environmental protection programmes and standards than what are required by legislation and industry.

The following environmental performance indicators have been tracked throughout 2004:

• Air quality

	2004	2003	% increase/(decrease)/ % peningkatan/(penurunan)
Production output (unit)/Output pengeluaran (unit)	505,200	314,210	60.8
Dust (kg)/Habuk (kg)	3,873	4,376	(11.5)
Dust collected/unit output (g)/Habuk terkumpul/unit output (g)	7.66	13.93	(45.0)

Objektif Kesihatan dan Keselamatan Pharmaniaga Logistics:

- Untuk mencapai kemalangan sifar.
- Untuk mengurangkan kejadian hampir kemalangan.
- Untuk mengurangkan aduan kesihatan berkaitan kerja.
- Untuk mempertingkatkan kesedaran kakitangan mengenai kesediaan dan prosedur tindak balas semasa kecemasan.

Di samping piawaian diatas, kami juga berusaha untuk mematuhi undang-undang berikut yang berkaitan secara khusus dengan operasi perniagaan kami:

- Akta Kualiti Alam sekitar, 1974
- Akta Keselamatan dan Kesihatan Pekerjaan, 1994.
- Akta Kilang dan Mesin, 1967
- Akta Kerajaan Tempatan, 1976
- Akta Racun, 1952.

USAHA MELINDUNGI ALAM SEKITAR

Komitmen kami untuk meminimumkan kesan daripada operasi kami ke atas alam sekitar telah mendorong kami menetapkan ukur rujuk yang lebih tinggi bagi program dan piawaian alam sekitar daripada apa yang ditetapkan oleh keperluan perundangan dan industri.

Penunjuk-penunjuk prestasi alam sekitar berikut telah dikesan sepanjang tahun 2004:

• Kualiti udara

The significant reduction by 45% in dust collected for every unit of production output was achieved as a result of improvement in overall manufacturing process.

Waste management

	2004	2003	% increase/(decrease)/ % peningkatan/(penurunan)
Production output/Output pengeluaran unit	505,200	314,210	60.8
Waste Produced/Sisa Dihasilkan (kg)			
Scheduled waste/Sisa berjadual	3,714	11,466	(67.6)
Contaminated materials/Bahan tercemar	25,136	14,631	71.8
Sludge/Enapcemar	2,797	9,211	(69.6)
Reject Product/Produk Ditolak	19,202	17,253	11.3
Waste/unit output/Sisa/unit output (g)			
Scheduled waste/Sisa berjadual	7.35	36.49	(79.9)
Contaminated materials/Bahan tercemar	49.75	46.56	6.9
Sludge/Enapcemar	5.54	29.31	(81.1)
Reject Product/Produk Ditolak	38.01	54.91	(30.8)

Although production output has increased in 2004, we have generally managed to reduce waste generated per output ratio through the implementation of various initiatives including:

- improving raw material handling processes (scheduled waste per output decreased by 80%);
- improvements in the waste water treatment plant (sludge per output decreased by 81%).

Energy conservation

	2004	2003	% increase/(decrease)/ % peningkatan/(penurunan)
Production output/Output pengeluaran (RM'000)	88,475	83,662	5.7
Yearly electricity consumption/Penggunaan tenaga elektrik tahunan (RM'000)	1,704	1,823	(6.5)
Output / Electricity consumed/Output / Tenaga elektrik digunakan (RM)	51.92	45.89	13.1

Pengurangan ketara sebanyak 45% dalam pemungutan habuk bagi setiap unit output pengeluaran yang dicapai disebabkan oleh peningkatan di dalam keseluruhan proses pekilangan.

Pengurusan sisa

Walaupun output pengeluaran telah meningkat pada tahun 2004, pada amnya kami telah berjaya mengurangkan sisa yang dikeluarkan bagi setiap nisbah output melalui pelaksanaan pelbagai inisiatif termasuk:

- mempertingkatkan proses pengurusan bahan mentah (sisa berjadual bagi setiap output telah menurun sebanyak 80%);
- mempertingkatkan loji rawatan air (enapcemar bagi setiap penurunan output sebanyak 81%).

Penjimatan tenaga

Several programmes embarked on during the year managed to reduce electricity consumption in the running of our plants.

- **Awareness programmes**

Pharmaniaga has been continuously involved in or has initiated programme to enhance the level of awareness among the public on the importance of protecting the environment.

During the year, we initiated a tree planting and 'gotong-royong' programme with primary school pupils of Sekolah Agama Rakyat Bandar Baru Bangi. Launched on 18 June 2004, the programmes were aimed at inculcating concern for the environment amongst pupils as well as instilling an awareness of the importance of environmental science in life.

Internally, we have also carried out recycling programmes where most of the proceeds were contributed to the Council for the Blind Malaysia while the balance were given to our sports and recreation club.

CULTIVATING A SAFETY-CONSCIOUS CULTURE

At Pharmaniaga, the health and safety of all employees, contractors and visitors is of paramount importance. We ensure that all risks and potential hazards associated with our operations and products are systematically evaluated and the appropriate measures taken to protect all those who may be exposed to these elements at the work place. All accidents and incidents occurring at work place are investigated and action plans to mitigate the risk of recurrence are identified. Various committees such as the First Aid Committee and Personal Protective Equipment Committee, conduct regular Workplace inspections to ensure that all employees subscribe to safe practices and safety policies as endorsed by the management under the Health and Safety management system.

Beberapa program yang dilaksanakan pada tahun ini telah berjaya mengurangkan penggunaan elektrik dalam operasi kilang kami.

- **Program Kesedaran**

Pharmaniaga sering terlibat dalam atau telah mengusahakan pelbagai program untuk mempertingkatkan tahap kesedaran di kalangan orang ramai berhubung kepentingan melindungi alam sekitar.

Pada tahun ini, kami telah menginisiatifkan program penanaman pokok dan gotong-royong dengan para pelajar sekolah menengah Sekolah Agama Rakyat Bandar Baru Bangi. Program yang dilancarkan pada 18 Jun 2004 ini, bermatlamat untuk memupuk kesedaran mengenai kepentingan sains alam sekitar dalam kehidupan.

Di peringkat syarikat, kami juga telah menjalankan program kitar semula di mana kebanyakan kutipan disalurkan kepada Majlis Orang Buta Malaysia sementara bakinya disalurkan ke dalam kelab sukan dan rekreasi kami.

MEMUPUK BUDAYA MEMENTINGKAN KESELAMATAN

Di Pharmaniaga, kesihatan dan keselamatan semua kakitangan, kontraktor dan pelawat adalah amat penting. Kami memastikan supaya risiko dan bahaya berkaitan operasi dan produk kami dinilai secara sistematik dan langkah sewajarnya diambil untuk melindungi semua yang mungkin terdedah kepada elemen-elemen ini. Semua kemalangan dan kejadian yang berlaku di tempat kerja disiasat dan pelan tindakan untuk mengawal risiko kejadian berulang dikenalpasti. Pelbagai jawatankuasa seperti Jawatankuasa Bantuan Kecemasan dan Jawatankuasa Peralatan Perlindungan Peribadi telah menjalankan pemeriksaan di tempat kerja bagi memastikan semua kakitangan mematuhi amalan keselamatan dan dasar keselamatan seperti yang digariskan oleh pihak pengurusan di bawah sistem pengurusan Kesihatan dan Keselamatan.

In tracking the number of cases of injury and illness resulting in operational downtime, we successfully achieved our target of zero accidents in 2004 as compared to two accidents reported in 2003. The reduction can be attributed to the growing safety awareness and improved compliance rate amongst employees.

Bagi mengesan bilangan kes kecederaan dan penyakit yang mengakibatkan henti tugas operasi, kami berjaya mencapai sasaran kemalangan sifar pada tahun 2004 berbanding dua kemalangan yang dilaporkan pada tahun 2003. Pengurangan ini adalah disebabkan oleh pertambahan kesedaran tentang keselamatan di kalangan kakitangan.

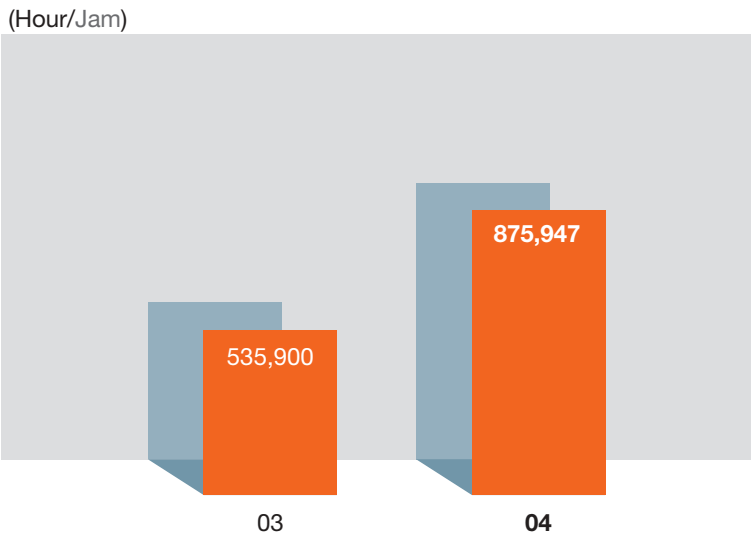
Year / Tahun	2004	2003
Cases of injury and illness resulting in operational downtime	0	2
Bilangan kemalangan dan kecederaan menyebabkan kehilangan masa pengeluaran		

The occurrence of accidents contributing to Production Lost Time was used to measure the success of the Occupational Health and Safety (OHS) programme to improve performance at the workplace. A total of 875,947 hours without lost time accidents was achieved in 2004 compared to only 535,900 hours in 2003. This exceeded our target of 600,000 accident-free hours for 2004.

Kejadian kemalangan yang menyebabkan Kerugian Masa Pengeluaran telah digunakan untuk mengukur kejayaan program Kesihatan dan Keselamatan Pekerjaan (OHS) untuk mempertingkatkan prestasi di tempat kerja. Sejumlah 875,947 jam tanpa kerugian masa akibat kemalangan telah dicapai pada tahun 2004 berbanding hanya 535,900 jam pada tahun 2003. Pencapaian ini melebihi sasaran 600,000 jam tanpa kemalangan untuk tahun 2004.

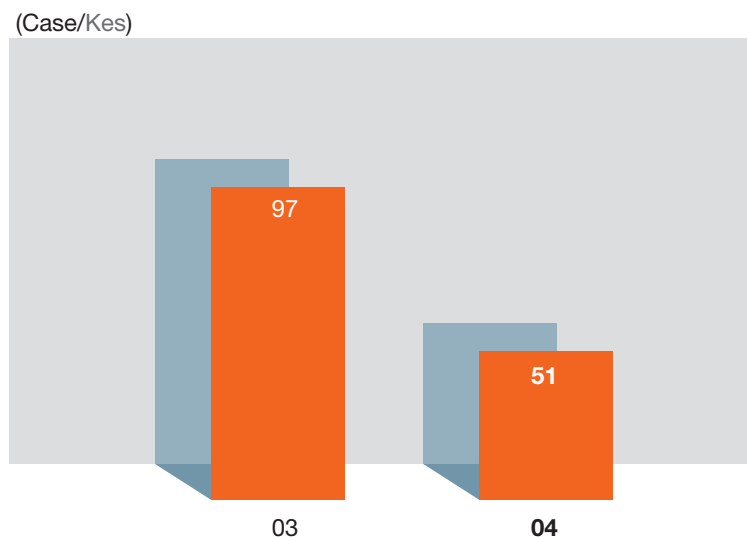
Health & Safety performance for 2004 and 2003 are represented below:

Prestasi Kesihatan & Keselamatan bagi tahun 2004 dan tahun 2003 ditunjukkan di bawah:



Training and awareness programmes on Health & Safety have led to increased staff awareness in reporting all near miss incidents occurring at the workplace.

The number of Near Miss Incidents for 2004 and 2003 are represented below:



In compliance with the relevant legislation, hazards and risk identification and assessment in all activities are carried out every year - the end result of which is the implementation of several programmes aimed at reducing risks in activities identified as having medium to high risks. About RM150,000 is allocated for health and safety training to ensure that all key personnel are properly trained in their respective areas.

Program latihan dan kesedaran mengenai Keselamatan & Kesihatan telah mendorong kepada peningkatan tahap kesedaran kakitangan untuk melapor kejadian hampir berlaku kemalangan di tempat kerja.

Jumlah kejadian yang hampir berlaku kemalangan untuk 2004 dan 2003 adalah seperti di bawah:

Bagi mematuhi keperluan undang-undang berkenaan, kami juga telah mengenalpasti bahaya dan menilai risiko semua aktiviti setiap tahun di mana beberapa program telah dilaksanakan untuk mewujudkan kesedaran tentang aktiviti berisiko sederhana ke risiko tinggi. Lebih kurang RM150,000 telah diperuntukkan bagi menyediakan latihan kesihatan dan keselamatan untuk memastikan supaya semua kakitangan utama menerima latihan sewajarnya dalam bidang kerja masing-masing.

People Development

pembangunan sumber manusia



Pharmaniaga believes in nurturing skilled and knowledgeable employees who undertake activities that deliver tangible value to our stakeholders.

At Pharmaniaga, we recognise that our people are our most valuable asset and that they can make a significant impact on our business. It is our employees' dedication and skills set that chart Pharmaniaga's growth path, and that is the very reason why we believe in equipping them with the necessary expertise, knowledge and tools to carry out their jobs effectively. At the same time, the Group also

Pharmaniaga berpegang kepada usaha menggilap kakitangan berkemahiran dan berpengetahuan yang bertanggungjawab melaksanakan aktiviti yang menyampaikan nilai ketara kepada para pemegang kepentingan.

Di Pharmaniaga, kami mengakui bahawa sumber manusia adalah aset yang paling berharga dan bahawa kemampuan tenaga kerja membawa kesan yang ketara kepada perniagaan kami. Dedikasi dan kemahiran kakitangan kami itulah yang menentukan tahap pertumbuhan Pharmaniaga. Itulah sebabnya

believes that selecting and recruiting the right people is paramount to ensuring the success of not just the Group's human capital development programmes, but more importantly the successful implementation of the Group's business strategies.

In 2004, we invested about RM1.2 million in people development programmes, our highest investment to date, representing approximately 5 per cent of total gross salaries for the year.

Our front liners continue to be at the core of our human capital development strategy throughout 2004 where approximately 24 per cent of the year's training cost was invested in developing our sales team. Following through from the identification of sales personnel competency profile commissioned in 2003, a structured selection and recruitment programme was developed and launched in the first quarter of 2004. Under the programme, all of our sales managers underwent the training session to equip them with the skills to select and recruit the right individuals to be part of our sales team. The structured selection and recruitment system will be implemented across the Group. Other programmes conducted to enhance competency level of the sales personnel included effective selling skills, negotiation skills and coaching skills training for sales managers so that they are able to monitor, assess and coach their field staff more effectively. A sales training manual was also developed providing a basic guide on the necessary skills required by sales staff to perform their jobs better.



mengapa kami berpegang kepada usaha memperlengkapkan mereka dengan kepakaran, pengetahuan dan kelengkapan yang perlu untuk menjalankan tugas dengan berkesan. Pada masa yang sama, Kumpulan percaya pemilihan dan pengambilan kakitangan yang tepat amat penting bagi memastikan kejayaan tidak terhad kepada program pembangunan tenaga manusia Kumpulan, malah apa yang lebih penting kejayaan pelaksanaan strategi perniagaan Kumpulan.

Kami telah melabur sebanyak RM1.2 juta pada tahun 2004 dalam program pembangunan sumber manusia. Ia adalah jumlah tertinggi yang pernah kami laburkan hingga setakat ini, yang mewakili kira-kira 5 peratus daripada jumlah gaji kasar bagi tahun ini.

Kakitangan barisan hadapan kami terus menjadi teras strategi pembangunan sumber manusia kami sepanjang tahun 2004 di mana 24 peratus daripada kos latihan dilaburkan untuk memajukan pasukan jualan kami. Program pemilihan dan pengambilan pasukan jualan yang dilaksanakan secara tersusun telah dibangun dan dilancarkan pada suku tahun pertama 2004 selepas pelaksanaan profil kecekapan kakitangan jualan dilakukan pada tahun 2003. Di bawah program tersebut, semua pengurus jualan kami menjalani sesi latihan untuk melengkapkan mereka dengan kemahiran untuk memilih dan mengambil sumber manusia yang tepat bagi menganggotai pasukan jualan kami. Sistem pemilihan dan pengambilan yang tersusun ini akan dilaksanakan di seluruh Kumpulan. Program lain yang diadakan untuk mempertingkatkan tahap kecekapan kakitangan jualan termasuk kemahiran penjualan yang efektif, kemahiran berbincang dan kemahiran memberi latihan kepada pengurus jualan supaya mereka mampu memantau, menilai dan melatih kakitangan jualan mereka dengan lebih berkesan. Satu manual latihan jualan juga telah dibangunkan untuk memberi panduan asas mengenai kemahiran yang diperlukan oleh kakitangan jualan untuk melaksanakan kerja mereka dengan lebih baik.



Also equally emphasised in 2004 was technical competency, particularly for employees working in plants, and leadership capability development. Technical training programmes attended by some of the employees included GMP for Pharmaceutical Plants, Mastering Production Excellence, and the Drug Quality Control Practical Workshop. In addition to training programmes and workshops, management staff were also encouraged to attend related international conferences.

As for leadership skill development, eleven senior executives and assistant managers were sent to the group assessment centre to assess their readiness to assume managerial responsibilities as well as to identify areas where they will require further development. They then underwent a comprehensive training and development programme that will enable them to perform better at their jobs as well as prepare them to assume bigger responsibilities in the near future.

Delivering Stakeholder Value

One way we deliver tangible value to our stakeholders is by ensuring that excellent customer service is being practiced effectively throughout the Group. As part of our 2004 commitment towards developing employees that are focused on producing high quality products and excellent customer service, we continued with the Customer Relationship Management (CRM) initiatives embarked the year before.

These initiatives placed an emphasis on monitoring and enhancing our corporate CRM strategies, as well as developing employees' people management skills in order for them to better manage customer relationships. To date, approximately 250 employees from various departments have successfully undergone CRM training, the same will be provided to the rest of the employees in 2005. A CRM Champion Team was also formed to formulate CRM strategies and champion related activities throughout Pharmaniaga. The team has also been given the mandate to facilitate change management and to instill CRM values amongst all employees.

To show our commitment towards providing a healthy and safe work environment for our people, select employees were sent to attend quality, safety and health-related training programmes throughout the year. We now have 10 certified Lead Auditors and 65 Internal Auditors that can undertake ISO & OHS Certification Audits.

In ensuring we nurture and develop people with the highest competency levels, Pharmaniaga works within an effective and competitive performance monitoring and rewards system that encourages innovation, creativity and a culture of continuous and outstanding performance. In our pursuit to create a high performance culture and positive working attitudes, we place a high degree of importance on values such as integrity, professionalism and ethical conduct and proactively share these values with all our employees.

Kecekapan teknikal turut diberi perhatian pada tahun 2004, khususnya untuk kakitangan yang bekerja di Kilang. Pada masa yang sama pembangunan kepimpinan turut diberi perhatian. Program latihan teknikal telah dihadiri oleh sesetengah kakitangan termasuk GMP bagi Kilang Farmaseutikal, Kecemerlangan Produk dan Bengkel Praktikal Kawalan Kualiti Ubat. Selain program latihan dan bengkel, kakitangan pengurusan juga digalakkan menghadiri persidangan berkaitan di peringkat antarabangsa.

Untuk pembangunan kemahiran kepimpinan, sebelas orang eksekutif dan penolong pengurus telah dihantar ke pusat penilaian kumpulan untuk menilai kesediaan mereka memikul tanggungjawab sebagai pengurus serta mengenalpasti bidang yang memerlukan pembangunan selanjutnya. Kemudian mereka melalui program latihan dan pembangunan menyeluruh yang akan membolehkan mereka mempertingkatkan prestasi kerja serta mempersiapkan mereka untuk memikul tanggungjawab yang lebih besar tidak lama lagi.

Menyediakan Nilai Pemegang Kepentingan

Salah satu cara kami menyediakan nilai ketara kepada para pemegang kepentingan adalah dengan memastikan supaya kecemerlangan perkhidmatan pelanggan diamalkan dengan berkesan di seluruh Kumpulan. Sebagai sebahagian daripada komitmen kami pada tahun 2004 untuk melatih dan memupuk kakitangan yang fokus dalam menghasilkan produk berkualiti tinggi serta perkhidmatan pelanggan yang cemerlang, kami meneruskan inisiatif Pengurusan Perhubungan Pelanggan (CRM) yang telah dimulakan pada tahun sebelumnya.



Inisiatif ini memberi penekanan terhadap usaha pemantauan dan peningkatan strategi CRM korporat serta membangunkan kemahiran pengurusan manusia di kalangan kakitangan bagi membolehkan mereka mengurus perhubungan pelanggan dengan lebih baik. Hingga kini, kira-kira 250 orang kakitangan dari pelbagai jabatan telah berjaya menamatkan latihan CRM, sementara latihan yang serupa akan diberi kepada kakitangan lain pada tahun 2005. Satu Pasukan Juara CRM turut ditubuhkan untuk merumus strategi CRM dan menjuarai aktiviti berkaitan di seluruh Pharmaniaga. Pasukan tersebut turut diberi mandat untuk memudahkan pengurusan perubahan dan menerapkan nilai CRM di kalangan kakitangan.

Sebagai bukti komitmen kami untuk menyediakan persekitaran kerja yang sihat dan selamat bagi para pekerja, kakitangan terpilih telah dihantar menghadiri program-program latihan berkaitan kualiti, keselamatan dan kesihatan pada sepanjang tahun ini. Kami kini mempunyai 10 orang Juruaudit Utama bertauliah dan 65 orang Juruaudit Dalaman yang boleh menjalankan Audit Pensijilan ISO & OHS.

Bagi memastikan bahawa kami memupuk dan membangunkan kakitangan yang mempunyai tahap kecekapan tertinggi, Pharmaniaga berfungsi dalam satu sistem pemantauan prestasi dan ganjaran yang berkesan serta kompetitif bagi menggalakkan inovasi, kreativiti dan budaya prestasi berterusan dan cemerlang. Sebagai sebahagian daripada usaha berterusan kami untuk mewujudkan budaya prestasi tinggi dan sikap kerja positif, kami menitikberatkan nilai-nilai seperti kewibawaan, profesionalisme dan tatalaku beretika, dan berkongsi nilai-nilai tersebut secara proaktif dengan semua kakitangan kami.

Community Service

khidmat masyarakat



Caring for the Community

In the area of community service, Pharmaniaga continued to foster goodwill and hold true to our pledge of “Enriching Life Together” by supporting the worthwhile initiatives of NGOs such as the Malaysian Paralympic Council, the National Diabetes Institute (NADI) and MERCY Malaysia.

2004 Community Service Activities

1000 Smiles Across Miles is a soft toy collection program initiated by Pharmaniaga. Through this program, over 1500 toys were collected. Most of the toys contributed came from the children of Pharmaniaga employees. The toys were presented to Datuk Dr. Jemilah Mahmood, President of MERCY Malaysia in symbolic handover ceremony by 6 children. The toys were later distributed to children all over the world through MERCY’s humanitarian missions.

Prihatin terhadap Masyarakat

Dalam bidang khidmat masyarakat, Pharmaniaga terus memupuk jalinan muhibah dan menjulang tekadnya “Bersama Menyempurnakan Kehidupan” dengan menyokong pelbagai usaha inisiatif seperti Majlis Sukan Paralimpik Malaysia, Institut Diabetes Negara (NADI) dan MERCY Malaysia.

Aktiviti Khidmat Masyarakat 2004

“1000 Smiles Across Miles” adalah program pengumpulan mainan kanak-kanak yang diinisiatifkan oleh Pharmaniaga. Melalui program ini, lebih 1,500 permainan telah berjaya dikumpul. Alat permainan tersebut telah disampaikan kepada Datuk Dr. Jemilah Mahmood, Presiden MERCY Malaysia dalam satu majlis penyerahan simbolik oleh 6 kanak-kanak. Permainan tersebut kemudiannya diedarkan kepada kanak-kanak di seluruh dunia melalui misi kemanusiaan MERCY.

Beyond monetary and contributions of medical supplies, Pharmaniaga also sent volunteers to two of MERCY's many humanitarian missions. The first was "Projek Jiwa Murni Kepulauan" which was a medical mission that brought healthcare to isolated islands in Sabah and the other was a "gotong-royong" session to help clean up a primary school in Kuala Muda, Kedah that was partially destroyed in the December Tsunami.

2004 also saw Pharmaniaga become one of the main sponsors for the Fight Against Diabetes campaign initiated by NADI. In running this campaign, a roadshow was organised at shopping malls in major towns in the country and in FELDA settlements to create awareness amongst the public of the dangers and risks of diabetes. As part of the roadshow, free health screening was provided by the sponsors including Pharmaniaga, who took part in the Blood Pressure (BP) test.

Special Report: DOING OUR BIT FOR A GOOD CAUSE

When the tsunami hit the shores of several Asian nations last December, it reminded us of the fragility of man against the forces of nature. While Malaysia was not spared the ravages of the furious waves, the destruction to our land paled in comparison to the destruction experienced by Banda Aceh, Indonesia, Sri Lanka and others. Pharmaniaga played its part in aiding these nations by sponsoring medical supplies and equipment, as well as by responding speedily to appeals for aid from various quarters such as:

- MERCY Malaysia
- HOPE Worldwide, Malaysia
- KIWANIS Malaysia
- Gleneagles Hospital Penang, Malaysia
- KOMAS - South East Asia Popular Communications Programme
- CREST – Crisis Relief & Medical Aid Organisation Malaysia
- Buddhist Maha Vihara Tsunami Relief, Malaysia
- Sri Lanka Buddhist Temple
- Rotary Club Sri Lanka
- Achean UKM medical students via the student council

Selain sumbangan kewangan dan bekalan perubatan, Pharmaniaga turut menghantar sukarelawan menyertai dua misi kemanusiaan MERCY. Pertama adalah "Projek Jiwa Murni Kepulauan" yang merupakan misi perubatan yang membawa mesej kepentingan penjagaan kesihatan ke pulau-pulau di pedalaman Sabah dan satu lagi adalah sesi gotong-royong untuk membantu membersihkan sebuah sekolah rendah di Kuala Muda, Kedah yang mengalami kemusnahan dilanda ombak besar tsunami pada bulan Disember.

Tahun 2004 juga menyaksikan Pharmaniaga menjadi salah satu penaja utama bagi kempen Memerangi Diabetes yang dijalankan oleh NADI. Pameran bergerak telah diadakan sempena kempen ini di pusat membeli-belah di bandar-bandar utama dan juga di kawasan FELDA bagi mewujudkan kesedaran di kalangan segenap lapisan masyarakat berhubung bahaya dan risiko diabetes. Sebagai sebahagian daripada acara kempen bergerak, pemeriksaan kesihatan secara percuma disediakan oleh penaja termasuk Pharmaniaga yang menjalankan ujian Tekanan Darah.

Laporan Khas: SUMBANGAN KAMI UNTUK KEMANUSIAAN

Ketika tsunami melanda pantai beberapa negara di Asia bulan Disember lalu, ia merupakan suatu peringatan betapa kerdilnya manusia berhadapan dengan kekuatan alam. Malaysia juga tidak terlepas daripada bencana itu, tetapi kerosakan yang dialami di sini sangat kecil berbanding dengan kemusnahan yang berlaku di Banda Aceh di Indonesia, Sri Lanka dan beberapa buah negara lain. Pharmaniaga memainkan peranannya menghulurkan bantuan kepada negara-negara tersebut dengan menaja bekalan dan peralatan perubatan, serta bertindak balas dengan secepat mungkin terhadap rayuan bantuan daripada beberapa pihak seperti:

- MERCY Malaysia
- Hope Worldwide, Malaysia
- Kiwanis Malaysia
- Gleneagles Hospital, Pulau Pinang
- KOMAS – Program Komunikasi Popular di Asia Tenggara
- CREST – Pertubuhan Bantuan Krisis & Bantuan Perubatan Malaysia
- Bantuan tsunami Maha Vihara Buddha
- Kuil Buddha Sri Lanka
- Kelab Rotary Sri Lanka
- Pelajar Acheh di UKM melalui perwakilan pelajar

community service khidmat masyarakat

Days after the Tsunami, Pharmaniaga was swamped by appeals for medical supplies to help in disaster relief efforts. The first appeal came with specific request for Pharmaniaga to provide various medical supplies within a three hour timeframe. We quickly responded and supplies were airlifted on 28 December by the Royal Malaysian Air Force and the first SMART TEAM bound for Banda Aceh.

All the relevant departments worked together to ensure the urgent request was turned around quickly. The Warehouse team in particular, worked steadfastly to pick and pack the supplies in under 20 minutes.

As Malaysia's biggest distributor and supplier of pharmaceuticals, our ability to respond speedily is of paramount importance. It does not matter if the need is for business or humanitarian aid. We are committed to providing only the best of our services.



Pharmaniaga handed over medicines to Badan Amal Dan Kebajikan Tenaga Isteri-Isteri Menteri (BAKTI).

Pharmaniaga menyerahkan ubat-ubatan kepada Badan Amal dan Kebajikan Tenaga Isteri-Isteri Menteri (BAKTI).



The Warehouse team in particular, worked steadfastly to pick and pack the supplies in under 20 minutes.

Pasukan gudang khususnya, bekerja dengan tangkas untuk mengambil dan membungkus bekalan dalam masa kurang dari 20 minit.

Royal Malaysian Air Force and the first SMART TEAM bound for Banda Aceh on 28 December 2004.

Tentera Udara Di Raja Malaysia dan PASUKAN SMART pertama yang pergi ke Aceh pada 28 Disember 2004.



Our Managing Director, En. Azhar Hussain, presented medical supplies to Deputy Prime Minister YAB Dato' Sri Mohd Najib at the Tsunami Aid Relief Handover Ceremony on 5 January 2005 at Dermaga 16, North Port, Port Klang, Selangor.

Pengarah Urusan kami, En. Azhar Hussain, menyampaikan bekalan ubat-ubatan kepada Timbalan Perdana Menteri YAB Dato' Seri Najib di Majlis Penyerahan Bantuan Tsunami pada 5 Januari 2005 di Dermaga 16, Pelabuhan Utara, Pelabuhan Klang, Selangor.



Pharmaniaga contributed medical supplies to Palang Merah Indonesia (PMI). Pharmaniaga was represented by En. Azhar Hussain while Prof. Dr. Sujudi, Chairman of Blood Transfusion Department and Hospital Development, PMI received the donations on behalf of his organisation.

Pharmaniaga menyumbangkan bekalan perubatan kepada Palang Merah Indonesia (PMI). Pharmaniaga diwakili oleh En. Azhar Hussain sementara Prof. Dr. Sujudi, Pengerusi Jabatan Tranfusi Darah dan Pembangunan Hospital, PMI menerima bagi pihak pertubuhan beliau.

Beberapa hari selepas bencana tsunami, Pharmaniaga dihujani dengan panggilan yang merayu bantuan bekalan perubatan bagi meringankan penderitaan mangsa bencana. Rayuan pertama yang datang secara khusus meminta Pharmaniaga menyediakan pelbagai bekalan perubatan dalam jangka masa tiga jam sahaja. Kami bertindak sepantas mungkin dan bekalan tersebut telah dihantar melalui udara pada 28 Disember oleh Tentera Udara Di Raja Malaysia dan PASUKAN SMART pertama yang pergi ke Aceh.

Semua jabatan berkaitan bekerjasama untuk memastikan supaya rayuan kecemasan ini diberi perhatian secepat mungkin. Bahagian gudang khususnya, bekerja dengan tangkas untuk mengambil dan membungkus bekalan dalam masa kurang dari 20 minit.

Sebagai syarikat pengedar dan pembekal farmaseutikal terbesar di Malaysia, kemampuan kami untuk bertindak balas dengan pantas amat penting. Tidak kira sama ada keperluan tersebut untuk perniagaan atau bantuan kemanusiaan, kami tetap komited untuk menyediakan hanya perkhidmatan yang terbaik.



Pharmaniaga sent six volunteers to Kuala Muda on 29th January 2005 for a "gotong-royong" session with MERCY Malaysia.

Pharmaniaga menghantar enam sukarelawan ke Kuala Muda pada 29 Januari 2005 untuk menyertai gotong-royong dengan MERCY Malaysia.



Pharmaniaga employees collected a total of RM3876.90 for our colleagues in MPI Aceh. The collection together with additional funds from the company were handed over by En. Azhar Hussain to En. Kasmin Hasan, the Branch Manager for MPI Banda Aceh on 24th January 2005 in Jakarta.

Kakitangan Pharmaniaga mengumpul sejumlah RM3,876.90 untuk rakan sejawatan kami di PMI. Kutipan tersebut berserta dengan tabung bantuan syarikat telah diserahkan oleh En Azhar Hussain kepada En. Kasmin Hassan, Pengurus Cawangan MPI di Banda Aceh pada 24 Januari 2005.



Sports & Recreational

sukan & rekreasi



1 January • Januari 2004

1 January • Januari 2004

The year kicked off with Safire holding its Sepak Takraw League Competition. Tahun ini dimulakan dengan Pertandingan Liga Sepak Takraw anjuran Safire.

11 January • Januari 2004

Safire's Closed Badminton Competition 2004 took place. Pertandingan Badminton Tertutup Safire 2004 diadakan.

15 January • Januari 2004

A Fadhilat Solat seminar was held for Safire staff. Sebuah seminar Fadhilat Solat diadakan untuk kakitangan Safire.

26 February • Februari 2004

Safire staff attended a Maal Hijrah seminar. Kakitangan Safire menghadiri seminar Maal Hijrah.

28 - 29 February • Februari 2004

Safire staff participated in the inter-departmental Football and Basketball leagues. Kakitangan Safire menyertai liga Bolasepak dan Bola Keranjang antara jabatan.

13 - 14 March • Mac 2004

Pharmaniaga Manufacturing took part in the Bangi Industries Administrative Association (BIAA) Industry Sports Carnival where they competed in football, basketball, volleyball, bowling, sepak takraw and badminton at league / group level.

Pharmaniaga Manufacturing mengambil bahagian dalam acara bolasepak, bola keranjang, bola tampar, boling, sepak takraw dan badminton di peringkat liga / kumpulan di Karnival Sukan Persatuan Pentadbiran Industri Bangi (BIAA).

May • Mei 2004

Pharmaniaga Manufacturing participated in the UEM Group Sports Carnival competing in football, volleyball, bowling and badminton at league / group level. They won second place in the football competition.

Pharmaniaga Manufacturing menyertai Karnival Sukan Kumpulan UEM dalam acara bolasepak, bola tampar, boling dan badminton di peringkat liga / kumpulan. Mereka telah memenangi tempat kedua dalam pertandingan bolasepak.

15 May • Mei 2004

Pharmaniaga sent 12 teams to participate in the second annual UEM Group Motoring Treasure Hunt. Pharmaniaga won second place overall.

Pharmaniaga telah menghantar 12 buah pasukan untuk mengambil bahagian dalam Acara Mencari Harta Karun Bermotor tahunan buat kali kedua Kumpulan UEM. Pharmaniaga telah memenangi tempat kedua keseluruhan.

29 May • Mei 2004

24 talented staff took part in a singing competition organised to tap talented staff that could represent Pharmaniaga at the Suara Emas UEM singing contest.

Seramai 24 orang kakitangan berbakat telah mengambil bahagian dalam pertandingan nyanyian yang dianjurkan untuk mencungkil bakat di kalangan kakitangan yang boleh mewakili Pharmaniaga ke pertandingan nyanyian Suara Emas UEM.

15 May • Mei 2004



29 May • Mei 2004



7 August • Ogos 2004

7 August • Ogos 2004

Pharmaniaga organised its second annual Merdeka Golf Tournament to foster and strengthen ties with the Ministry of Health. Pharmaniaga won the day's event.

Pharmaniaga telah menganjurkan Pertandingan Golf Merdeka tahunannya buat kali kedua untuk memupuk dan mengukuhkan hubungan dengan Kementerian Kesihatan. Pharmaniaga telah memenangi acara sehari tersebut.

August • Ogos 2004

Pharmaniaga Manufacturing won fourth place in the individual bowling section and eight to eleventh place in the team effort at the Inter-plant Open Bowling Tournament for Bangi / Hulu Langat.

Pharmaniaga Manufacturing telah memenangi tempat keempat dalam bahagian acara boling individu dan tempat kelapan hingga kesebelas secara berpasukan di Pertandingan Boling Terbuka antara kilang bagi Bangi / Hulu Langat.

4 September • September 2004

35 staff participated in Pharmaniaga Manufacturing's Closed Snooker Competition.

35 orang kakitangan telah mengambil bahagian dalam Pertandingan Snuker Tertutup Pharmaniaga Manufacturing.

25 September • September 2004

The second Pharmaniaga Kart Prix saw an increase in the number of participants from the previous year, testimony to the higher interest this exciting event garnered.

Acara Kart Prix Pharmaniaga kedua telah menyaksikan pertambahan bilangan peserta berbanding tahun sebelumnya, sekaligus membuktikan kejayaan acara ini memupuk minat yang lebih tinggi terhadap sukan tersebut.



25 September • September 2004

28 October • Oktober 2004

Safire staff held their Buka Puasa event and Solat Tarawih.

Kakitangan Safire mengadakan majlis Buka Puasa dan Solat Tarawih.

3 December • Disember 2004

The Pharmaniaga Annual Dinner was held for Shah Alam, Bangi & Cyberjaya offices with the theme "Fairy Tales, Fiction and Fantasy".

Majlis Makan Malam Tahunan Pharmaniaga telah diadakan untuk pejabat-pejabat di Shah Alam, Bangi & Cyberjaya dengan tema "Fairy Tales, Fiction and Fantasy".

Throughout 2004

Throughout the year, the Pharmaniaga Football Sports Club took part in various friendly matches around Bandar Baru Bangi and Hulu Langat as well as outside the district. The club participated in intra-group matches and matches against other Bangi plants, winning 11 of their 15 matches. Matches were also played against SIRIM, INSPEN, IKBN Dusun Tua, Kajang Prison, UPM, PMB and the Department of the Environment. The club even played in a match in Besut, Terengganu and took part in the Kronos Cup 9-aside and the Putrajaya League.

Sepanjang 2004

Sepanjang tahun ini, Kelab Sukan Bolasepak Pharmaniaga telah mengambil bahagian dalam pelbagai perlawanan persahabatan di sekitar Bandar Baru Bangi dan Hulu Langat serta di luar daerah. Kelab tersebut mengambil bahagian dalam perlawanan-perlawanan antara kumpulan-kumpulan dan dengan kilang yang lain di Bangi, memenangi 11 dari 15 perlawanan. Perlawanan juga diadakan dengan SIRIM, INPENS, IKBN Dusun Tua, Penjara Kajang, UPM, PMB dan Jabatan Alam Sekitar. Kelab tersebut turut menyertai perlawanan di Besut, Terengganu dan mengambil bahagian dalam Piala Kronos 9-sebelah dan Liga Putrajaya.

28 October • Oktober 2004



3 December • Disember 2004

Group Achievements

pencapaian kumpulan



Research Centre Accorded ISO 17025 Laboratory Certification

Pharmaniaga Research Centre successfully completed its Compliance Audit for ISO 17025 laboratory certification in 2004. The ISO 17025 standard was developed as a special purpose standard for laboratories to specify the general

Pusat Penyelidikan Diakreditasi Pensijilan Makmal ISO 17025

Pusat Penyelidikan Pharmaniaga berjaya menyelesaikan Audit Pamatuhannya bagi pensijilan makmal ISO 17025 pada tahun 2004. ISO 17025 diwujudkan sebagai satu piawaian kegunaan khusus bagi makmal untuk memperincikan

requirements for their technical competency and it gives recognition on the laboratory's competency in performing specific tests or calibrations. The Standard also requires the development of guidelines to explain its use in specific areas of testing or measurement.

The audit on Research Centre was conducted by the Department of Standards, Malaysia that has mutual recognition agreements with the 20 countries in APLAC (Asia Pacific Laboratory Accreditation Cooperation) and 45 countries in ILAC (International Laboratory Accreditation Cooperation).

This certification, together with the well-equipped GMP pilot plant, will further position our Research Centre to be amongst the best development centres in the country for pharmaceutical products.



keperluan umum bagi daya saing teknikalnya dan mengiktiraf daya saing makmal dalam menjalankan ujian-ujian tertentu atau penentuan. Piawian tersebut juga memerlukan penghasilan garis panduan yang menerangkan kegunaannya di dalam bidang ujian atau ukuran tertentu.

Audit tersebut dijalankan oleh Jabatan Piawaian, Malaysia yang mempunyai perjanjian pengiktirafan bersama dengan 20 buah negara dalam APLAC (Asia Pacific Laboratory Accreditation Cooperation) dan 45 buah negara ILAC (International Laboratory Accreditation Cooperation).

Akreditasi ini, bersama-sama dengan loji sulung GMP yang serba lengkap, akan meletakkan Pusat Penyelidikan kami di kalangan pusat pembangunan produk farmaseutikal terbaik di negara.

Semi-finalist at National HR Excellence Awards

Pharmaniaga Berhad was one of the semi-finalists at 2004's National HR Excellence Awards. The National HR Excellence Awards are designed to honour outstanding achievements in human resource management, for both individuals and companies. Conceptualised and organised by ASPAC Executive Search Sdn Bhd and the Malaysian Institute of HR Management, the Awards support the Malaysian Government's call to give due recognition to significant contributions in the field of human resource management and development.

The dual objectives of the Awards are firstly, to reflect the recognition by the general business community of the positive role that HR managers play in impacting the levels of business performance; and secondly, to further encourage the HR management community to pursue excellence in their profession.

Finalist for The NAFMA Best Practice Awards

Pharmaniaga is proud to have been associated with 2004's NAFMA Best Practice Awards in our capacity as an award finalist. NAFMA stands for the National Award for Management Accounting Best Practices. The award is the first of its kind in Malaysia and possibly in the Asian region. NAFMA is awarded by two collaborating bodies, namely CIMA Malaysia Division and the Malaysian Institute of Accountants (MIA).

NAFMA aims to:

- recognise organisations adopting best practice in management accounting and value creation that leads to business excellence; and
- promote the application of management accounting techniques and systems within organisations in Malaysia in the pursuit of world-class business performance.

Separuh Akhir Anugerah Kecemerlangan Sumber Manusia Kebangsaan

Pharmaniaga Berhad adalah salah satu daripada peserta separuh akhir bagi Anugerah Kecemerlangan Sumber Manusia Kebangsaan. Anugerah Kecemerlangan Sumber Manusia Kebangsaan ini diwujudkan untuk memberi penghormatan kepada pencapaian cemerlang dalam pengurusan sumber manusia, bagi individu dan syarikat. Dengan anjuran dan konsep yang dirumus oleh ASPAC Executive Search Sdn Bhd dan Institut Pengurusan Sumber Manusia Malaysia, Anugerah tersebut menyahut seruan kerajaan Malaysia untuk memberi pengiktirafan kepada penyumbang utama dalam bidang pengurusan dan pembangunan sumber manusia.

Objektif berkembar Anugerah ini adalah untuk; pertama, menyampaikan pengiktirafan oleh komuniti perniagaan umum atas peranan positif yang dimainkan oleh para pengurus sumber manusia dalam mempertingkatkan tahap prestasi perniagaan; dan kedua, menggalakkan komuniti pengurusan HR berusaha ke arah kecemerlangan dalam kerjaya mereka.

Peringkat Akhir Anugerah Amalan Terbaik NAFMA

Pharmaniaga berasa bangga dipilih sebagai peserta akhir dalam Anugerah Amalan Terbaik NAFMA 2004. NAFMA adalah singkatan bagi Anugerah Kebangsaan bagi Amalan Terbaik Perakaunan Pengurusan. Anugerah tersebut adalah yang pertama sepertinya di Malaysia dan mungkin juga yang pertama di rantau Asia. NAFMA dianugerahkan oleh dua buah badan yang bekerjasama, iaitu CIMA Bahagian Malaysia dan Institut Akauntan Malaysia (MIA).

Matlamat NAFMA adalah untuk:

- mengiktiraf organisasi yang menerimapakai amalan terbaik dalam perakaunan pengurusan dan mencipta nilai yang membawa kepada kecemerlangan dalam perniagaan; dan
- mempromosi aplikasi teknik dan sistem perakaunan pengurusan dalam organisasi di Malaysia dalam usaha mencapai prestasi bertaraf dunia.

Group Corporate Calendar

kalendar korporat kumpulan



9-10

April 2004

April



As one of the main sponsors of the Paralympiad Malaysia XII, Pharmaniaga donated RM50,000 cash and presented pouches containing Citrex multivitamins to every participant of the national level sports event.

Sebagai salah satu penaja utama pasukan Paralimpik Malaysia XII, Pharmaniaga menderma wang tunai sebanyak RM50,000 dan juga menyampaikan beg kecil yang mengandungi multivitamin Citrex kepada setiap peserta acara sukan peringkat nasional tersebut.

17-18

April 2004

April



Pharmaniaga participated in the first of a series of road shows for the "Fight Against Diabetes" (FAD) campaign initiated by the National Diabetes Institute (NADI). We were one of two main sponsors with a cash contribution of RM150,000.

Pharmaniaga mengambil bahagian dalam siri pertama kempen bergerak "Fight Against Diabetes" (FAD) anjuran Institut Diabetes Negara (NADI). Kami merupakan salah satu daripada dua penaja utama dengan menghulur sumbangan wang tunai berjumlah RM150,000.

20

May 2004

Mei



A fund analyst briefing was conducted to keep our shareholders and the investment community informed of the latest development in Pharmaniaga.

Taklimat penganalisis dana telah diadakan untuk memberi maklumat kepada para pemegang saham dan komuniti pelabur mengenai perkembangan terkini Pharmaniaga.

28

May 2004

Mei



Pharmaniaga Berhad (represented by our Managing Director En. Azhar Hussain) signed a Memorandum of Understanding (MoU) with China Worldbest Group Co. Ltd. (represented by its President, Mr. Zhou Zheng Sheng). The premiers of the two respective countries, YAB Dato' Seri Abdullah Hj. Ahmad Badawi and H.E. Wen Jiabao bore witness to the event in conjunction with YAB Dato' Seri Abdullah Badawi's visit to China to commemorate the 30th Anniversary of China-Malaysia Diplomatic Relations.

Pharmaniaga Berhad (diwakili oleh Pengarah Urusan kami, Encik Azhar Hussain) menandatangani Memorandum Persefahaman (MoU) dengan China Worldbest Group Co. Ltd. (diwakili oleh presidennya, Encik Zhou Zheng Sheng). Perdana Menteri kedua-dua negara YAB Dato' Seri Abdullah Hj. Ahmad Badawi dan Yang Terutama Wen Jiabao menyaksikan upacara tersebut sempena lawatan YAB Dato' Seri Abdullah Badawi ke China untuk meraikan Ulang Tahun ke 30 Hubungan Diplomatik China-Malaysia.

2

July 2004

Julai



The ground breaking ceremony of the Puchong Small Volume Injectables (SVI) plant took place. The proposed SVI plant has been designed to produce 15.5 million ampoules and 3.2 million vials when production commences.

Upacara pecah tanah di tapak loji Suntikan Isipadu Kecil (SVI), Puchong dilaksanakan. Loji SVI yang dicadangkan ini direkabentuk untuk menghasilkan 15.5 juta ampul dan 3.2 juta vial apabila pengeluaran bermula.

27

July 2004

Julai



Pharmaniaga launched the Customer Relationship Management (CRM) programme with the objective of improving internal and external customer service via enhancing relationship, customer satisfaction and sales.

Pharmaniaga melancarkan program Pengurusan Perhubungan Pelanggan (CRM) yang bermatlamat untuk memberi perkhidmatan yang lebih baik kepada para pelanggan dalam dan luar dengan mempertingkatkan hubungan, kepuasan pelanggan dan jualan.

7

August 2004

Ogos



The second Pharmaniaga Merdeka Golf Tournament was held with the Ministry of Health to foster stronger ties. Pharmaniaga won the year's challenge trophy.

Pertandingan Golf Merdeka Pharmaniaga yang kedua diadakan bersama Kementerian Kesihatan untuk menjalin hubungan yang lebih erat. Pharmaniaga telah memenangi trofi pertandingan pada tahun ini.

3

September 2004

September



Pharmaniaga presented a cheque for RM30,000 to John Chang, President of the Malaysian Pharmaceutical Society (MPS) in a small ceremony prior to the Charity Premiere of the Spielberg-directed movie "The Terminal". The MPS-organised event aimed to raise funds for the Malaysian Heart Foundation and Yayasan Tunku Nurul Hayati. Pharmaniaga was the Gold Sponsor for the Charity Premiere.

Pharmaniaga menyerahkan cek berjumlah RM30,000 kepada John Chang, Presiden Persatuan Farmaseutikal Malaysia (MPS) dalam satu upacara ringkas sebelum Tayangan Amal Perdana filem arahan Spielberg "The Terminal". Acara yang dianjurkan oleh MPS ini bermatlamat mengumpul dana untuk Yayasan Jantung Malaysia dan Yayasan Tunku Nurul Hayati. Pharmaniaga adalah Penaja Emas bagi Tayangan Amal Perdana tersebut.

15

September 2004

September



Pharmaniaga launched Innoherb, marking our foray into the herbal supplement market.

Pharmaniaga melancarkan Innoherb, yang menandakan penerokaan kami ke dalam pasaran makanan herba tambahan.

29

September 2004

September



As part of our overseas expansion plans, Pharmaniaga, through our wholly-owned subsidiary Esteem Interpoint Sdn Bhd (Esteem) signed an agreement to purchase 55% equity interest in PT Millennium Pharmacon International Tbk (MPI). The agreement was signed between Esteem and PT Tigamitra Multikarya, the major shareholder of MPI for a total cash consideration of RM12.2 million.

Sebagai sebahagian daripada rancangan peluasan ke luar negara, Pharmaniaga melalui anak syarikat milik penuh, Esteem Interpoint Sdn Bhd (Esteem) telah menandatangani perjanjian untuk membeli 55% kepentingan ekuiti dalam PT Millennium Pharmacon International Tbk (MPI). Perjanjian tersebut telah ditandatangani antara Esteem dan PT Tigamitra Multikarya, pemegang saham utama MPI dengan bayaran tunai berjumlah RM12.2 juta.

1

October 2004

Oktober



The ground breaking ceremony to mark the construction of the new warehouse in Kuching was held.

Upacara pecah tanah di tapak gudang baru yang akan dibina di Kuching disempurnakan.

group corporate calendar
kalender korporat kumpulan

30

November 2004

November

Pharmaniaga signed a Share Sale and Purchase agreement to acquire the balance 30 per cent stake in Pharmaniaga Logistics Sdn Bhd from Kuala Lumpur Industries Holdings Berhad.

Pharmaniaga menandatangani perjanjian Jual Beli Saham untuk mengambilalih baki 30% kepentingan dalam Pharmaniaga Logistics Sdn Bhd daripada Kuala Lumpur Industries Holdings Berhad.

28

December 2004

Disember



When the deadly tsunami hit the region on 26 December 2004, Malaysia was one of the first countries to send its National Disaster Relief team into Banda Aceh. Pharmaniaga played a part by being one of the first few companies to send medical supplies along with the first Malaysian relief team.

Apabila bencana tsunami melanda rantau ini pada 26 Disember 2004, Malaysia merupakan salah sebuah negara pertama yang menghantar pasukan bantuan bencana ke Banda Aceh. Pharmaniaga memainkan peranan dengan menjadi antara beberapa buah syarikat terawal yang menghantar bekalan perubatan bersama-sama dengan pasukan bantuan negara yang pertama.

pharmaniaga berhad

2

January 2005

Januari



Pharmaniaga contributed mattresses, wheelchairs and adult diapers to Wad Penyayang, Hospital Kuala Kangsar in a small hand-over ceremony organised by the Malay College Old Boys' Association in conjunction with the Malay College Kuala Kangsar's Centennial Celebration.

Pharmaniaga menyumbangkan tilam, kerusi roda dan lampin orang dewasa kepada Wad Penyayang, Hospital Kuala Kangsar dalam satu majlis penyerahan ringkas yang dianjurkan oleh Persatuan Bekas Pelajar Kolej Melayu bersempena Sambutan Seratus Tahun Kolej Melayu Kuala Kangsar.

4

January 2005

Januari



Pharmaniaga presented RM12,000 worth of medical supplies in aid of international tsunami victims to YABhg Datin Seri Endon Mahmud who received it on behalf of BAKTI Malaysia.

Pharmaniaga menyumbangkan bekalan perubatan bernilai RM12,000 bagi membantu mangsa tsunami antarabangsa kepada YABhg Datin Seri Endon Mahmud yang menerima bagi pihak BAKTI Malaysia.

5

January 2005

Januari



Pharmaniaga handed over RM35,000 worth of medical supplies to Deputy Prime Minister YAB Dato' Sri Mohd. Najib at the Tsunami Aid Relief Handover Ceremony as part of our RM50,000 pledge to the NST-BH Tsunami Relief Fund.

Pharmaniaga menyerahkan bekalan perubatan bernilai RM35,000 kepada Timbalan Perdana Menteri YAB Dato' Seri Mohd. Najib di Majlis Penyampaian Bantuan Mangsa Tsunami sebagai sebahagian daripada janji bantuan kami berjumlah RM50,000 kepada Tabung Bantuan Tsunami NST-BH.

22

January 2005

Januari



Pharmaniaga celebrated Aidil Adha with a "korban" ceremony performed at Masjid Sirajuddin Al-Anuar, Kg Batu Belah, Klang, Selangor.

Pharmaniaga menyambut Aidil Adha dengan mengadakan majlis korban di Masjid Sirajuddin Al-Anuar, Kg. Belah Klang, Selangor.

24

January 2005

Januari



Pharmaniaga presented a donation to Indonesia's Red Crescent Society to help victims of the tsunami disaster in Aceh.

Pharmaniaga menyampaikan derma kepada Persatuan Palang Merah Indonesia bagi membantu mangsa tsunami di Aceh.

There**ARE**No**ENDINGS**

Tiada penghujungnya





Financial Statements

2004 annual report



Directors' Report	157
Statement by Directors	163
Statutory Declaration	163
Report of the Auditors	164
Income Statements	165
Balance Sheets	166
Statements of Changes in Equity	167
Cash Flow Statements	169
Notes to the Financial Statements	171

Directors' Report

The Directors are pleased to present their report together with the audited financial statements of the Group and Company for the financial year ended 31 December 2004.

PRINCIPAL ACTIVITIES

The Company is an investment holding company. The principal activities of its subsidiary companies are disclosed in Note 10 to the financial statements.

There have been no significant changes in these activities during the financial year.

FINANCIAL RESULTS

	Group RM'000	Company RM'000
Profit after taxation	63,073	25,549
Minority interests	(12,238)	—
Net profit for the financial year	50,835	25,549

DIVIDENDS

The dividends on ordinary shares paid and declared by the Company since the end of the last financial year were as follows:

	RM'000
In respect of the financial year ended 31 December 2003:	
Final 8.5% tax exempt dividend paid on 16 June 2004	8,591
In respect of the financial year ended 31 December 2004:	
Interim 4.5% tax exempt dividend paid on 19 October 2004	4,572

The Directors have recommended the payment of a final 10.5% tax exempt dividend for the financial year ended 31 December 2004 amounting to approximately RM10,702,000 which, subject to the approval of shareholders at the forthcoming Annual General Meeting of the Company, will be paid on 22 June 2005.

RESERVES AND PROVISIONS

There were no material transfers to or from reserves or provisions during the financial year other than those disclosed in the financial statements.

ISSUE OF SHARES AND DEBENTURES

During the financial year, 1,351,000 new ordinary shares of RM1 each were issued by the Company for cash by virtue of the exercise of options pursuant to the Company's Employee Share Option Scheme ("ESOS") at exercise price ranging from RM5.00 to RM6.05 per share.

The new ordinary shares issued during the financial year ranked pari passu in all respect with the existing ordinary shares of the Company.

There were no debentures issued during the financial year.

SIGNIFICANT EVENTS

Significant events during the financial year are disclosed in Note 29 to the financial statements.

EMPLOYEE SHARE OPTION SCHEME ("ESOS")

On 4 July 2003, the Company implemented the ESOS after approvals were obtained from the relevant authorities. The ESOS is governed by the Bye-Laws which were approved by the Company's shareholders at the Extraordinary General Meeting held on 19 June 2003.

The principal features of the ESOS are as follows:

- (a) Eligible employees and Executive Directors of the Company and its subsidiary companies can subscribe under the ESOS for new ordinary shares of RM1 each in the Company. The number of options granted is subject to the seniority and years of service of the respective eligible employees as provided under the ESOS Bye-Laws.
- (b) Options granted under the ESOS will expire on 3 July 2008. Any extension of time of the ESOS would have to be approved by the relevant authorities and shareholders of the Company in a general meeting. The Company in a general meeting may terminate the ESOS prior to the expiry date.
- (c) The total number of shares to be offered under the ESOS shall not in aggregate exceed 10% of the total issued and paid up share capital of the Company at any point in time during the duration of the scheme.
- (d) The option price under the ESOS shall be based on the weighted average market price of the shares as shown in the daily official list issued by Bursa Malaysia Securities Berhad for the five (5) Market Days immediately preceding the date of offer subject to a discount of not more than ten per cent (10%) at the ESOS Committee's discretion, or at par value of the shares, whichever is higher.
- (e) The newly issued ordinary shares shall rank pari passu with the existing ordinary shares of the Company.

EMPLOYEE SHARE OPTION SCHEME (“ESOS”) (cont’d.)

As at 31 December 2004, particulars of the outstanding options granted under the ESOS were as follows:

Date of offer	Option price RM	Number of option over ordinary shares of RM1 each			
		As at 1.1.2004	Granted	Exercised	As at 31.12.2004
4 July 2003	4.06	4,841,900	—	(1,344,600)	3,497,300
21 May 2004	4.64	—	815,750	(6,400)	809,350
1 November 2004	4.69	—	1,227,500	—	1,227,500

The Company has been granted exemption by the Companies Commission of Malaysia from having to disclose in this report the name of the persons to whom options have been granted during the period and details of their holdings. This information has been separately filed with the Companies Commission of Malaysia.

DIRECTORS

The Directors who have held office during the year since the date of the last report are as follows:

Dato’ Mohamed Azman bin Yahya

Datuk Sulaiman bin Daud

Dato’ Raja Nong Chik bin Raja Zainal Abidin

Dato’ Prof. Ir. Dr. Mohammad Noor bin Salleh

Azhar bin Hussain

Ismael Fariz bin Ali

Dato’ Ahmad Pardas bin Senin (Appointed on 1.7.2004)

Dato’ Abdul Wahid bin Omar (Resigned on 30.6.2004)

DIRECTORS’ BENEFITS

During and at the end of the financial year, no arrangements subsisted to which the Company is a party, being arrangements with the object or objects of enabling Directors of the Company to acquire benefits by means of the acquisition of shares in, or debentures of, the Company or any other body corporate other than the Company’s Employee Share Option Scheme.

Since the end of the previous financial year, no Director has received or become entitled to receive a benefit (other than the Directors’ remuneration disclosed in the financial statements) by reason of a contract made by the Company or a related corporation with the Director or with a firm of which the Director is a member, or with a company in which the Director has a substantial financial interest except as disclosed in Note 5 to the financial statements.

DIRECTORS' INTERESTS

According to the register of Directors' shareholdings, particulars of interests of Directors who held office at the end of the financial year in the shares and options over shares in the Company, are as follows:

	Number of ordinary shares of RM1 each		
	As at 1.1.2004	Bought	Sold
			As at 31.12.2004
Direct interest			
Dato' Raja Nong Chik bin Raja Zainal Abidin	20,000	7,000	—
Azhar bin Hussain	20,000	—	(8,000)

	Number of ordinary shares of RM1 each		
	As at 1.1.2004	Bought	Sold
			As at 31.12.2004
Deemed interest			
Dato' Mohamed Azman bin Yahya *	10,000	—	—
Dato' Raja Nong Chik bin Raja Zainal Abidin **	16,366,188	—	—

The options granted to the Directors pursuant to the Company's Employee Share Option Scheme are set out below:

	Number of option over ordinary shares of RM1 each		
	As at 1.1.2004	Granted	Exercised
			As at 31.12.2004
Azhar bin Hussain	350,000	22,500	—

By virtue of their direct and indirect interests in the Company, Dato' Mohamed Azman bin Yahya, Dato' Raja Nong Chik bin Raja Zainal Abidin and Azhar bin Hussain are also deemed to have interests in the shares of all the subsidiary companies to the extent that the Company has an interest under Section 6A of the Companies Act 1965.

* Dato' Mohamed Azman bin Yahya's deemed interest in the Company is by virtue of his spouse's shareholding in the Company.

** Dato' Raja Nong Chik bin Raja Zainal Abidin's deemed interest in the Company is by virtue of his substantial shareholding in Kumpulan RZA Sdn Bhd which has a substantial interest in Raza Sendirian Berhad, which in turn is a substantial shareholder of the Company.

CURRENT ASSETS VALUATION

Before the income statements and balance sheets were made out, the Directors took reasonable steps:

- (a) to ascertain that proper action had been taken in relation to the writing off of bad debts and the making of allowance for doubtful debts and satisfied themselves that all known bad debts had been written off and that adequate allowance had been made for doubtful debts; and
- (b) to ensure that any current assets, other than debts, which were unlikely to realise in the ordinary course of business their values as shown in the accounting records of the Group and Company had been written down to an amount which they might be expected so to realise.

At the date of this report, the Directors are not aware of any circumstances:

- (a) which would render the amounts written off for bad debts or the amount of the allowance for doubtful debts in the financial statements of the Group and Company inadequate to any substantial extent; or
- (b) which would render the values attributed to current assets in the financial statements of the Group and Company misleading; or
- (c) which have arisen which render adherence to the existing method of valuation of assets or liabilities of the Group and Company misleading or inappropriate.

CONTINGENT AND OTHER LIABILITIES

No contingent or other liability has become enforceable or is likely to become enforceable within the period of twelve months after the end of the financial year which, in the opinion of the Directors, will or may affect the ability of the Group or Company to meet their obligations when they fall due.

At the date of this report, there does not exist:

- (a) any charge on the assets of the Group or Company which has arisen since the end of the financial year which secures the liability of any other person; or
- (b) any contingent liability of the Group or Company which has arisen since the end of the financial year.

CHANGING CIRCUMSTANCES

At the date of this report, the Directors are not aware of any circumstances not otherwise dealt with in this report or the financial statements which would render any amount stated in the financial statements misleading.

directors' report (cont.)

ITEMS OF AN UNUSUAL NATURE

In the opinion of the Directors:

- (a) the results of the Group's and Company's operations during the financial year were not substantially affected by any item, transaction or event of a material and unusual nature; and
- (b) there has not arisen in the interval between the end of the financial year and the date of this report any item, transaction or event of a material and unusual nature likely to affect substantially the results of the operations of the Group or Company for the year in which this report is made.

AUDITORS

Messrs PricewaterhouseCoopers were appointed as auditors of the Company in place of the retiring auditors, Messrs Shamsir Jasani Grant Thornton.

The auditors, PricewaterhouseCoopers, have expressed their willingness to continue in office.

Signed on behalf of the Board of Directors in accordance with their resolution dated 23 February 2005.



DATO' MOHAMED AZMAN BIN YAHYA
Director



AZHAR BIN HUSSAIN
Director

Statement by Directors pursuant to Section 169(15) of the Companies Act 1965

We, Dato' Mohamed Azman bin Yahya and Azhar bin Hussain, two of the Directors of Pharmaniaga Berhad, state that, in the opinion of the Directors, the financial statements set out on pages 165 to 211 are drawn up so as to give a true and fair view of the state of affairs of the Group and Company as at 31 December 2004 and of the results and cash flows of the Group and Company for the financial year ended on that date in accordance with the provisions of the Companies Act 1965 and the applicable approved accounting standards in Malaysia.

Signed on behalf of the Board of Directors in accordance with their resolution dated 23 February 2005.



DATO' MOHAMED AZMAN BIN YAHYA
Director



AZHAR BIN HUSSAIN
Director

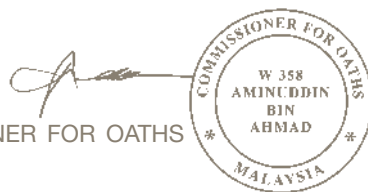
Statutory Declaration pursuant to Section 169(16) of the Companies Act 1965

I, Roshidah binti Abdullah, being the officer primarily responsible for the financial management of Pharmaniaga Berhad, do solemnly and sincerely declare that the financial statements set out on pages 165 to 211 are, in my opinion, correct and I make this solemn declaration conscientiously believing the same to be true, and by virtue of the provisions of the Statutory Declarations Act 1960.



ROSHIDAH BINTI ABDULLAH

Subscribed and solemnly declared by the abovenamed Roshidah binti Abdullah at Kuala Lumpur on 23 February 2005, before me.



COMMISSIONER FOR OATHS

Report of The Auditors to the Members of Pharmaniaga Berhad

We have audited the financial statements set out on pages 165 to 211. These financial statements are the responsibility of the Company's Directors. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with approved auditing standards in Malaysia. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by the Directors, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion:

- (a) the financial statements have been prepared in accordance with the provisions of the Companies Act 1965 and applicable approved accounting standards in Malaysia so as to give a true and fair view of:
 - (i) the matters required by Section 169 of the Companies Act 1965 to be dealt with in the financial statements; and
 - (ii) the state of affairs of the Group and Company as at 31 December 2004 and of the results and cash flows of the Group and Company for the financial year ended on that date;

and

- (b) the accounting and other records and the registers required by the Act to be kept by the Company and by the subsidiary companies have been properly kept in accordance with the provisions of the Act.

We have considered the financial statements and the auditors' reports thereon of the subsidiary company of which we have not acted as auditors, as indicated in Note 10 to the financial statements.

We are satisfied that the financial statements of the subsidiary companies that have been consolidated with the Company's financial statements are in form and content appropriate and proper for the purposes of the preparation of the consolidated financial statements and we have received satisfactory information and explanations required by us for those purposes.

The auditors' reports on the financial statements of the subsidiary companies were not subject to any qualification and did not include any comment made under subsection 3 of Section 174 of the Act.



PRICEWATERHOUSECOOPERS

(No. AF: 1146)

Chartered Accountants



MOHAMMAD FAIZ BIN MOHAMMAD AZMI

(No. 2025/03/06 (J))

Partner of the firm

Kuala Lumpur
23 January 2005

Income Statements for the financial year ended 31 December 2004

	Note	Group		Company	
		2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Revenue	4	799,991	632,604	26,110	9,510
Cost of sales		(633,173)	(496,905)	—	—
Gross profit		166,818	135,699	26,110	9,510
Other operating income		598	590	—	—
Selling and distribution cost		(16,737)	(13,416)	—	—
Administration expenses		(49,779)	(42,192)	(561)	(668)
Other operating expenses		(14,237)	(10,919)	—	—
Profit from operations		86,663	69,762	25,549	8,842
Finance cost		(2,275)	(2,921)	—	—
Share of results of associate company		(2,610)	—	—	—
Profit before taxation	5	81,778	66,841	25,549	8,842
Taxation	6	(18,705)	(19,371)	—	—
Profit after taxation		63,073	47,470	25,549	8,842
Minority interests		(12,238)	(6,714)	—	—
Net profit for the financial year		50,835	40,756	25,549	8,842
Earnings per share (sen)	7				
– Basic		50.18	40.70		
– Diluted		46.55	40.11		
Dividend per share (sen) – tax exempt	8				
– Interim		4.5	3.5		
– Final		10.5	8.5		

Balance Sheets as at 31 December 2004

	Note	Group 2004 RM'000	Group 2003 RM'000	Company 2004 RM'000	Company 2003 RM'000
NON-CURRENT ASSETS					
Property, plant and equipment	9	213,783	191,491	—	—
Investment in subsidiary companies	10	—	—	112,518	99,018
Investment in associate companies	11	144	1,344	2,629	1,219
Project development expenditure	12	3,267	3,899	—	—
Goodwill	13	16,595	14,956	—	—
		233,789	211,690	115,147	100,237
CURRENT ASSETS					
Inventories	14	128,388	109,175	—	—
Trade receivables	15	195,343	194,007	—	—
Other receivables	16	15,305	4,756	7,799	88
Amounts due from subsidiary companies	17	—	—	28,188	13,296
Amounts due from associate companies	18	—	1,309	—	1,160
Tax recoverable		2,087	468	—	—
Fixed deposits	19	2,175	251	—	—
Cash and bank balances		52,249	26,952	467	2,606
		395,547	336,918	36,454	17,150
CURRENT LIABILITIES					
Trade payables	20	201,798	155,903	—	—
Other payables		30,508	18,033	437	396
Amounts due to subsidiary companies	17	—	—	30,738	14,440
Taxation payable		5,792	3,195	—	—
Loan and borrowings	21	38,197	75,939	—	—
		276,295	253,070	31,175	14,836
NET CURRENT ASSETS					
		119,252	83,848	5,279	2,314
		353,041	295,538	120,426	102,551
SHARE CAPITAL					
RESERVES					
Total shareholders' fund	22	101,927	100,576	101,927	100,576
	23	182,917	141,107	18,499	1,975
		284,844	241,683	120,426	102,551
LOAN AND BORROWINGS					
	21	—	5,443	—	—
DEFERRED TAXATION					
	24	1,560	2,286	—	—
MINORITY INTERESTS					
		66,637	46,126	—	—
		353,041	295,538	120,426	102,551

Statements of Changes in Equity for the financial year ended 31 December 2004

Group	Share capital RM'000	Non-distributable		Distributable	Total RM'000
		Share premium RM'000	Consolidation reserve RM'000	Retained profit RM'000	
At 1 January 2003	100,000	—	25,190	75,631	200,821
Arising from acquisition of a subsidiary company	—	—	7,272	—	7,272
Issue of shares					
– exercise of share options	576	1,764	—	—	2,340
Net profit for the financial year	—	—	—	40,756	40,756
Dividends for financial year ended					
– 31 December 2002, final of 6.0% tax exempt dividend	—	—	—	(6,000)	(6,000)
– 31 December 2003, interim of 3.5% tax exempt dividend	—	—	—	(3,506)	(3,506)
At 31 December 2003	100,576	1,764	32,462	106,881	241,683
At 1 January 2004	100,576	1,764	32,462	106,881	241,683
Issue of shares					
– exercise of share options	1,351	4,138	—	—	5,489
Net profit for the financial year	—	—	—	50,835	50,835
Dividends for financial year ended					
– 31 December 2003, final of 8.5% tax exempt dividend	—	—	—	(8,591)	(8,591)
– 31 December 2004, interim of 4.5% tax exempt dividend	—	—	—	(4,572)	(4,572)
At 31 December 2004	101,927	5,902	32,462	144,553	284,844

statements of changes in equity for the financial year ended 31 December 2004 (cont.)

Company	Non-distributable		Distributable	Total RM'000
	Share capital RM'000	Share premium RM'000	Retained profit RM'000	
At 1 January 2003	100,000	—	875	100,875
Issue of shares				
– exercise of share options	576	1,764	—	2,340
Net profit for the financial year	—	—	8,842	8,842
Dividends for financial year ended				
– 31 December 2002, final of 6.0% tax exempt dividend	—	—	(6,000)	(6,000)
– 31 December 2003, interim of 3.5% tax exempt dividend	—	—	(3,506)	(3,506)
At 31 December 2003	100,576	1,764	211	102,551
At 1 January 2004	100,576	1,764	211	102,551
Issue of shares				
– exercise of share options	1,351	4,138	—	5,489
Net profit for the financial year	—	—	25,549	25,549
Dividends for financial year ended				
– 31 December 2003, final of 8.5% tax exempt dividend	—	—	(8,591)	(8,591)
– 31 December 2004, interim of 4.5% tax exempt dividend	—	—	(4,572)	(4,572)
At 31 December 2004	101,927	5,902	12,597	120,426

Cash Flow Statements for the financial year ended 31 December 2004

	Group		Company	
	2004	2003	2004	2003
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
OPERATING ACTIVITIES				
Cash receipts from customers	828,860	622,364	—	—
Cash payments to suppliers	(598,906)	(478,541)	—	—
Cash payments to employees and for expenses	(101,089)	(69,630)	(9,463)	(3,221)
Advances from subsidiary companies	—	—	—	25,898
Advances to subsidiary companies	—	—	(9,702)	—
Cash generated from/(used in) operations	128,865	74,193	(19,165)	22,677
Interest paid	(1,924)	(2,655)	—	—
Tax paid	(16,852)	(16,060)	—	—
Interest received	108	34	—	—
Net cash from/(used in) operating activities	110,197	55,512	(19,165)	22,677
INVESTING ACTIVITIES				
Dividends received	—	—	26,110	9,510
Proceeds from disposal of property, plant and equipment	24	299	—	—
Purchase of property, plant and equipment	(14,568)	(23,176)	—	—
Subscription of additional shares in an associate company	(1,410)	(1,200)	(1,410)	(1,200)
Acquisition of a subsidiary company, net of cash acquired	(6,702)	(19,749)	—	(21,500)
Net cash (used in)/from investing activities	(22,656)	(43,826)	24,700	(13,190)

cash flow statements for the financial year ended 31 December 2004 (cont.)

	Group		Company	
	2004	2003	2004	2003
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
FINANCING ACTIVITIES				
Proceeds from issuance of shares – exercise of share options	5,489	2,340	5,489	2,340
Dividends paid	(13,163)	(9,506)	(13,163)	(9,506)
(Repayments)/drawdown of short term borrowings	(32,092)	12,082	—	—
(Repayments)/drawdown of revolving credit	(12,000)	12,000	—	—
Repayments of term loan	(8,554)	(3,111)	—	—
Fixed deposits pledged	(1,924)	(251)	—	—
NET CASH (USED IN)/FROM FINANCING ACTIVITIES	(62,244)	13,554	(7,674)	(7,166)
NET CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	25,297	25,240	(2,139)	2,321
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF FINANCIAL YEAR	26,952	1,712	2,606	285
CASH AND CASH EQUIVALENTS AS AT END OF FINANCIAL YEAR	52,249	26,952	467	2,606
Cash and cash equivalents comprise:				
Fixed deposits	2,175	251	—	—
Cash and bank balances	52,249	26,952	467	2,606
	54,424	27,203	467	2,606
Less: Fixed deposits pledged to banks	(2,175)	(251)	—	—
Cash and cash equivalents	52,249	26,952	467	2,606

Notes to The Financial Statements – 31 December 2004

1 GENERAL INFORMATION

The Company is an investment holding company. The principal activities of the Group consist of:

- (i) Research and development, manufacturing, marketing, distribution and trading of pharmaceutical products;
- (ii) Purchasing, storage and distribution of pharmaceutical and medical products to government hospitals and private institutions;
- (iii) Provision of information technology solutions and systems support services;
- (iv) Provision of diagnostic laboratory testing services; and
- (v) Medical planning and hospital equipping activities.

The Company is a public limited liability company, incorporated and domiciled in Malaysia and listed on the Main Board of Bursa Malaysia Securities Berhad.

The address of the registered office and principal place of business of the Company is as follows:

7, Lorong Keluli 1B
Kawasan Perindustrian Bukit Raja Selatan
Seksyen 7
40000 Shah Alam
Selangor Darul Ehsan

2 BASIS OF PREPARATION

The financial statements of the Group and Company have been prepared under the historical cost convention and comply with the provisions of the Companies Act 1965 and the applicable approved accounting standards in Malaysia except as disclosed in the summary of significant accounting policies.

The preparation of financial statements in conformity with the provisions of the Companies Act 1965 and the applicable approved accounting standards in Malaysia requires the use of estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements, and the reported amounts of revenues and expenses during the reported financial year. Although these estimates are based on Directors' best knowledge of current events and actions, actual results may differ from those estimates.

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

(a) Subsidiary companies

Subsidiary companies are those companies in which the Group has power to exercise control over the financial and operating policies so as to obtain benefits from their activities.

Subsidiary companies are consolidated using the acquisition method of accounting. Under the acquisition method of accounting, subsidiary companies are consolidated from the date on which control is transferred to the Group and are no longer consolidated from the date that control ceases. The cost of an acquisition is the amount of cash paid and the fair value at the date of acquisition of other purchase consideration given by the acquirer. At the date of acquisition, the fair values of the subsidiary companies' net assets are determined and these values are reflected in the consolidated financial statements. The difference between the cost of acquisition over the Group's share of the fair value of the identifiable net assets of the subsidiary company acquired at the date of acquisition is reflected as goodwill or consolidation reserve.

Minority interest is measured at the minorities' share of the post acquisition fair values of the identifiable assets and liabilities of the acquiree. Separate disclosure is made of minority interest.

Intragroup transactions, balances and unrealised gains on transactions are eliminated; unrealised losses are also eliminated unless cost cannot be recovered. Where necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiary companies to ensure consistency of accounting policies with those of the Group.

The gain or loss on disposal of a subsidiary company is the difference between net disposal proceeds and the Group's share of its net assets together with any unamortised balance of goodwill on acquisition and any exchange differences which were not previously recognised in the consolidated income statement.

(b) Associate companies

Associate companies are those companies in which the Group exercises significant influence, but which it does not control. Significant influence is the power to participate in the financial and operating policy decisions of the associate companies but not the power to exercise control over those policies.

Equity accounting involves recognising the Group's share of the post acquisition results of associate companies in the income statement and its share of post acquisition movements within reserves in reserves. The cumulative post acquisition movements are adjusted against the cost of the investment and includes goodwill on acquisition (net of accumulated amortisation). Equity accounting is discontinued when the carrying amount of the investment in an associate company reaches zero.

Unrealised gains on transactions between the Group and its associate companies are eliminated to the extent of the Group's interest in the associate companies; unrealised losses are also eliminated unless the transaction provides evidence on impairment of the asset transferred. Where necessary, in applying the equity method, adjustments are made to the financial statements of associate companies to ensure consistency of accounting policies with those of the Group.

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (cont'd.)

(c) Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and impairment losses. The accounting policy for the recognition and measurement of impairment losses is in accordance with Note 3(m). Freehold land is not depreciated. Capital work-in-progress is not depreciated until it is completed and ready for commercial utilisation. Incidental cost for the purchase of land and building has been capitalised as part of the cost of assets up to the date when the property is ready for use.

Depreciation is provided on a straight line method so as to write off the cost over the estimated useful lives of the assets concerned.

The principal annual depreciation rates used are as follows:

Freehold buildings	2%
Leasehold land	over the lease period of 33-99 years
Leasehold buildings	2% – 5%
Motor vehicles	20%
Plant and machinery	10% – 20%
Furniture and fittings	10% – 20%
Renovation	10% – 20%
Equipment	10% – 20%

Upon the disposal of an item of property, plant and equipment, the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount is charged or credited to the income statement.

(d) Goodwill

Goodwill represents the excess of the cost of acquisition of subsidiary companies and associate companies over the Group's share of the fair value of their identifiable net assets at the date of acquisition.

Capitalised goodwill is amortised using the straight line method over its estimated useful life of not more than 15 years. The Directors determine the estimated useful life of goodwill based on its evaluation of the respective enterprises at the time of the acquisition. Where an indication of impairment exists, the carrying amount of the goodwill is assessed and written down immediately to their recoverable amount. The accounting policy for the recognition and measurement of impairment losses is in accordance with Note 3(m).

(e) Project development expenditure

All expenses relating to the development of the pharmaceutical business is capitalised and amortised over the number of years that the benefit is expected to be derived out of the project, unless the Directors consider that a continuing benefit will not accrue.

Where an indication of impairment exists, the carrying amount of the project development expenditure is assessed and written down immediately to their recoverable amount. The accounting policy for the recognition and measurement of impairment losses is in accordance with Note 3(m).

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (cont'd.)

(f) Investments

Investments in subsidiary companies and associate companies are shown at cost. Allowance for diminution in value is only made where in the opinion of Directors there is a permanent diminution in value.

On disposal of an investment, the difference between net disposal proceeds and its carrying amount is charged/credited to the income statement.

(g) Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable value. Costs of finished goods are determined using the weighted average method whilst work-in-progress and raw materials are determined using first-in-first-out basis.

Cost includes the actual cost of materials and incidental cost incurred in bringing the inventories into store. As for in-house manufactured finished goods and work-in-progress, it also includes labour and appropriate production overhead.

In arriving at the net realisable value, due allowances have been made by Directors for all damaged, obsolete and slow moving items.

(h) Employee benefits

(i) Short term benefits

Wages, salaries, bonuses and social security contributions are recognised as an expense in the period in which the associated services are rendered by employees of the Group. Short term accumulating compensated absences such as paid annual leave are recognised when services are rendered by employees that increase their entitlement to future compensated absences, and short term non-accumulating compensated absences such as sick leave are recognised when the absences occur.

(ii) Defined contribution plans

Obligations for contributions to defined contribution plans such as Employees Provident Fund (“EPF”) are recognised as an expense in the income statement as incurred. Once the contributions have been paid, the Group has no further payment obligations.

(iii) Equity compensation benefits

The Employee Share Option Scheme (“ESOS”) allows the Group’s employees to acquire shares of the Company. No compensation cost or obligation is recognised. When the options are exercised, equity is increased by the amount of the proceeds received.

(i) Receivables

Receivables are carried at anticipated realisable values. Known bad debts are written off when identified. An estimate is made for any doubtful debts based on a review of all outstanding amounts as at the balance sheet date.

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (cont'd.)

(j) Payables

Payables are stated at cost which is the fair value of the consideration to be paid in the future for goods and services received.

(k) Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash and bank balances, short-term demand deposits and highly liquid investments which are readily convertible to known amount of cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value.

(l) Share capital

Dividends on ordinary shares are recognised as liabilities when declared and approved.

(m) Impairment of assets

At each balance sheet date, the Group reviews the carrying amounts of its assets to determine whether there is any indication of impairment. If any such indication exists, impairment is measured by comparing the carrying values of the assets with their recoverable amounts. Recoverable amount is the higher of net selling price and value in use, which is measured by reference to discounted future cash flows.

An impairment loss is recognised as an expense in the income statement immediately. Any subsequent increase in the recoverable amount is recognised in the income statement.

(n) Research and development costs

Research and development costs are expensed in the year in which they are incurred. Costs incurred on development project are recognised as development assets to the extent that such expenditure is expected to generate future economic benefits.

Development costs initially recognised as an expense are not recognised as an asset in the subsequent years.

Capitalised development costs are amortised on a systematic basis over their expected useful lives.

The carrying amount of research and development cost is reviewed annually and written down immediately to their recoverable amount where an indication of impairment exists. The accounting policy for the recognition and measurement of impairment losses is in accordance with Note 3(m).

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (cont'd.)

(o) Income tax

Income tax on the profit or loss for the year comprises current and deferred tax. Current tax is the expected amount of income taxes payable in respect of the taxable profit for the year and is measured using the tax rates that have been enacted at the balance sheet date.

Deferred tax is provided for, using the liability method, on temporary differences at the balance sheet date between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the financial statements. In principle, deferred tax liabilities are recognised for all taxable temporary differences and deferred tax assets are recognised for all deductible temporary differences, unused tax losses and unused tax credits to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the deductible temporary differences, unused tax losses and unused tax credits can be utilised.

Deferred tax is measured at the tax rates that are expected to apply in the period when the asset is realised or the liability is settled, based on tax rates that have been enacted or substantively enacted at the balance sheet date. Deferred tax is recognised in the income statement, except when it arises from a transaction which is recognised directly to equity, in which case the deferred tax is also charged or credited directly to equity, or when it arises from a business combination that is an acquisition, in which case the deferred tax is included in the resulting goodwill or negative goodwill.

Deferred tax benefits are recognised to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the deductible temporary differences or unused tax losses can be utilised.

(p) Foreign currency translation

(i) Foreign entity

The Group's foreign entities are those operations that are not an integral part of the operations of the Company. Income statements of foreign entities are translated into Ringgit Malaysia at average exchange rates for the period and the balance sheets are translated at exchange rates ruling at the balance sheet date. Exchange differences arising from the retranslation of the net investment in foreign entities are taken to 'currency translation differences' in shareholders' equity. On disposal of the foreign entity, such translation differences are recognised in the income statement as part of the gain or loss on disposal.

(ii) Foreign currency transactions

Transactions in foreign currencies are initially converted into Ringgit Malaysia at rates of exchange ruling at the transaction dates. At each balance sheet date, foreign currency monetary items are translated into Ringgit Malaysia at exchange rates ruling at that date. Non-monetary items which are carried at historical cost are translated using the historical rate as of the date of acquisition and non-monetary items which are carried at fair value are translated using the exchange rate that existed when the values were determined.

All exchange rate differences are taken to the income statement.

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (cont'd.)

(p) Foreign currency translation (cont'd.)

(ii) Foreign currency transactions (cont'd.)

The principal exchange rates for every unit of foreign currency ruling at balance sheet date used are as follows:

	2004 RM	2003 RM
US Dollar	3.80	3.80
Euro Dollar	5.17	4.82
Singapore Dollar	2.32	2.35
Indonesian Rupiah	0.04	—
Sterling Pound	7.39	6.84

(q) Provision for liabilities

Provisions for liabilities are recognised when the Group has a present obligation as a result of a past event and it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount can be made. Provisions are reviewed at each balance sheet date and adjusted to reflect the current best estimate. Where the effect of the time value of money is material, the amount of a provision is the present value of the expenditure expected to be required to settle the obligation.

(r) Revenue recognition

Revenue is recognised when it is probable that the economic benefits associated with the transaction will flow to the enterprise and the amount of the revenue can be measured reliably.

Revenue relating to sale of goods is recognised upon the transfer of risks and rewards of ownership of the goods net of sales taxes and discounts.

Interest income is recognised on a time proportion basis that reflects the effective yield on the asset.

Dividend income from investment in subsidiary companies is included in the income statement when the right to receive payment is established and no significant uncertainty exists as regards to its receipt.

Sales between Group companies are excluded from revenue of the Group.

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (cont'd.)

(s) Financial instruments

The particular recognition method adopted for financial instruments recognised on the balance sheet is disclosed in the individual policy statement associated with each item.

The fair values of financial assets and liabilities with maturity of more than one year are estimated by discounting the future contractual cash flows at the current market interest rate available to the Company for similar financial instruments.

The fair value, less any estimated credit adjustments, for financial assets and liabilities with a maturity of less than one year are assumed to approximate their fair values.

4 REVENUE

Revenue of the Company represents gross dividend received or receivable from investments.

Revenue of the Group represents the invoiced value of goods and services supplied less returns and discount.

	Group		Company	
	2004	2003	2004	2003
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Dividend income	—	—	26,110	9,510
Manufacturing income	10,121	7,713	—	—
Trading, marketing, distribution and e-services income	703,478	594,594	—	—
Medical products and services income	86,392	30,297	—	—
	799,991	632,604	26,110	9,510

5 PROFIT BEFORE TAXATION

Profit before taxation is arrived at after charging/(crediting):

Auditors' remuneration

- statutory
- current

– overprovision in prior year

- others

Amortisation of project development expenditure

Amortisation of goodwill

Depreciation

Deposit written off

Directors' fees

Directors' emoluments

Property, plant and equipment written off

Finance cost

- interest expense on term loan
- interest expense on bankers' acceptance
- charges on bank guarantees and letter of credit

Allowance for doubtful debts

Write back of allowance for doubtful debts

Bad debts written off

Bad debts recovered

Allowance for slow moving and obsolete inventories

Obsolete inventories written off

Write back of allowance for obsolete inventories

Rental of premises

Rental of equipment

Research and development expenses

Loss on foreign currency exchange

Loss/(gain) on disposal of property, plant and equipment

Interest income

Tax recoverable written off

Rental income

Dividend income from unquoted subsidiary companies

Staff costs:

- salaries and bonus
- defined contribution plan
- other employee benefits

	Group		Company	
	2004	2003	2004	2003
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Profit before taxation is arrived at after charging/(crediting):				
Auditors' remuneration				
– statutory	119	121	14	12
– current	(9)	—	—	—
– overprovision in prior year	382	77	—	—
– others	632	632	—	—
Amortisation of project development expenditure	1,151	1,151	—	—
Amortisation of goodwill	17,320	14,704	—	—
Depreciation	6	—	—	—
Deposit written off	258	258	258	258
Directors' fees	644	610	101	111
Directors' emoluments	7	1	—	—
Property, plant and equipment written off				
Finance cost				
– interest expense on term loan	374	474	—	—
– interest expense on bankers' acceptance	1,550	2,181	—	—
– charges on bank guarantees and letter of credit	351	266	—	—
Allowance for doubtful debts	1,268	2,606	—	—
Write back of allowance for doubtful debts	(971)	—	—	—
Bad debts written off	335	212	—	—
Bad debts recovered	(129)	—	—	—
Allowance for slow moving and obsolete inventories	2,233	—	—	—
Obsolete inventories written off	4,165	1,908	—	—
Write back of allowance for obsolete inventories	—	(195)	—	—
Rental of premises	146	528	—	—
Rental of equipment	602	703	—	—
Research and development expenses	2,804	1,754	—	—
Loss on foreign currency exchange	54	33	—	—
Loss/(gain) on disposal of property, plant and equipment	15	(230)	—	—
Interest income	(108)	(34)	—	—
Tax recoverable written off	72	—	—	—
Rental income	(343)	(44)	—	—
Dividend income from unquoted subsidiary companies	—	—	(26,110)	(9,510)
Staff costs:				
– salaries and bonus	31,921	28,441	—	—
– defined contribution plan	3,986	3,337	—	—
– other employee benefits	9,871	7,205	—	—

5 PROFIT BEFORE TAXATION (cont'd.)

The estimated monetary value of benefits provided to Directors of the Group during the financial year amounted to RM65,456 (2003: RM57,431).

The number of employees of the Group and Company at the end of the financial year were 1,863 and Nil (2003: 1,181 and Nil) persons respectively.

6 TAXATION

	Group		Company	
	2004	2003	2004	2003
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Current tax	19,122	17,330	—	—
Under provision in prior year	309	1,955	—	—
Deferred taxation (Note 24)	(726)	86	—	—
	18,705	19,371	—	—

The provision for current year's taxation for the Group is made by applying the statutory tax rate on the respective companies' chargeable income.

The Company has sufficient tax exempt account balance to declare its entire retained profit as tax exempt dividend.

However, the above amounts are subject to Inland Revenue Board of Malaysia's approval.

The Group's unabsorbed business losses and unutilised capital allowances which can be carried forward to offset against future taxable profit amounted approximately RM6,107,000 (2003: RM25,320,000) and RM4,271,000 (2003: RM7,534,000) respectively.

6 TAXATION (cont'd.)

The reconciliation between the statutory and effective tax expenses is as follows:

	Group		Company	
	2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Profit before taxation	81,778	66,841	25,549	8,842
Income tax at rate of 28%	22,898	18,715	7,154	2,476
Tax effect in respect of:				
Non allowable expenses	1,574	2,602	157	185
Income not subject to tax	(559)	(2,473)	(7,311)	(2,661)
Effect of different tax rate	3	—	—	—
Utilisation of current year's reinvestment allowances	(938)	(884)	—	—
Under provision of tax in prior year	309	1,955	—	—
Over provision of deferred tax in prior year	—	(348)	—	—
Utilisation of deferred tax assets previously unrecognised	(4,582)	(1,030)	—	—
Deferred tax assets not recognised in the financial statements	—	834	—	—
	18,705	19,371	—	—

7 EARNINGS PER SHARE

(a) Basic earnings per share

Basic earnings per share of the Group is calculated by dividing the net profit attributable to shareholders of RM50,835,000 (2003: RM40,756,000) and the weighted average number of ordinary shares in issue during the year of RM101,297,000 (2003: RM100,129,000).

	2004	2003
Net profit attributable to shareholders (RM'000)	50,835	40,756
Weighted average number of ordinary shares in issue ('000)	101,297	100,129
Basic earnings per share (sen)	50.18	40.70

7 EARNINGS PER SHARE (cont'd.)

(b) Diluted earnings per share

Diluted earnings per share is based on the net profit attributable to shareholders of RM50,835,000 (2003: RM40,756,000) and the weighted average number of ordinary shares in issue which is adjusted to assume the conversion of all dilutive potential ordinary shares arising from the options granted to employees under ESOS of 109,213,000 (2003: 101,609,000) calculated as follows:

	2004	2003
Weighted average number of ordinary shares in issue ('000)	101,297	100,129
Adjusted for:		
Share options under ESOS ('000)	7,916	1,480
Weighted average number of ordinary shares for diluted earnings per share ('000)	109,213	101,609
Diluted earnings per share (sen)	46.55	40.11

For the share options granted to employees, a calculation is done to determine the number of shares that could have been acquired at market price (determined based on the average annual share price of the Company's shares) based on the monetary value of the subscription rights attached to outstanding share options. This calculation serves to determine the "unpurchased" shares to be added to the weighted average number of ordinary shares outstanding for the purpose of computing the diluted earnings per share. No adjustment is made to net profit attributable to shareholders for the diluted earnings per share calculation.

8 DIVIDEND

During the year, an interim tax exempt dividend of 4.5 sen (2003: 3.5 sen) per share amounting to RM4,572,000 (2003: RM3,506,000) was declared and paid.

At this forthcoming Annual General Meeting, a final tax exempt dividend in respect of the year ended 31 December 2004 of 10.5 sen (2003: 8.5 sen) per share amounting to approximately RM10,702,000 (2003: RM8,591,000) will be proposed for shareholders' approval. The financial statements for the current financial year do not reflect the proposed final dividend. This will be accounted for in the shareholders' equity as an appropriation of retained earnings in the year ending 31 December 2005.

9 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

Group	Land and buildings RM'000	Furniture, fittings, renovation, and equipment RM'000	Motor vehicles RM'000	Plant and machinery RM'000	Capital work-in- progress RM'000	Total RM'000
<u>At 31 December 2004</u>						
Cost	162,596	79,823	9,164	49,782	17,731	319,096
Accumulated depreciation	(22,795)	(46,139)	(7,316)	(29,063)	—	(105,313)
Net book value	139,801	33,684	1,848	20,719	17,731	213,783
<u>At 31 December 2003</u>						
Cost	156,678	62,506	4,499	47,544	1,486	272,713
Accumulated depreciation	(18,907)	(33,752)	(3,195)	(25,368)	—	(81,222)
Net book value	137,771	28,754	1,304	22,176	1,486	191,491
<u>Movements in net book value</u>						
At 1 January 2004	137,771	28,754	1,304	22,176	1,486	191,491
Additions through acquisition of subsidiary company	2,048	551	731	—	—	3,330
Additions	3,714	13,794	310	2,258	16,245	36,321
Disposals	—	(12)	(20)	—	—	(32)
Written off	—	(7)	—	—	—	(7)
Depreciation charged	(3,732)	(9,396)	(477)	(3,715)	—	(17,320)
At 31 December 2004	139,801	33,684	1,848	20,719	17,731	213,783

9 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (cont'd.)

	Freehold land RM'000	Freehold buildings RM'000	Long leasehold land and buildings RM'000	Short leasehold land and buildings RM'000	Total RM'000
<u>Analysis of land and buildings</u>					
<u>At 31 December 2004</u>					
Cost	40,044	55,217	46,334	21,001	162,596
Accumulated depreciation	—	(5,754)	(13,854)	(3,187)	(22,795)
Net book value	40,044	49,463	32,480	17,814	139,801
<u>At 31 December 2003</u>					
Cost	38,875	51,695	45,107	21,001	156,678
Accumulated depreciation	—	(4,705)	(11,572)	(2,630)	(18,907)
Net book value	38,875	46,990	33,535	18,371	137,771
<u>Movements in net book value</u>					
At 1 January 2004	38,875	46,990	33,535	18,371	137,771
Additions through acquisition of subsidiary company	1,169	879	—	—	2,048
Additions	—	2,487	1,227	—	3,714
Depreciation charged	—	(893)	(2,282)	(557)	(3,732)
At 31 December 2004	40,044	49,463	32,480	17,814	139,801

9 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (cont'd.)

	Furniture and fittings RM'000	Renovation RM'000	Equipment RM'000	Total RM'000
<u>Analysis of furniture, fittings, renovation and equipment</u>				
<u>At 31 December 2004</u>				
Cost	18,133	11,580	50,110	79,823
Accumulated depreciation	(12,922)	(8,127)	(25,090)	(46,139)
Net book value	5,211	3,453	25,020	33,684
<u>At 31 December 2003</u>				
Cost	17,702	7,934	36,870	62,506
Accumulated depreciation	(11,143)	(4,723)	(17,886)	(33,752)
Net book value	6,559	3,211	18,984	28,754
<u>Movements in net book value</u>				
At 1 January 2004	6,559	3,211	18,984	28,754
Additions through acquisition of subsidiary company	—	367	184	551
Additions	459	757	12,578	13,794
Disposals	—	—	(12)	(12)
Written off	(3)	—	(4)	(7)
Depreciation charged	(1,804)	(882)	(6,710)	(9,396)
At 31 December 2004	5,211	3,453	25,020	33,684

Included in the land and buildings of the Group are properties costing RM341,136 (2003: RM341,136) where the title deeds are pending issuance by the State Authority.

Certain property, plant and equipment of a subsidiary company has been pledged as collateral for borrowings as explained in Note 21.

During the financial year, the Group acquired property, plant and equipment with an aggregate cost of RM36,321,000 (2003: RM24,163,000). Cash payments of RM14,568,000 (2003: RM23,176,000) were made in respect of these assets. The unpaid portion has been accrued for as liabilities in other payables.

10 INVESTMENT IN SUBSIDIARY COMPANIES

	Company	
	2004	2003
	RM'000	RM'000
Unquoted shares, at cost	112,518	99,018

Details of the subsidiary companies are as follows:

Name of company	Country of incorporation	Effective equity interest		Principal activities
		2004	2003	
		%	%	
Subsidiary companies				
Pharmaniaga Manufacturing Berhad	Malaysia	100	100	Manufacture and sale of pharmaceutical products
Pharmaniaga LifeScience Sdn Bhd (formerly known as Strand Pharmaceuticals (Malaysia) Sdn Bhd)	Malaysia	100	100	Manufacture and sale of pharmaceutical products
Pharmaniaga Logistics Sdn Bhd	Malaysia	70	70	Purchase, storage and distribution of pharmaceutical and medical products to government hospitals and private institutions
Pharmaniaga Solutions Sdn Bhd	Malaysia	100	100	Provision of information technology solutions and systems support services
Pharmaniaga Marketing Sdn Bhd	Malaysia	100	100	Trading and marketing of pharmaceutical and medical products
Pharmaniaga Research Centre Sdn Bhd	Malaysia	100	100	Conduct research on generic pharmaceutical products
Pharmaniaga Diagnostics Sdn Bhd	Malaysia	100	100	Trading of clinical diagnostic products

10 INVESTMENT IN SUBSIDIARY COMPANIES (cont'd.)

Name of company	Country of incorporation	Effective equity interest		Principal activities
		2004 %	2003 %	
Subsidiary companies (cont'd.)				
Insurgress Sdn Bhd	Malaysia	100	100	Dormant
Safire Pharmaceuticals (M) Sdn Bhd	Malaysia	100	100	Manufacture and sale of pharmaceutical products
Esteem Interpoint Sdn Bhd	Malaysia	100	—	Investment holding
Subsidiary company of Pharmaniaga Manufacturing Berhad				
Pharmaniaga Trading (M) Sdn Bhd	Malaysia	100	100	Temporarily ceased operations
Subsidiary companies of Pharmaniaga Logistics Sdn Bhd				
Pharmaniaga Medisystem Sdn Bhd	Malaysia	70	70	Temporarily ceased operations
Pharmaniaga Biomedical Sdn Bhd	Malaysia	70	70	Supply and installation of medical and hospital equipment
Subsidiary company of Esteem Interpoint Sdn Bhd				
PT Millennium Pharmacon International Tbk*	Indonesia	55	—	Distribution and trading of pharmaceutical products, food supplements and diagnostic products

* Not audited by PricewaterhouseCoopers, Malaysia or its affiliated firms

11 INVESTMENT IN ASSOCIATE COMPANIES

	Group		Company	
	2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Unquoted shares, at cost	144	1,344	2,629	1,219
Represented by:				
At cost at beginning of year	1,344	1,344		
Additional shares acquired	1,410	—		
Group's share of post acquisition losses	(2,610)	(471)		
	144	873		

The share of losses in associate companies was not accounted for in prior year as the associate companies were either inactive or only commenced operations during the year. The Directors were of the opinion that no equity accounting has to be made as the result of these associate companies were not material to the overall financial position of the Group. The proforma effect should the losses were to be accounted for in prior year is shown above.

Details of these associate companies are as follows:

Name of company	Country of incorporation	Effective equity interest		Principal activities
		2004 %	2003 %	
Associate companies				
Pharmacare Asia Holdings (Cayman) Limited*	Cayman Island	49	49	Investment holding
Amcare Labs Malaysia Sdn Bhd	Malaysia	40	30	Reference laboratory testing services
Associate company of Pharmaniaga Logistics Sdn Bhd				
Rumpun Lagenda Sdn Bhd*	Malaysia	35	35	Inactive

* Not audited by PricewaterhouseCoopers, Malaysia or its affiliated firms

12 PROJECT DEVELOPMENT EXPENDITURE

	Group	
	2004 RM'000	2003 RM'000
At cost	9,371	9,371
Less: Accumulated amortisation	(6,104)	(5,472)
	3,267	3,899

The project development expenditure is to be amortised over the concession period of 15 years with reference to the expected related economic benefits of the respective projects.

13 GOODWILL

	Group	
	2004 RM'000	2003 RM'000
At beginning of year	14,956	16,107
Arising from acquisition of subsidiary company	2,790	—
Less: Amount amortised	(1,151)	(1,151)
At end of year	16,595	14,956

14 INVENTORIES

	Group	
	2004	2003
	RM'000	RM'000
At cost:		
Raw materials	13,987	14,169
Packaging materials	3,063	2,164
Work-in-progress	6,821	2,487
Finished goods	102,223	90,355
	126,094	109,175
At net realisable value:		
Finished goods	2,294	—
	128,388	109,175

Certain inventories of a subsidiary company has been pledged as collateral for borrowings as explained in Note 21.

15 TRADE RECEIVABLES

	Group	
	2004	2003
	RM'000	RM'000
Trade receivables	204,825	203,929
Less: Allowance for doubtful debts	(9,482)	(9,922)
	195,343	194,007

The credit terms of trade receivables range from 30 days to 120 days.

Certain trade receivables of a subsidiary company has been pledged as collateral for borrowings as explained in Note 21.

16 OTHER RECEIVABLES

	Group		Company	
	2004	2003	2004	2003
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Other receivables	16,320	5,369	7,799	88
Less: Allowance for doubtful debts	(1,015)	(613)	—	—
	15,305	4,756	7,799	88

17 AMOUNTS DUE FROM/TO SUBSIDIARY COMPANIES

Amounts due from/to subsidiary companies are unsecured, interest free and have no fixed terms of repayment.

18 AMOUNTS DUE FROM ASSOCIATE COMPANIES

The amounts due from associate companies is unsecured, interest free and have no fixed terms of repayment.

19 FIXED DEPOSITS

The fixed deposits amounting to RM251,472 (2003: RM251,472) and RM1,923,249 (2003: Nil) of subsidiary companies have been pledged to licensed banks for credit facility granted to the subsidiary company and as collateral for guarantees given to principals respectively.

During the year, the fixed deposits bear interest at rates ranging from 2.4% to 8.0% (2003: 3.8% to 4.0%).

20 TRADE PAYABLES

The credit terms of trade payables granted to the Group range from 30 days to 150 days (2003: 60 days to 90 days).

21 LOAN AND BORROWINGS

	Group	
	2004	2003
	RM'000	RM'000
Unsecured borrowings	28,736	81,382
Secured borrowings	9,461	—
	38,197	81,382
<u>Due within 12 months</u>		
Unsecured:		
– Bankers' acceptance	28,736	60,828
– Term loan	—	3,111
– Revolving credit	—	12,000
	28,736	75,939
Secured:		
– Term loan	9,461	—
	38,197	75,939
<u>Due after 12 months</u>		
Unsecured:		
– Term loan	—	5,443
	38,197	81,382
The periods in which the term loan are repayable are as follows:		
Within 1 year	9,461	3,111
After 1 year but not later than 5 years	—	5,443
	9,461	8,554

The unsecured borrowings bear interest at rates ranging from 2.99% to 7.15% (2003: 2.99% to 7.15%) per annum.

The secured term loan is in respect of borrowing of subsidiary company acquired during the year. The term loan is secured against certain property, plant and equipment, inventories and trade receivables of the subsidiary company. The interest rates for the term loan range from 13% to 21%.

22 SHARE CAPITAL

	Group and Company	
	2004	2003
	RM'000	RM'000
Authorised:		
300,000,000 ordinary shares of RM1 each	300,000	300,000
Issued and fully paid:		
Ordinary shares of RM1 each		
At beginning of year	100,576	100,000
Issue of shares under ESOS	1,351	576
At end of year	101,927	100,576

The principal features of the ESOS are as follows:

- Eligible employees and Executive Directors of the Company and its subsidiary companies can subscribe under the ESOS for new ordinary shares of RM1 each in the Company. The number of options granted is subject to the seniority and years of service of the respective eligible employees as provided under the ESOS Bye-Laws.
- Options granted under the ESOS will expire on 3 July 2008. Any extension of time of the ESOS would have to be approved by the relevant authorities and shareholders of the Company in a general meeting. The Company in a general meeting may terminate the ESOS prior to the expiry date.
- The total number of shares to be offered under the ESOS shall not in aggregate exceed 10% of the total issued and paid up share capital of the Company at any point in time during the duration of the scheme.
- The option price under the ESOS shall be based on the weighted average market price of the shares as shown in the daily official list issued by Bursa Malaysia Securities Berhad for the five (5) Market Days immediately preceding the date of offer subject to a discount of not more than ten per cent (10%) at the ESOS Committee's discretion, or at par value of the shares, whichever is higher.
- The newly issued ordinary shares shall rank pari passu with the existing ordinary shares of the Company.

22 SHARE CAPITAL (cont'd.)

As at 31 December 2004, particulars of the outstanding options granted under the ESOS were as follows:

Date of offer	Option price RM	Number of option over ordinary shares of RM1 each			
		As at 1.1.2004	Granted	Exercised	As at 31.12.2004
4 July 2003	4.06	4,841,900	—	(1,344,600)	3,497,300
21 May 2004	4.64	—	815,750	(6,400)	809,350
1 November 2004	4.69	—	1,227,500	—	1,227,500

Details of share options exercised during the financial year:

Expiry date	3 July 2008
Option price per ordinary share (RM)	4.06
Aggregate issued proceeds (RM'000)	5,459
Fair value at date of issue (RM'000)	6,185

Details of share options granted during the financial year:

Expiry date	3 July 2008
Option price per ordinary share (RM)	4.64
Aggregate proceeds if shares were issued (RM'000)	3,785

Details of share options exercised during the financial year:

Expiry date	3 July 2008
Option price per ordinary share (RM)	4.64
Aggregate issued proceeds (RM'000)	30
Fair value at date of issue (RM'000)	34

Details of share options granted during the year:

Expiry date	3 July 2008
Option price per ordinary share (RM)	4.69
Aggregate proceeds if shares were issued (RM'000)	5,757

The Group and Company received proceeds of RM5,489,000 in respect of the 1,351,000 options exercised during the year. RM1,351,000 was credited to the share capital and RM4,138,000 was credited to the share premium account.

23 RESERVES

	Group		Company	
	2004	2003	2004	2003
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Non-distributable:				
Share premium	5,902	1,764	5,902	1,764
Consolidation reserve	32,462	32,462	—	—
Distributable:				
Retained profit	144,553	106,881	12,597	211
Total reserves	182,917	141,107	18,499	1,975

24 DEFERRED TAXATION

	Group	
	2004	2003
	RM'000	RM'000
At beginning of year	2,286	2,200
Transfer from income statement (Note 6)	(726)	86
At end of year	1,560	2,286

24 DEFERRED TAXATION (cont'd.)

The components and movements of deferred tax liabilities during the financial year are as follows:

	Group and Company	
	2004	2003
	RM'000	RM'000
Deferred tax assets	1,444	45
Deferred tax liabilities	(3,004)	(2,331)
	(1,560)	(2,286)
At beginning of year	(2,286)	(2,200)
(Charged)/credited to income statement		
– property, plant and equipment	(1,178)	(103)
– allowances	1,945	—
– provisions	(41)	17
	726	(86)
	(1,560)	(2,286)
Deferred tax assets		
– Property, plant and equipment	1,945	—
– Provisions	—	17
– Offsetting	(501)	—
	1,444	17
Deferred tax liabilities		
– Property, plant and equipment	(2,963)	(2,331)
– Provisions	(41)	—
	(3,004)	(2,331)

24 DEFERRED TAXATION (cont'd.)

As at 31 December 2004, the estimated amount of deferred tax assets calculated at current tax rate which have not been recognised in the Group's financial statements are as follows:

	Group	
	2004	2003
	RM'000	RM'000
Deductible temporary differences	46	1,050
Unutilised capital allowances	1,196	1,987
Unabsorbed business losses	1,710	6,336

The unabsorbed business losses are, however subject to Inland Revenue Board of Malaysia's approval.

The potential deferred tax assets of the Group have not been recognised in respect of these items as they cannot be used to offset against taxable profits of other subsidiary companies within Group and it is not probable that taxable profits will be available against which the deductible temporary differences can be utilised.

25 CAPITAL COMMITMENTS

Capital expenditure in respect of the following has not been provided for in the financial statements:

	Group	
	2004	2003
	RM'000	RM'000
Authorised and contracted for	127,014	1,465
Authorised but not contracted for	40,067	11,068

26 SIGNIFICANT RELATED PARTY TRANSACTIONS

Significant related party transactions during the financial year were as follows:

Name of company	Relationship	Transaction nature	Group	
			2004 RM'000	2003 RM'000
United Engineers (Malaysia) Berhad	Substantial shareholder	Revenue from supply of medical equipment	45,744	26,286
		Construction and engineering work	8,284	—
Projek Penyelenggaraan Lebuhraya Berhad	Subsidiary company of substantial shareholder	Maintenance and upkeep of building services expenses	—	169
Gapima Sdn Bhd	Associate company of substantial shareholder	Transportation and freight forwarding expenses	1,518	1,518
UEM Group Management Sdn Bhd	Subsidiary company of substantial shareholder	Training and administration expenses	150	353
Pahang Pharmacy Sdn Bhd	Associate company of substantial shareholder	Supply contract for pharmaceutical products	4,924	4,874
Faber Medi-Serve Sdn Bhd	Associate company of substantial shareholder	Sale of disinfectant range of products	1,040	1,107
Rasma Corporation Sdn Bhd	Associate company of substantial shareholder	Supply of sterilisers and associated equipment	4,117	—
Kualiti Alam Sdn Bhd	Subsidiary company of substantial shareholder	Provision of scheduled waste treatment and disposal service	306	213
RZA – Taiun Sdn Bhd	Directors and person connected to them	Provision of freight forwarding services	154	112

26 SIGNIFICANT RELATED PARTY TRANSACTIONS (cont'd.)

The Directors of the Company are of the opinion that the above transactions have been entered at:

- (i) arm's length and on normal commercial terms;
- (ii) terms not more favourable to the related parties than those generally available to the public; and
- (iii) not to the detriment of the minority shareholders.

27 SEGMENTAL REPORTING

Group	Pharmaceutical manufacturing RM'000	Pharmaceutical trading, marketing, distribution and e-services RM'000	Medical products and services RM'000	Other operations RM'000	Eliminations RM'000	Consolidated RM'000
2004						
Revenue						
External sales	10,121	703,478	86,392	—	—	799,991
Intersegment sales	93,587	32,421	—	26,110	(152,118)	—
	103,708	735,899	86,392	26,110	(152,118)	799,991
Results						
Segment results	26,038	42,106	18,145	25,511	(25,036)	86,764
Unallocated corporate expense						(560)
Profit from operations						86,204
Interest expense	—	(1,924)	—	—	—	(1,924)
Interest income	—	108	—	—	—	108
Share of results of associate company						(2,610)
Profit from ordinary activities before taxation						81,778
Taxation						(18,705)
Profit from ordinary activities after taxation						63,073
Minority interests						(12,238)
Net profit for the financial year						50,835

27 SEGMENTAL REPORTING (cont'd.)

Group	Pharmaceutical manufacturing RM'000	Pharmaceutical trading, marketing, distribution and e-services RM'000	Medical products and services RM'000	Other operations RM'000	Eliminations RM'000	Consolidated RM'000
2004						
Other information						
Segment assets	177,593	387,537	55,212	585	—	620,927
Investment in associates	—	125	—	19	—	144
Unallocated corporate assets						8,265
Total consolidated assets						629,336
Segment liabilities	23,075	296,909	24,067	4	—	344,055
Unallocated corporate liabilities						437
						344,492
Capital expenditure on property, plant and equipment and intangible assets (including purchases through acquisition of subsidiary company)	20,234	22,068	139	—	—	42,441
Depreciation	6,705	9,803	812	—	—	17,320
Non cash expenses other than depreciation	474	7,200	371	—	—	8,045

27 SEGMENTAL REPORTING (cont'd.)

Group	Pharmaceutical manufacturing RM'000	Pharmaceutical trading, marketing, distribution and e-services RM'000	Medical products and services RM'000	Other operations RM'000	Eliminations RM'000	Consolidated RM'000
2003						
Revenue						
External sales	7,713	594,594	30,297	—	—	632,604
Intersegment sales	82,246	24,687	214	9,510	(116,657)	—
	89,959	619,281	30,511	9,510	(116,657)	632,604
Results						
Segment results	29,573	34,433	7,152	8,339	(9,370)	70,127
Unallocated corporate expense						(665)
Profit from operations						69,462
Interest expense	—	(2,655)	—	—	—	(2,655)
Interest income	—	34	—	—	—	34
Profit from ordinary activities before taxation						66,841
Taxation						(19,371)
Profit from ordinary activities after taxation						47,470
Minority interests						(6,714)
Net profit for the financial year						40,756

27 SEGMENTAL REPORTING (cont'd.)

Group	Pharmaceutical manufacturing RM'000	Pharmaceutical trading, marketing, distribution and e-services RM'000	Medical products and services RM'000	Other operations RM'000	Eliminations RM'000	Consolidated RM'000
2003						
Other information						
Segment assets	166,402	323,279	53,739	2	—	543,422
Investment in associates	—	125	—	1,219	—	1,344
Unallocated corporate assets						3,842
Total consolidated assets						548,608
Segment liabilities	24,453	250,920	31,094	—	—	306,467
Unallocated corporate liabilities					—	458
Total consolidated liabilities						306,925
Capital expenditure on property, plant and equipment and intangible assets (including purchases through acquisition of subsidiary company)	31,494	13,703	661	—	—	45,858
Depreciation	6,197	7,402	1,105	—	—	14,704
Non cash expenses other than depreciation	287	4,542	(669)	—	—	4,160

27 SEGMENTAL REPORTING (cont'd.)

Segment information is presented in respect of the Group's business segments. The primary format, business segments, is based on the Group's management and internal reporting structure.

Segment results, assets and liabilities include items directly attributable to the segments as well as those that can be allocated on a reasonable basis. Unallocated items mainly comprise interest bearing assets, interest bearing loans, goodwill, tax payable, tax recoverable, deferred taxation, long term loan and corporate expenses.

Segment revenues, expenses and results also include transfers between segments. The prices charged on intersegment transactions are the same as those charged for similar goods to parties outside the Group at arm's length transactions. These transfers are eliminated on consolidation.

The main business segments and respective business activity of each segment of the Group are:

Business segment	Business activity
Pharmaceutical manufacturing	Manufacturing of pharmaceutical products.
Pharmaceutical trading, marketing, distribution and e-services	Purchasing, storage, distribution and marketing of pharmaceutical and medical products. Provision of information technology solutions and systems support services.
Medical products and services	Supply and installation of medical and hospital equipment. Trading of clinical diagnostic products.
Other operations	Investment holding.

28 SUMMARY EFFECT OF ACQUISITION OF SUBSIDIARY COMPANIES

- (a) On 1 December 2004, a wholly owned subsidiary of the Company, Esteem Interpoint Sdn Bhd completed the acquisition of PT Millennium Pharmacon International Tbk (“MPI”). For the purpose of preparing the consolidated financial statements for the current financial year, the effective acquisition date was deferred to 31 December 2004. The Directors are of the opinion that the effect of deferring the consolidation of MPI is not material to the overall Group’s financial statements. Should MPI’s result be accounted for from the completion date, the effect to the Group’s financial statements would have been as follows:

	Group	
	2004	2003
	RM’000	RM’000
Revenue	17,168	6,298
Cost of sales	(15,874)	(5,158)
Gross profit	1,294	1,140
Other operating income	27	—
Selling and distribution costs	(262)	(122)
Administration expenses	(919)	(91)
Profit from operations	140	927
Finance cost	(128)	—
Profit before taxation and extraordinary item	12	927
Taxation	434	—
Profit after taxation before extraordinary item	446	927
Extraordinary item	(397)	—
Profit after taxation	49	927
Less: Minority interests’ share of profit	(22)	—
Increase in Group’s net profit	27	927

The acquisition in prior year refers to the acquisition of Safire Pharmaceuticals (M) Sdn Bhd which results have been consolidated in the Group financial statements in 2003.

28 SUMMARY EFFECT OF ACQUISITION OF SUBSIDIARY COMPANIES (cont'd.)

(b) The effect of the acquisition of subsidiary companies on the financial position of the Group as at year end was as follows:

	Group	
	2004 RM'000	2003 RM'000
Property, plant and equipment	1,831	19,164
Inventories	10,872	4,298
Amount due from a related company	—	3,177
Trade receivables	12,368	4,450
Other receivables	2,135	596
Fixed deposits with a licensed bank	1,058	251
Cash and bank balances	2,352	598
Trade payables	(14,462)	(665)
Other payables	(838)	(3,155)
Bank borrowings	(5,204)	—
Amount due to related companies	—	(466)
Net assets as at year end	10,112	28,248
Inter-company balances elimination	—	(2,711)
Minority interests' share of net assets	8,273	—
Increase in Group's net assets	18,385	25,537

28 SUMMARY EFFECT OF ACQUISITION OF SUBSIDIARY COMPANIES (cont'd.)

- (c) The details of net assets acquired, goodwill, reserve on consolidation and cash flow as at the date of acquisition arising from the acquisition of subsidiary companies are as follows:

	Group	
	2004	2003
	RM'000	RM'000
Property, plant and equipment	1,831	19,531
Inventories	10,872	6,106
Trade receivables	12,368	3,366
Other receivables	2,135	710
Fixed deposits with a licensed bank	1,058	251
Cash and bank balances	2,352	—
Trade payables	(14,462)	—
Other payables	(838)	—
Bank borrowings	(5,204)	—
Term loan	—	(2,692)
Net assets acquired	10,112	27,272
Reserve on consolidation	—	(7,272)
Goodwill on consolidation	2,790	—
Purchase consideration	12,902	20,000
Less: Cash and bank balances/fixed deposits acquired	(6,200)	(251)
Net cash used in acquisition of subsidiary companies	6,702	19,749

28 SUMMARY EFFECT OF ACQUISITION OF SUBSIDIARY COMPANIES (cont'd.)

(d) The impact of acquisition of subsidiary companies during the year on the cash flows of the Group and Company are as follows:

	Group		Company	
	2004	2003	2004	2003
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Cash flow from investing activities:				
Net cash used in acquisition of subsidiary companies:				
– Safire Pharmaceuticals (M) Sdn Bhd	—	(19,749)	—	(20,000)
– PT Millennium Pharmacon International Tbk	(6,702)	—	—	—
	(6,702)	(19,749)	—	(20,000)
Net cash used in acquisition of additional equity in subsidiary company:				
– Pharmaniaga Solutions Sdn Bhd	—	—	—	(1,500)

29 SIGNIFICANT EVENTS

Significant events of the Group are as follows:

- (a) Proposed acquisition of the remaining 30% equity interest in Pharmaniaga Logistics Sdn Bhd (“PLSB”) from Kuala Lumpur Industries Holdings Berhad (“KLIH”), a wholly-owned subsidiary company of Equine Capital Berhad (“ECB”) for a cash consideration of RM77.5 million

On 30 November 2004, the Company had entered into a sale and purchase agreement to acquire the remaining 30% equity in PLSB. The proposed acquisition is subject to the approval from the shareholders of the Company, KLIH and ECB and the approval from the Foreign Investment Committee has been obtained. The proposed acquisition has yet to be completed as at the date of this report.

- (b) Acquisition of Esteem Interpoint Sdn Bhd and PT Millennium Pharmacon International Tbk

On 20 September 2004, the Company acquired Esteem Interpoint Sdn Bhd (“EISB”). On 1 December 2004, EISB acquired 55% equity interest in an Indonesian company, listed on the Jakarta and Surabaya Stock Exchanges, PT Millennium Pharmacon International Tbk (“MPI”) for a cash consideration for the shares of approximately RM12.2 million. Pursuant to the provisions of Badan Pengawas Pasar Modal Rule No. IX.H.1, the Indonesian regulation on take-overs of open limited companies in Indonesia, EISB had undertaken a tender offer exercise to acquire the remaining shares in MPI which are not already owned by EISB. The tender offer was closed on 31 January 2005 and two shareholders opted for the tender offer for 4,000 ordinary shares of IDR100 each at IDR80 per share which was completed on 15 February 2005.

29 SIGNIFICANT EVENTS (cont'd.)

(c) Memorandum of Understanding with China Worldbest Group Co. Ltd

The Company had, on 28 May 2004 entered into a Memorandum of Understanding (“MoU”) with China Worldbest Group Co. Ltd (“CWGC”), a company incorporated in China, whose principal activities are in the business of life sciences, textiles, logistics and distribution of pharmaceutical products. The Company intends to co-operate in joint undertakings with CWGC in the areas of manufacturing and distribution of intravenous drips, manufacturing of pharmaceutical medicine and pharmaceutical distribution.

30 MATERIAL LITIGATION

(i) Demand by Siemens Financial Services GmbH (“Siemens”)

On 26 March 2004, one of the Company’s subsidiary companies were served with letter of demand by Siemens claiming for payment amounting to USD12.0 million for an alleged dishonour of payment for ten (10) promissory notes of USD1.2 million each.

No civil suit has been filed in respect of this matter and the subsidiary companies have refuted the demand based on the fact that the promissory notes were invalid and forged.

The Board of Directors of Pharmaniaga is of the opinion that subsidiary company’s position is defensible and this amount has not been provided for as the Directors are of the opinion that the likelihood of the event to be in favour of Siemens is remote.

(ii) Counterclaims by former Directors of Safire Pharmaceuticals (M) Sdn Bhd

On 28 December 2004, Safri bin Nawawi (“Safri”) and Hamimah binti Idruss (“Hamimah”) have commenced an action by way of counterclaims against the Company in a legal suit originally filed by Danaharta Urus Sdn Bhd (“Danaharta”) against Safri and Hamimah. The Company is named as the 4th Defendant in both Counterclaims and the Company had filed its Memorandum of Appearance in Court in respect of the said counterclaim.

In the original claim, Danaharta is claiming the sum of RM34,637,871 against Safri and Hamimah being the amount due and owing by them as guarantors for Safire Pharmaceuticals (M) Sdn Bhd (“Safire”) under a non performing loan.

By way of defence and Action by Counterclaim, Safri and Hamimah alleged that there was lack of transparency and accountability on Danaharta's part when the business of Safire was sold to the Company purportedly at an undervalued price. In this regard, Safri and Hamimah are seeking, amongst other things, an order that the sale of business and shares of Safire to the Company be set aside.

The Company has appointed solicitors to advise and represent the Company on the appropriate course of action and the Board of Directors, upon consultation with the solicitors are of the opinion that the counterclaim is without merit and the possibility of the case to be not in favour of the Company is remote.

31 FINANCIAL RISK MANAGEMENT POLICIES

The Group's financial risk management policy seeks to ensure that adequate financial resources are available for the development of the Group's businesses whilst managing its risks. The Group has a written risk management framework which sets out their overall business strategies, their tolerance to risk and has established processes to monitor and control the risks. Such framework is approved by the Board of Directors and quarterly reviews are undertaken as required.

The main areas of financial risk faced by the Group and the policy in respect of the major areas of treasury activity are set out as follows:

(a) Foreign currency risk

The Group is exposed to foreign currency transactions as a result of its subsidiary companies' normal operating activities. The Group's policy is to minimise its foreign currency exposure by entering into contracts in Ringgit Malaysia or US Dollar denomination where possible. The exposure of the Group to currency fluctuations of Ringgit Malaysia to the US Dollar is minimal as long as Ringgit Malaysia continues to be pegged against that currency. The exposure in Indonesian Rupiah arose from the subsidiary company's operations in that country.

The financial assets and liabilities of the Company are denominated in Ringgit Malaysia. The currency exposure of financial assets and financial liabilities of the Group that are not denominated in its functional currency is set out below:

Currency exposure at 31.12.2004				
	US Dollar RM'000	Euro Dollar RM'000	Singapore Dollar RM'000	Others RM'000
Trade receivables	7,631	—	—	—
Deposits, bank and cash balances	28	—	—	—
Trade payables	(4,180)	(90)	—	—
Other payables	(2)	(106)	(269)	(28)*
Borrowings	—	—	—	—
	3,477	(196)	(269)	(28)

31 FINANCIAL RISK MANAGEMENT POLICIES (cont'd.)

(a) Foreign currency risk (cont'd.)

	Currency exposure at 31.12.2003			
	US Dollar RM'000	Euro Dollar RM'000	Singapore Dollar RM'000	Others RM'000
Trade receivables	509	—	3	—
Deposits, bank and cash balances	—	—	—	—
Trade payables	(3,117)	(952)	(2)	(163)*
Other payables	(38)	(106)	(20)	(108)+
Borrowings	—	—	—	—
	(2,646)	(1,058)	(19)	(271)

* Balances denominated in Sterling Pound

+ Balances denominated in Australian Dollar

(b) Interest rate risk

The Group's policy is to borrow principally on fixed rate borrowings. This reduces the impact of an upward change in interest rates.

(c) Credit risk

The Group has a credit policy in place and the exposure to credit risk is monitored on an ongoing basis. Credit evaluations are performed on all customers requiring credit over a certain amount. Furthermore, sales to customers are suspended when earlier amounts are overdue by more than 120 days except for sales to government ministries and related agencies. The Group considers the risk of material loss in the event of non-performance by customers to be unlikely.

(d) Market risk

For key product purchases, the Group establishes negotiated price levels that the Group considers acceptable and enters physical supply agreements to achieve these levels and secure contracts with suppliers for a fixed period of time. The Group does not face significant exposure from the risk from changes in price levels.

(e) Liquidity and cash flow risks

The Group seeks to achieve a balance between certainty of funding even in difficult times for the markets or the Group and a flexible, cost-effective borrowing structure. This is to ensure that at the minimum, all projected net borrowing needs are covered by committed facilities. Also, the objective for debt maturity is to ensure that the amount of debt maturing in any one year is not beyond the Group's means to repay and refinance.

32 FAIR VALUE

The carrying amounts of financial instruments of the Group and Company at the balance sheet date approximate to their fair value due to the relatively short term maturity of these financial instruments. It is not practical to estimate the fair values of the amounts due to/from subsidiary companies and associate companies due principally to a lack of fixed repayment term entered by the parties involved. However, the Company does not anticipate the carrying amounts recorded at the balance sheet date to be significantly different from the values that would eventually be received or settled. The fair value of Group's borrowings with maturity of more than a year is as follows:

	2004		2003	
	Carrying amount RM'000	Fair value RM'000	Carrying amount RM'000	Fair value RM'000
Loan and borrowings	—	—	5,443	5,208

33 COMPARATIVE INFORMATION

The following comparative figures have been reclassified to conform with current year's presentation.

(a) Income statement

	Group	
	As restated RM'000	As previously reported RM'000
Selling and distribution expenses	13,416	13,971
Administration expenses	42,192	41,898
Other operating expenses	10,919	10,549
Finance cost	2,921	3,030

(b) Cash flow statements

In the previous financial year, the Group's and Company's cash flow statements were prepared under the indirect method. In the current financial year, as allowed under MASB 5 "Cash Flow Statement", the Group and Company have adopted the direct method. Accordingly, the comparative figures have been restated to conform with current year's presentation.

34 APPROVAL OF FINANCIAL STATEMENTS

The financial statements have been approved for issue in accordance with a resolution of the Board of Directors on 23 February 2005.

Penyata Kewangan

laporan tahunan 2004



Laporan Pengarah	213
Penyata Para Pengarah	219
Akuan Berkanun	219
Laporan Juruaudit	220
Penyata Pendapatan	221
Lembaran Imbangan	222
Penyata Perubahan Ekuiti	223
Penyata Aliran Tunai	225
Nota-nota Kepada Penyata Kewangan	227

Laporan Pengarah

Para Pengarah dengan sukacitanya mengemukakan laporan mereka bersama dengan penyata kewangan teraudit Kumpulan dan Syarikat bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004.

KEGIATAN UTAMA

Syarikat adalah syarikat pemegangan pelaburan. Kegiatan-kegiatan utama anak-anak syarikat dinyatakan di dalam Nota 10 kepada Penyata Kewangan.

Tidak terdapat sebarang perubahan penting di dalam kegiatan-kegiatan ini dalam tahun kewangan.

KEPUTUSAN KEWANGAN

	Kumpulan RM'000	Syarikat RM'000
Keuntungan selepas cukai	63,073	25,549
Kepentingan minoriti	(12,238)	—
Keuntungan bersih bagi tahun kewangan	50,835	25,549

DIVIDEN

Dividen daripada saham biasa yang dibayar dan diisytiharkan oleh Syarikat sejak akhir tahun kewangan lepas adalah seperti berikut:

	RM'000
Berhubung dengan tahun kewangan berakhir 31 Disember 2003:	
Dividen terakhir dikecuali cukai sebanyak 8.5% dibayar pada 16 Jun 2004	8,591
Berhubung dengan tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004:	
Dividen pertengahan dikecuali cukai sebanyak 4.5% dibayar pada 19 Oktober 2004	4,572

Para Pengarah telah mengesyorkan pembayaran dividen akhir dikecualikan cukai sebanyak 10.5% bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004 berjumlah kira-kira RM10,702,000 yang tertakluk kepada kelulusan para pemegang saham di Mesyuarat Agung Tahunan Syarikat yang akan datang, akan dibayar pada 22 Jun 2005.

RIZAB DAN PERUNTUKAN

Tidak ada pemindahan material kepada atau daripada rizab atau peruntukan dalam tahun kewangan selain dari yang tertera di dalam penyata kewangan.

TERBITAN SAHAM DAN DEBENTUR

Sepanjang tahun kewangan ini, 1,351,000 saham biasa baru berharga RM1 setiap satu telah diterbitkan oleh Syarikat secara tunai menurut pelaksanaan opsyen selaras dengan Skim Opsyen Saham Kakitangan Syarikat ("ESOS") pada harga pelaksanaan antara RM5.00 hingga RM6.05 sesaham.

Saham biasa yang baru diterbitkan ini bertaraf pari passu dari segala segi dengan saham biasa Syarikat yang sedia ada dalam terbitan.

Tidak ada debentur diterbitkan di dalam tahun kewangan.

PERISTIWA-PERISTIWA PENTING

Peristiwa-peristiwa penting sepanjang tahun kewangan dinyatakan dalam Nota 29 kepada Penyata Kewangan.

SKIM OPSYEN SAHAM PEKERJA ("ESOS")

Pada 4 Julai 2003, Syarikat melaksanakan ESOS selepas kelulusan diperolehi daripada pihak berkuasa yang berkenaan. ESOS ditadbir oleh Undang-undang Kecil yang diluluskan oleh pemegang saham Syarikat di Mesyuarat Agung Luar Biasa yang diadakan pada 19 Jun 2003.

Berikut adalah ciri-ciri utama ESOS:

- (a) Para pekerja dan Pengarah Eksekutif yang layak di Syarikat dan anak-anak syarikatnya boleh melanggan saham biasa baru Syarikat bernilai RM1 sesaham di bawah ESOS. Bilangan opsyen yang diberikan bergantung pada peringkat jawatan dan tempoh perkhidmatan masing-masing seperti yang dinyatakan dalam Undang-undang Kecil ESOS.
- (b) Opsyen yang diberikan di bawah ESOS akan luput pada 3 Julai 2008. Apa-apa lanjutan tempoh ESOS hendaklah diluluskan oleh pihak berkuasa yang berkenaan dan juga oleh pemegang saham Syarikat di mesyuarat agung. Di mesyuarat agung, Syarikat boleh menamatkan ESOS sebelum tarikh luput.
- (c) Jumlah bilangan saham yang ditawarkan di bawah ESOS secara agregat hendaklah tidak melebihi 10% daripada jumlah modal saham Syarikat yang diterbitkan dan berbayar pada bila-bila masa dalam tempoh skim.
- (d) Harga opsyen di bawah ESOS berdasarkan purata wajaran harga saham di pasaran seperti yang ditunjukkan dalam senarai rasmi harian yang dikeluarkan oleh Bursa Malaysia Securities Berhad bagi lima (5) Hari Pasaran sejurus sebelum tarikh tawaran, tertakluk kepada diskaun yang tidak melebihi sepuluh peratus (10%) mengikut budi bicara jawatankuasa ESOS, atau pada nilai tara saham, yang mana lebih tinggi.
- (e) Saham biasa yang baru diterbitkan ini bertaraf pari passu dengan saham biasa syarikat yang sedia ada.

SKIM OPSYEN SAHAM PEKERJA (“ESOS”) (samb.)

Pada 31 Disember 2004, butir-butir opsyen belum laksana yang diperuntukkan di bawah ESOS adalah seperti berikut:

Tarikh Tawaran	Harga Opsyen RM	Bilangan opsyen saham biasa bernilai RM1 setiap satu			
		Baki pada 1.1.2004	Diperuntukkan	Dilaksanakan	Baki pada 31.12.2004
4 Julai 2003	4.06	4,841,900	—	(1,344,600)	3,497,300
21 Mei 2004	4.64	—	815,750	(6,400)	809,350
1 November 2004	4.69	—	1,227,500	—	1,227,500

Syarikat telah memberi pengecualian oleh Suruhanjaya Syarikat-Syarikat Malaysia daripada perlu dinyatakan di dalam laporan ini, nama pihak-pihak yang diberi opsyen sepanjang tempoh ini dan maklumat lanjut pegangan mereka. Maklumat ini telah difailkan secara berasingan dengan Suruhanjaya Syarikat-Syarikat Malaysia.

PARA PENGARAH

Para Pengarah yang memegang jawatan sepanjang tahun ini sejak laporan yang lepas adalah seperti berikut:

Dato’ Mohamed Azman bin Yahya

Datuk Sulaiman bin Daud

Dato’ Raja Nong Chik bin Raja Zainal Abidin

Dato’ Prof. Ir. Dr. Mohammad Noor bin Salleh

Azhar bin Hussain

Ismael Fariz bin Ali

Dato’ Ahmad Pardas bin Senin (Dilantik pada 1.7.2004)

Dato’ Abdul Wahid bin Omar (Meletakkan jawatan pada 30.6.2004)

MANFAAT PARA PENGARAH

Sepanjang dan pada akhir tahun kewangan, Syarikat tidak terbabit dalam sebarang urusan yang bertujuan untuk membolehkan para Pengarah Syarikat mendapat faedah melalui pembelian saham-saham atau debentur dalam Syarikat atau sebarang badan korporat yang lain kecuali bagi opsyen ke atas saham-saham yang diperuntukkan oleh Syarikat selaras dengan ESOS di sepanjang tahun.

Sejak akhir tahun kewangan lepas, tiada Pengarah yang telah menerima atau layak untuk menerima sebarang manfaat (selain daripada imbuhan para pengarah yang ditunjukkan dalam Penyata Kewangan) atas sebab kontrak yang dimeterai oleh Syarikat atau sebuah syarikat berkaitan dengan Pengarah berkenaan atau dengan sebuah firma di mana beliau merupakan seorang ahli, atau dengan sebuah syarikat di mana beliau mempunyai kepentingan kewangan utama kecuali seperti yang dinyatakan di dalam Nota 5 kepada Penyata Kewangan.

KEPENTINGAN PARA PENGARAH

Menurut daftar pegangan saham para Pengarah, butiran-butiran kepentingan para Pengarah yang memegang jawatan pada akhir tahun kewangan ini dalam saham dan opsyen ke atas saham Syarikat, adalah seperti berikut:

	Saham biasa bernilai RM1 setiap satu			Pada 31.12.2004
	Pada 1.1.2004	Dibeli	Dijual	
Kepentingan langsung				
Dato' Raja Nong Chik bin Raja Zainal Abidin	20,000	7,000	—	27,000
Azhar bin Hussain	20,000	—	(8,000)	12,000

	Saham biasa bernilai RM1 setiap satu			Pada 31.12.2004
	Pada 1.1.2004	Dibeli	Dijual	
Anggapan kepentingan				
Dato' Mohamed Azman bin Yahya *	10,000	—	—	10,000
Dato' Raja Nong Chik bin Raja Zainal Abidin **	16,366,188	—	—	16,366,188

Opsyen yang diperuntukkan kepada para Pengarah selaras dengan Skim Opsyen Saham Pekerja dijadualkan di bawah:

	Bilangan opsyen ke atas saham biasa bernilai RM1 setiap satu			Pada 31.12.2004
	Pada 1.1.2004	Diperuntukkan	Dilaksanakan	
Azhar bin Hussain	350,000	22,500	—	372,500

Melalui kepentingan-kepentingan secara langsung dan tidak langsung di dalam Syarikat, Dato' Mohamed Azman bin Yahya, Dato' Raja Nong Chik bin Raja Zainal Abidin dan Azhar bin Hussain juga dianggap mempunyai kepentingan dalam saham kesemua anak-anak syarikat setakat mana Syarikat mempunyai kepentingan di bawah Seksyen 6A Akta Syarikat, 1965.

* Anggapan kepentingan Dato' Mohamed Azman bin Yahya di dalam Syarikat adalah melalui pegangan saham isteri beliau di dalam Syarikat.

** Anggapan kepentingan Dato' Raja Nong Chik bin Raja Zainal Abidin di dalam Syarikat adalah melalui pegangan saham utama beliau di dalam Kumpulan RZA Sdn Bhd yang mempunyai kepentingan utama di dalam Raza Sendirian Berhad yang juga merupakan pemegang saham utama Syarikat.

PENILAIAN ASET SEMASA

Sebelum penyediaan penyata pendapatan dan lembaran imbangan, para Pengarah telah mengambil langkah-langkah yang berpatutan:

- (a) untuk memastikan tindakan telah diambil berhubung dengan penghapusan kira hutang lapuk dan penyediaan peruntukan bagi hutang ragu dan mereka berpuas hati bahawa tiada hutang lapuk yang diketahui untuk dihapus kira dan peruntukan yang mencukupi telah dibuat bagi hutang ragu; dan
- (b) untuk memastikan bahawa sebarang aset semasa selain daripada hutang yang berkemungkinan tidak dapat direalisasikan dalam perjalanan perniagaan biasa termasuk nilai-nilainya seperti yang dinyatakan di dalam rekod-rekod perakaunan Kumpulan dan Syarikat telah dikurangkan nilai kepada jumlah yang mereka jangka mungkin dapat direalisasikan.

Dari tarikh laporan ini, para Pengarah tidak menyedari tentang sebarang keadaan:

- (a) yang boleh mengakibatkan perlunya untuk menghapuskan sebarang hutang lapuk atau jumlah yang diperuntukkan untuk hutang ragu yang tidak memadai di dalam penyata kewangan Kumpulan dan Syarikat sehingga ke paras yang ketara; atau
- (b) yang akan mengakibatkan kekeliruan ke atas nilai aset semasa di dalam penyata kewangan Kumpulan dan Syarikat; atau
- (c) yang telah timbul yang mengakibatkan cara penilaian aset atau liabiliti Kumpulan dan Syarikat yang sedia ada mengelirukan atau tidak sesuai.

LIABILITI LUARJANGKA ATAU LIABILITI LAIN

Tiada liabiliti luarjangka atau liabiliti lain yang telah berkuatkuasa atau berkemungkinan akan berkuatkuasa dalam tempoh dua belas bulan dari akhir tahun kewangan di mana, pada pendapat para Pengarah, akan atau mungkin memberi kesan yang ketara terhadap keupayaan Kumpulan dan Syarikat untuk melaksanakan tanggungjawab mereka apabila tiba masanya kelak.

Pada tarikh laporan ini, tidak wujud:

- (a) sebarang cagaran ke atas aset-aset Kumpulan dan Syarikat yang telah timbul sejak akhir tahun kewangan yang menjamin liabiliti mana-mana pihak lain; atau
- (b) sebarang liabiliti luarjangka Kumpulan dan Syarikat yang telah timbul sejak akhir tahun kewangan.

PERUBAHAN KEADAAN

Pada tarikh laporan ini, para Pengarah tidak mengetahui akan adanya sebarang perkara yang tidak dinyatakan dalam laporan ini atau penyata kewangan yang akan mengakibatkan sebarang jumlah yang dinyatakan dalam penyata kewangan mengelirukan.

laporan pengarah (samb.)

PERKARA-PERKARA BERBENTUK LUARBIASA

Pada pendapat para Pengarah:

- (a) keputusan operasi Kumpulan dan Syarikat sepanjang tahun kewangan tidak terjejas oleh sebarang perkara, urusanniaga atau peristiwa yang material dan luarbiasa; dan
- (b) tidak timbul dalam tempoh antara akhir tahun kewangan dan tarikh laporan ini sebarang perkara, urusanniaga atau peristiwa yang material dan luarbiasa yang berkemungkinan menjejaskan dengan ketara keputusan operasi Kumpulan dan Syarikat bagi tahun kewangan laporan ini disediakan.

JURUAUDIT

Tetuan PricewaterhouseCoopers telah dilantik sebagai juruaudit Syarikat menggantikan juruaudit yang bersara, Tetuan Shamsir Jasani Grant Thornton.

Juruaudit PricewaterhouseCoopers telah menyatakan kesanggupan mereka untuk meneruskan perkhidmatan.

Ditandatangani bagi pihak Lembaga menurut resolusi bertarikh 23 Februari 2005.



DATO' MOHAMED AZMAN BIN YAHYA
Pengarah



AZHAR BIN HUSSAIN
Pengarah

Penyata Para Pengarah menurut Seksyen 169(15) Akta Syarikat 1965

Kami, Dato' Mohamed Azman bin Yahya dan Azhar bin Hussain, dua Pengarah Pharmaniaga Berhad, menyatakan bahawa pada pendapat para Pengarah, penyata kewangan yang dibentangkan di muka surat 221 hingga 267 disediakan untuk memberi gambaran yang benar dan saksama tentang kedudukan hal-ehwal Kumpulan dan Syarikat pada 31 Disember 2004 dan keputusan dan aliran tunai Kumpulan dan Syarikat bagi tahun kewangan yang berakhir pada tarikh tersebut menurut peruntukan Akta Syarikat, 1965 dan piawaian perakaunan diluluskan yang berkenaan di Malaysia.

Ditandatangani bagi pihak Lembaga Pengarah menurut resolusi mereka bertarikh 23 Februari 2005.



DATO' MOHAMED AZMAN BIN YAHYA
Pengarah



AZHAR BIN HUSSAIN
Pengarah

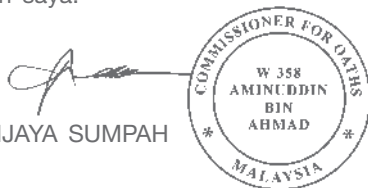
Akuan Berkanun menurut Seksyen 169(16) Akta Syarikat, 1965

Saya, Roshidah binti Abdullah, merupakan pegawai utama yang bertanggungjawab terhadap pengurusan kewangan Pharmaniaga Berhad, dengan sungguh dan seikhlasnya mengisytiharkan bahawa penyata kewangan yang dinyatakan di muka surat 221 hingga 267 pada pendapat saya adalah betul dan saya membuat pengakuan ini dengan sesungguhnya menyedari bahawa ianya adalah benar, dan menurut peruntukan-peruntukan Akta Akuan Berkanun, 1960.



ROSHIDAH BINTI ABDULLAH

Ditandatangani dan diisytiharkan dengan sesungguhnya oleh penama di atas Roshidah binti Abdullah di Kuala Lumpur pada 23 Februari 2005, di hadapan saya.



PESURUHJAYA SUMPAH

Laporan Juruaudit kepada Ahli-ahli Pharmaniaga Berhad

Kami telah mengaudit penyata kewangan yang dikemukakan di muka surat 221 hingga 267. Penyata kewangan ini adalah tanggungjawab para Pengarah Syarikat. Tanggungjawab kami adalah untuk menyatakan pendapat mengenai penyata kewangan tersebut berdasarkan audit kami.

Kami telah menjalankan audit kami selaras dengan piawaian pengauditan yang diluluskan di Malaysia. Piawaian tersebut memerlukan kami merancang dan melaksanakan audit untuk mendapat kepastian yang munasabah mengenai sama ada penyata kewangan ini adalah bebas daripada salah nyata yang penting. Sesuatu audit meliputi pemeriksaan, atas dasar ujian, bukti yang menyokong jumlah dan pernyataan di dalam penyata kewangan. Audit juga meliputi penilaian prinsip-prinsip perakaunan yang digunakan dan anggaran penting yang dibuat oleh para Pengarah, serta penilaian terhadap pembentangan penyata kewangan secara keseluruhan. Kami percaya bahawa audit kami memberi asas yang munasabah bagi pendapat kami.

Pada pendapat kami:

- (a) penyata kewangan ini telah disediakan selaras dengan peruntukan Akta Syarikat, 1965 piawaian perakaunan diluluskan yang diterima pakai di Malaysia untuk memberi gambaran yang benar dan saksama mengenai:
 - (i) perkara-perkara yang diperlukan oleh Seksyen 169 Akta Syarikat 1965 untuk diuruskan dalam penyata kewangan; dan
 - (ii) hal-ehwal Kumpulan dan Syarikat pada 31 Disember 2004 dan keputusan operasi dan aliran tunai Kumpulan dan Syarikat bagi tahun kewangan berakhir pada tarikh tersebut;

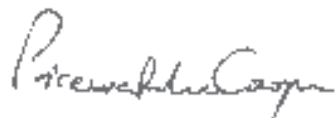
dan

- (b) rekod perakaunan dan rekod-rekod lain dan daftar yang diperlukan melalui Akta untuk disimpan oleh Syarikat dan anak-anak syarikat telah disimpan dengan sempurna selaras dengan peruntukan Akta tersebut.

Kami telah mempertimbangkan penyata kewangan dan laporan juruaudit mengenai anak syarikat yang tidak diaudit oleh kami, seperti yang ditunjukkan dalam Nota 10 kepada penyata kewangan.

Kami telah berpuashati bahawa penyata kewangan anak-anak syarikat yang telah disatukan dengan penyata kewangan Syarikat adalah dalam bentuk dan kandungan yang sesuai dan wajar untuk tujuan penyediaan penyata kewangan yang disatukan dan kami telah menerima maklumat dan penjelasan memuaskan yang kami perlukan untuk tujuan tersebut.

Laporan juruaudit mengenai penyata kewangan anak-anak syarikat tidak tertakluk kepada apa-apa syarat dan tidak mempunyai apa-apa komen yang dibuat di bawah Seksyen 174 subseksyen 3 Akta tersebut.



PRICEWATERHOUSECOOPERS

(No. AF: 1146)

Akauntan Bertauliah



MOHAMMAD FAIZ BIN MOHAMMAD AZMI

(No. 2025/03/06 (J))

Rakan Firma

Kuala Lumpur
23 Februari 2005

Penyata Pendapatan bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004

	Nota	Kumpulan		Syarikat	
		2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Hasil	4	799,991	632,604	26,110	9,510
Kos jualan		(633,173)	(496,905)	—	—
Keuntungan kasar		166,818	135,699	26,110	9,510
Pendapatan operasi lain		598	590	—	—
Kos jualan dan pengagihan		(16,737)	(13,416)	—	—
Perbelanjaan pentadbiran		(49,779)	(42,192)	(561)	(668)
Perbelanjaan operasi lain		(14,237)	(10,919)	—	—
Keuntungan dari operasi		86,663	69,762	25,549	8,842
Kos kewangan		(2,275)	(2,921)	—	—
Bahagian keputusan syarikat bersekutu		(2,610)	—	—	—
Keuntungan sebelum cukai	5	81,778	66,841	25,549	8,842
Cukai	6	(18,705)	(19,371)	—	—
Keuntungan selepas cukai		63,073	47,470	25,549	8,842
Kepentingan minoriti		(12,238)	(6,714)	—	—
Keuntungan bersih bagi tahun semasa		50,835	40,756	25,549	8,842
Pendapatan setiap saham (sen)	7	50.18	40.70		
– Asas					
– Dicairkan		46.55	40.11		
Dividen setiap saham (sen) – dikecuali cukai	8	4.5	3.5		
– Pertengahan					
– Akhir		10.5	8.5		

Lembaran Imbangan pada 31 Disember 2004

	Nota	Kumpulan		Syarikat	
		2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
ASET BUKAN SEMASA					
Hartanah, loji dan peralatan	9	213,783	191,491	—	—
Pelaburan dalam anak-anak syarikat	10	—	—	112,518	99,018
Pelaburan dalam syarikat-syarikat bersekutu	11	144	1,344	2,629	1,219
Perbelanjaan pembangunan projek	12	3,267	3,899	—	—
Nilai muhibah	13	16,595	14,956	—	—
		233,789	211,690	115,147	100,237
ASET SEMASA					
Inventori	14	128,388	109,175	—	—
Penghutang perdagangan	15	195,343	194,007	—	—
Lain-lain penghutang	16	15,305	4,756	7,799	88
Jumlah terhutang daripada anak-anak syarikat	17	—	—	28,188	13,296
Jumlah terhutang daripada syarikat-syarikat bersekutu	18	—	1,309	—	1,160
Cukai dikembalikan		2,087	468	—	—
Deposit tetap	19	2,175	251	—	—
Tunai dan baki bank		52,249	26,952	467	2,606
		395,547	336,918	36,454	17,150
LIABILITI SEMASA					
Pemiutang perdagangan	20	201,798	155,903	—	—
Lain-lain pemiutang		30,508	18,033	437	396
Jumlah terhutang kepada anak-anak syarikat	17	—	—	30,738	14,440
Cukai perlu dibayar		5,792	3,195	—	—
Pinjaman	21	38,197	75,939	—	—
		276,295	253,070	31,175	14,836
		119,252	83,848	5,279	2,314
		353,041	295,538	120,426	102,551
MODAL SAHAM					
RIZAB	22	101,927	100,576	101,927	100,576
	23	182,917	141,107	18,499	1,975
Jumlah dana pemegang saham		284,844	241,683	120,426	102,551
PINJAMAN	21	—	5,443	—	—
CUKAI TERTUNDA	24	1,560	2,286	—	—
KEPENTINGAN MINORITI		66,637	46,126	—	—
		353,041	295,538	120,426	102,551

Penyata Perubahan Ekuiti bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004

Kumpulan	Tidak boleh diagih		Boleh diagih		Jumlah RM'000
	Modal saham RM'000	Premium saham RM'000	Rizab penyatuan RM'000	Keuntungan tersimpan RM'000	
Pada 1 Januari 2003	100,000	—	25,190	75,631	200,821
Timbul daripada pengambilalihan sebuah anak syarikat	—	—	7,272	—	7,272
Terbitan saham					
– pelaksanaan opsyen saham	576	1,764	—	—	2,340
Keuntungan bersih bagi tahun kewangan	—	—	—	40,756	40,756
Dividen bagi tahun kewangan berakhir					
– 31 Disember 2002, dividen akhir 6.0% dikecualikan cukai	—	—	—	(6,000)	(6,000)
– 31 Disember 2003, dividen interim 3.5% dikecualikan cukai	—	—	—	(3,506)	(3,506)
Pada 31 Disember 2003	100,576	1,764	32,462	106,881	241,683
Pada 1 Januari 2004	100,576	1,764	32,462	106,881	241,683
Terbitan saham					
– pelaksanaan opsyen saham	1,351	4,138	—	—	5,489
Keuntungan bersih bagi tahun kewangan	—	—	—	50,835	50,835
Dividen bagi tahun kewangan berakhir					
– 31 Disember 2003, dividen akhir 8.5% dikecualikan cukai	—	—	—	(8,591)	(8,591)
– 31 Disember 2004, dividen interim 4.5% dikecualikan cukai	—	—	—	(4,572)	(4,572)
Pada 31 Disember 2004	101,927	5,902	32,462	144,553	284,844

penyata perubahan ekuiti bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004 (samb,)

Syarikat	Tidak boleh diagih		Boleh diagih	Jumlah RM'000
	Modal saham RM'000	Premium saham RM'000	Keuntungan tersimpan RM'000	
Pada 1 Januari 2003	100,000	—	875	100,875
Terbitan saham				
– pelaksanaan opsyen saham	576	1,764	—	2,340
Keuntungan bersih bagi tahun kewangan	—	—	8,842	8,842
Dividen bagi tahun kewangan berakhir				
– 31 Disember 2002, dividen akhir 6.0% dikecualikan cukai	—	—	(6,000)	(6,000)
– 31 Disember 2003, dividen interim 3.5% dikecualikan cukai	—	—	(3,506)	(3,506)
Pada 31 Disember 2003	100,576	1,764	211	102,551
Pada 1 Januari 2004	100,576	1,764	211	102,551
Terbitan saham				
– pelaksanaan opsyen saham	1,351	4,138	—	5,489
Keuntungan bersih bagi tahun kewangan	—	—	25,549	25,549
Dividen bagi tahun kewangan berakhir				
– 31 Disember 2003, dividen akhir 8.5% dikecualikan cukai	—	—	(8,591)	(8,591)
– 31 Disember 2004, dividen interim 4.5% dikecualikan cukai	—	—	(4,572)	(4,572)
Pada 31 Disember 2004	101,927	5,902	12,597	120,426

Penyata Aliran Tunai bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004

	Kumpulan		Syarikat	
	2004	2003	2004	2003
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
AKTIVITI OPERASI				
Tunai diterima daripada pelanggan	828,860	622,364	—	—
Bayaran tunai kepada pembekal	(598,906)	(478,541)	—	—
Bayaran tunai kepada kakitangan dan untuk perbelanjaan	(101,089)	(69,630)	(9,463)	(3,221)
Pendahuluan daripada anak-anak syarikat	—	—	—	25,898
Pendahuluan kepada anak-anak syarikat	—	—	(9,702)	—
Tunai diperolehi daripada/(diguna) dalam operasi	128,865	74,193	(19,165)	22,677
Faedah dibayar	(1,924)	(2,655)	—	—
Cukai dibayar	(16,852)	(16,060)	—	—
Faedah diterima	108	34	—	—
Tunai bersih daripada/(diguna) dalam aktiviti operasi	110,197	55,512	(19,165)	22,677
AKTIVITI PELABURAN				
Dividen diterima	—	—	26,110	9,510
Kutipan daripada penjualan hartanah, loji dan peralatan	24	299	—	—
Pembelian hartanah, loji dan peralatan	(14,568)	(23,176)	—	—
Langganan saham tambahan dalam syarikat bersekutu	(1,410)	(1,200)	(1,410)	(1,200)
Pengambilalihan anak syarikat, tunai bersih diambilalih	(6,702)	(19,749)	—	(21,500)
Tunai bersih (digunakan dalam)/daripada aktiviti pelaburan	(22,656)	(43,826)	24,700	(13,190)

penyata aliran tunai bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004 (samb.)

	Kumpulan		Syarikat	
	2004	2003	2004	2003
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
AKTIVITI PEMBIAYAAN				
Kutipan daripada terbitan saham – pelaksanaan opsyen saham	5,489	2,340	5,489	2,340
Dividen dibayar	(13,163)	(9,506)	(13,163)	(9,506)
(Bayaran semula)/pengeluaran pinjaman jangka pendek	(32,092)	12,082	—	—
(Bayaran semula)/pengeluaran kredit pusingan	(12,000)	12,000	—	—
Bayaran semula pinjaman berjangka	(8,554)	(3,111)	—	—
Deposit tetap yang dicagarkan	(1,924)	(251)	—	—
TUNAI BERSIH (DIGUNAKAN DALAM)/DARIPADA AKTIVITI PEMBIAYAAN	(62,244)	13,554	(7,674)	(7,166)
PERUBAHAN BERSIH DALAM TUNAI DAN BERSAMAAN TUNAI	25,297	25,240	(2,139)	2,321
TUNAI DAN BERSAMAAN TUNAI PADA AWAL TAHUN KEWANGAN	26,952	1,712	2,606	285
TUNAI DAN BERSAMAAN TUNAI PADA AKHIR TAHUN KEWANGAN	52,249	26,952	467	2,606
Tunai dan bersamaan tunai meliputi:				
Deposit tetap	2,175	251	—	—
Tunai dan baki bank	52,249	26,952	467	2,606
Tolak: Deposit tetap dicagarkan kepada bank	54,424	27,203	467	2,606
	(2,175)	(251)	—	—
Tunai dan bersamaan tunai	52,249	26,952	467	2,606

Nota-nota kepada Penyata Kewangan – 31 Disember 2004

1 MAKLUMAT AM

Syarikat adalah sebuah syarikat pemegangan pelaburan. Aktiviti-aktiviti utama Kumpulan meliputi:

- (i) Penyelidikan dan pembangunan, pengilangan, pemasaran, pengedaran dan perdagangan produk farmaseutikal;
- (ii) Pembelian, penyimpanan dan pengedaran produk farmaseutikal dan perubatan kepada hospital-hospital Kerajaan dan institusi-institusi swasta;
- (iii) Penyediaan perkhidmatan penyelesaian teknologi maklumat dan sokongan sistem;
- (iv) Penyediaan perkhidmatan diagnostik ujian makmal; dan
- (v) Perancangan perubatan dan aktiviti melengkapkan hospital dengan peralatan.

Syarikat adalah sebuah syarikat tanggungan berhad awam, diperbadankan dan bermastautin di Malaysia dan disenaraikan di Papan Utama Bursa Malaysia Securities Berhad.

Alamat pejabat berdaftar dan tempat utama perniagaan Syarikat adalah seperti berikut:

7, Lorong Keluli 1B
Kawasan Perindustrian Bukit Raja Selatan
Seksyen 7
40000 Shah Alam
Selangor Darul Ehsan

2 ASAS PENYEDIAAN

Penyata kewangan Kumpulan dan Syarikat telah disediakan di bawah konvensyen kos sejarah dan mematuhi peruntukan-peruntukan Akta Syarikat, 1965 dan piawaian perakaunan diluluskan dan diterima pakai di Malaysia kecuali seperti yang dinyatakan di dalam ringkasan dasar-dasar perakaunan penting.

Penyediaan penyata kewangan ini adalah selaras dengan peruntukan-peruntukan Akta Syarikat 1965 dan piawaian perakaunan diluluskan dan diterima pakai di Malaysia yang memerlukan penggunaan anggaran dan andaian yang menjejaskan jumlah aset dan liabiliti yang dilaporkan dan pernyataan aset dan liabiliti luarjangka pada tarikh penyata kewangan, dan jumlah hasil dan perbelanjaan yang dilaporkan sepanjang tahun kewangan yang dilaporkan. Walaupun anggaran tersebut adalah berdasarkan kepada pengetahuan terbaik para Pengarah tentang peristiwa dan tindakan semasa, keputusan sebenar mungkin berbeza daripada anggaran-anggaran tersebut.

3 POLISI-POLISI PENTING PERAKAUNAN

(a) Anak-anak syarikat

Anak-anak syarikat adalah syarikat-syarikat di mana Kumpulan mempunyai kuasa untuk melaksanakan kawalan ke atas dasar kewangan dan operasinya untuk mendapat manfaat daripada aktiviti-aktivitinya.

Anak-anak syarikat disatukan menggunakan kaedah pengambilalihan perakaunan. Di bawah kaedah pengambilalihan perakaunan ini, anak syarikat disatukan dari tarikh kawalan dipindahkan kepada Kumpulan dan tidak lagi disatukan dari tarikh kawalan tersebut tamat. Kos pengambilalihan adalah jumlah tunai yang dibayar dan nilai saksama pada tarikh pengambilalihan bayaran pembelian lain yang diberi oleh pengambilalih. Pada tarikh pengambilalihan, nilai saksama aset bersih anak syarikat ditentukan dan nilai tersebut ditunjukkan dalam penyata kewangan yang disatukan. Perbezaan antara kos pengambilalihan ke atas saham Kumpulan daripada nilai saksama aset bersih yang boleh dikenalpasti anak syarikat yang diambilalih pada tarikh pengambilalihan ditunjukkan sebagai muhibah atau rizab penyatuan.

Kepentingan minoriti ditentukan pada kadar saham minoriti daripada nilai saksama selepas pengambilalihan daripada set dan liabiliti yang boleh dikenalpasti syarikat yang diambilalih. Penyataan berasingan dibuat bagi kepentingan minoriti.

Urusniaga antara kumpulan, baki dan keuntungan tidak direalisasi daripada urusniaga dihapuskan; kerugian tidak direalisasi juga dihapuskan kecuali jika kos tidak boleh diperolehi semula. Jika perlu, pelarasan dibuat kepada penyata kewangan anak-anak syarikat bagi memastikan keseragaman dasar-dasar perakaunan dengan yang digunakan oleh Kumpulan.

Keuntungan atau kerugian daripada penjualan sebuah anak syarikat adalah perbezaan antara kutipan penjualan bersih dan bahagian Kumpulan aset bersihnya berserta dengan sebarang baki muhibah belum dilunaskan daripada pengambilalihan dan sebarang perbezaan pertukaran di mana ia tidak diiktiraf sebelumnya dalam penyata kewangan yang disatukan.

(b) Syarikat-syarikat bersekutu

Syarikat-syarikat bersekutu adalah syarikat di mana Kumpulan boleh melaksanakan pengaruh yang besar, tetapi tidak mempunyai kawalan ke atasnya. Pengaruh penting adalah kuasa untuk menyertai dalam keputusan dasar kewangan dan operasi syarikat bersekutu tetapi bukan kuasa untuk melaksanakan kawalan ke atas dasar-dasar tersebut.

Perakaunan ekuiti melibatkan pengiktirafan bahagian Kumpulan daripada keputusan pengambilalihan syarikat bersekutu dalam penyata pendapatan dan bahagiannya daripada perubahan rizab selepas pengambilalihan di dalam rizab. Perubahan selepas pengambilalihan terkumpul dilaraskan daripada kos pelaburan dan meliputi muhibah daripada pengambilalihan (selepas ditolak pelunasan terkumpul). Perakaunan ekuiti diberhentikan apabila nilai bawa pelaburan dalam syarikat bersekutu mencapai sifar.

Keuntungan tidak direalisasi daripada urusniaga antara Kumpulan dan syarikat-syarikat bersekutunya dihapuskan setakat mana kepentingan Kumpulan dalam syarikat bersekutu tersebut; kerugian tidak direalisasi juga dihapuskan kecuali jika urusniaga menyediakan bukti bahawa kemerosotan nilai aset telah dipindahkan. Jika perlu, dalam menggunakan kaedah ekuiti ini, pelarasan dibuat kepada penyata kewangan syarikat bersekutu bagi memastikan keseragaman dengan dasar-dasar perakaunan yang digunakan oleh Kumpulan.

3 POLISI-POLISI PENTING PERAKAUNAN (samb.)

(c) Hartanah, loji dan peralatan

Hartanah, loji dan peralatan dinyatakan pada kos tolak susutnilai terkumpul dan kerugian kemerosotan nilai. Dasar perakaunan bagi pengiktirafan dan penentuan kerugian kemerosotan nilai adalah selaras dengan Nota 3(m). Tanah milik bebas tidak disusutnilai. Modal kerja dalam pelaksanaan tidak disusutnilai sehingga ia disiapkan dan sedia untuk kegunaan komersialnya. Kos sampingan bagi pembelian tanah dan bangunan telah dipermodalkan sebagai sebahagian daripada kos aset sehingga tarikh hartanah tersebut sedia untuk digunakan.

Susutnilai telah diperuntukan mengikut kaedah garisan lurus untuk menghapus kira anggaran hayat berguna aset-aset berkenaan.

Kadar asas susutnilai tahunan yang digunakan adalah seperti berikut:

Bangunan pegangan bebas	2%
Tanah pegangan pajak	ke atas tempoh pajakan selama 33-99 tahun
Bangunan pegangan pajak	2% – 5%
Kenderaan bermotor	20%
Loji dan mesin	10% – 20%
Perabot dan peralatan	10% – 20%
Ubahsuaian	10% – 20%
Peralatan	10% – 20%

Apabila hartanah, loji dan peralatan dijual, perbezaan antara kutipan penjualan bersih dan jumlah bawa dicajkan atau dikreditkan kepada penyata pendapatan.

(d) Nilai Muhibah

Nilai muhibah mewakili lebih daripada kos pengambilalihan anak-anak syarikat dan syarikat-syarikat bersekutu ke atas bahagian Kumpulan daripada nilai saksama aset bersih yang boleh dikenalpasti pada tarikh pengambilalihan.

Nilai muhibah yang dipermodalkan dilunaskan dengan kaedah garisan lurus ke atas jangka hayat kegunaan iaitu tidak melebihi 15 tahun. Para Pengarah menentukan anggaran hayat berguna muhibah berdasarkan kepada penilaiannya ke atas perniagaan terbabit pada masa pengambilalihan. Di mana terdapat tanda-tanda kewujudan pengurangan kekal dalam nilai, jumlah yang dibawa oleh nilai muhibah tersebut ditaksir dan diturun nilai ke jumlah yang boleh diperolehi. Dasar perakaunan bagi pengiktirafan dan penentuan kerugian kemerosotan nilai adalah selaras dengan Nota 3(m).

(e) Perbelanjaan pembangunan projek

Semua perbelanjaan berhubung dengan pembangunan industri farmaseutikal adalah dipermodalkan dan dilunaskan ke atas bilangan tahun di mana manfaat-manfaat dijangka dapat diperolehi daripada projek tersebut melainkan jika para Pengarah menganggap bahawa manfaat berterusan tidak akan terakru.

Di mana terdapat tanda-tanda kewujudan pengurangan kekal dalam nilai, jumlah yang dibawa oleh perbelanjaan pembangunan projek tersebut ditaksir dan diturun nilai ke jumlah yang boleh diperolehi. Dasar perakaunan bagi pengiktirafan dan penentuan kerugian kemerosotan nilai adalah selaras dengan Nota 3(m).

3 POLISI-POLISI PENTING PERAKAUNAN (samb.)

(f) Pelaburan

Pelaburan dalam anak-anak syarikat dan syarikat-syarikat bersekutu ditunjukkan pada kos. Peruntukan bagi penurunan nilai hanya dibuat apabila para Pengarah berpendapat wujud petunjuk kemerosotan nilai kekal.

Berhubung penjualan sesebuah pelaburan, perbezaan ataran kutipan penjualan bersih dan jumlah bawanya dicajkan/dikreditkan kepada penyata pendapatan.

(g) Inventori

Inventori dinilai pada mana yang lebih rendah antara kos dan nilai nyata bersih. Barangan siap dikos berasaskan kepada purata wajaran, sementara kerja dalam pelaksanaan dan bahan mentah dikos berasaskan kepada kaedah masuk dahulu keluar dahulu.

Kos meliputi kos sebenar bahan dan kos sampingan yang ditanggung untuk membawa inventori ke dalam stor. Bagi barangan siap diperbuat sendiri dan kerja dalam pelaksanaan, ia meliputi kos buruh dan overhead pengeluaran sewajarnya.

Untuk mendapatkan nilai nyata bersih, peruntukan telah diambilkira oleh para Pengarah bagi semua barangan yang rosak, usang dan lambat laris.

(h) Manfaat-manfaat pekerja

(i) *Manfaat-manfaat jangka pendek*

Upah, gaji, bonus dan caruman keselamatan sosial yang diberikan oleh para pekerja Kumpulan diiktiraf sebagai perbelanjaan dalam tempoh khidmat yang berkenaan. Ketidakhadiran terpampas berkumpul jangka pendek seperti cuti tahunan berbayar, diiktiraf apabila khidmat yang diberikan oleh para pekerja di mana akan menambah kelayakan ketidakhadiran terpampas tidak berkumpul jangka pendeknya pada masa hadapan, seperti cuti sakit, diiktiraf apabila ketidakhadiran tersebut berlaku.

(ii) *Pelan caruman tertakrif*

Kewajipan terhadap caruman kepada pelan caruman tertakrif seperti Kumpulan Wang Simpanan Pekerja ("KWSP"), diiktiraf sebagai perbelanjaan dalam penyata kewangan pada waktu yang sama ianya diambilkira. Apabila caruman dibayar, Kumpulan tidak mempunyai obligasi pembayaran selanjutnya.

(iii) *Manfaat-manfaat pampasan ekuiti*

Skim Opsyen Saham Pekerja ("ESOS") membenarkan pekerja Kumpulan untuk memperoleh saham Syarikat. Tiada kos pampasan atau kos kewajipan diiktirafkan. Apabila opsyen dilaksanakan, ekuiti ditingkatkan dengan amaun hasil pelaksanaan yang diterima.

(i) Penghutang

Penghutang dibawa pada nilai boleh realisasi yang dijangka. Hutang yang diketahui dihapuskan apabila dikenalpasti. Anggaran dibuat bagi sebarang hutang lapuk berdasarkan semakan ke atas semua jumlah tertunggak pada tarikh kunci kira-kira.

3 POLISI-POLISI PENTING PERAKAUNAN (samb.)

(j) Pemiutang

Pemiutang perdagangan dinyatakan pada kos bagi barangan dan perkhidmatan yang diterima di mana pertimbangan pada nilai saksama bayaran akan dibayar pada masa depan.

(k) Tunai dan setara tunai

Tunai dan setara tunai terdiri daripada tunai dan baki bank, deposit mata dapat jangka pendek dan pelaburan kecairan tinggi yang boleh ditukar dengan mudah kepada jumlah tunai yang diketahui dan yang tertakluk kepada risiko perubahan tidak ketara dalam nilai.

(l) Modal saham

Dividen ke atas saham biasa diiktiraf sebagai liabiliti setelah diisytiharkan dan diluluskan.

(m) Pengurangan kekal dalam nilai aset

Pada setiap tarikh kunci kira-kira, Kumpulan menyemak semula jumlah bawa asetnya untuk menentukan sama ada terdapat petunjuk kemerosotan nilai. Jika petunjuk sedemikian wujud, kemerosotan nilai ditentukan dengan membandingkan nilai bawa aset berkenaan dengan jumlah boleh dikutip semula. Jumlah boleh dikutip semula adalah yang lebih tinggi antara harga jualan bersih dan nilai kegunaan, di mana ia ditentukan dengan merujuk kepada aliran tunai masa hadapan yang didiskaun.

Kerugian kemerosotan nilai diiktiraf dengan segera sebagai perbelanjaan dalam penyata pendapatan. Sebarang peningkatan selanjutnya dalam jumlah yang boleh dikutip semula diiktiraf dalam penyata pendapatan.

(n) Kos-kos penyelidikan dan pembangunan

Kos penyelidikan dan pembangunan dicaj dalam tahun yang sama ia dibelanjakan. Kos-kos yang dibelanjakan atas pembangunan projek adalah diiktirafkan sebagai aset pembangunan di mana perbelanjaan demikian dijangka akan menjana manfaat ekonomi pada masa depan.

Kos-kos pembangunan yang pada mulanya diiktiraf sebagai belanja tidak diiktiraf sebagai aset pada tahun-tahun berikutnya.

Kos pembangunan yang dikapitalisasikan adalah dilunaskan atas dasar sistematik sepanjang jangkaan hayat gunanya.

Amaun bawaan kos penyelidikan dan pembangunan dikaji semula setiap tahun dan serta-merta diturun nilai kepada amaun boleh pulih jika terdapat tanda-tanda pengurangan. Dasar perakaunan bagi pengiktirafan dan penentuan kerugian pengurangan nilai adalah selaras dengan Nota 3(m).

3 POLISI-POLISI PENTING PERAKAUNAN (samb.)

(o) Cukai pendapatan

Cukai pendapatan ke atas untung rugi pada tahun terdiri daripada cukai semasa dan tertunda. Cukai semasa ialah jangkaan amaun cukai pendapatan yang perlu dibayar bagi untung bercukai tahun berkenaan, dan dikira menggunakan kadar cukai yang digubal pada tarikh kunci kira-kira.

Cukai tertunda diperuntukkan menggunakan kaedah liabiliti, bagi perbezaan sementara pada tarikh kunci kira-kira di antara asas cukai aset dan liabiliti dengan amaun bawaannya dalam penyata kewangan. Pada asasnya, liabiliti cukai tertunda diiktiraf untuk semua perbezaan sementara kena cukai dan aset cukai tertunda diiktiraf bagi semua penolakan perbezaan sementara, kerugian cukai belum guna dan kredit cukai belum guna, jika terdapat kemungkinan bahawa untung kena cukai akan tersedia ke atas penolakan perbezaan sementara, kerugian cukai belum guna dan kredit cukai belum guna.

Cukai tertunda dihitung pada kadar cukai yang dijangka berkuatkuasa dalam tempoh aset direalisasikan atau liabiliti dijelaskan, berdasarkan kadar cukai yang digubal atau sebahagian besarnya digubal pada tarikh kunci kira-kira. Cukai tertunda diiktiraf dalam penyata kewangan, kecuali apabila ia berpunca daripada urusan niaga yang diiktiraf terus ke ekuiti, cukai tertunda juga dicajkan atau dikreditkan terus ke ekuiti, atau apabila ia berpunca daripada gabungan perniagaan iaitu pengambilalihan, di dalam hal ini, cukai tertunda diambilkira dengan muhibah yang terhasil atau muhibah negatif.

Manfaat cukai tertunda diiktiraf setakat mana keuntungan bercukai tersebut mungkin akan tersedia ke atas di mana penolakan perbezaan sementara atau kerugian cukai yang belum digunakan boleh digunakan.

(p) Terjemahan matawang asing

(i) *Entiti asing*

Entiti asing Kumpulan adalah operasi yang bukan merupakan bahagian penting kepada operasi Syarikat. Penyata pendapatan entiti asing ditukar kepada Ringgit Malaysia pada kadar pertukaran purata untuk tempoh tersebut dan lembaran imbalan ditukar pada kadar pertukaran yang berkuatkuasa pada tarikh lembaran imbalan. Perbezaan tukaran yang timbul daripada pertukaran semula pelaburan bersih dalam entiti asing dibawa kepada 'perbezaan pertukaran matawang' dalam ekuiti pemegang saham. Semasa entiti asing dijual, perbezaan pertukaran sedemikian diiktiraf di dalam penyata pendapatan sebagai sebahagian daripada keuntungan atau kerugian daripada penjualan.

(ii) *Urusniaga matawang asing*

Urusniaga dalam matawang asing pada permulaannya ditukar kepada Ringgit Malaysia pada kadar pertukaran yang berkuatkuasa pada tarikh urusan niaga. Pada setiap tarikh lembaran imbalan, matawang asing kewangan ditukar ke dalam Ringgit Malaysia pada kadar pertukaran yang berkuatkuasa pada tarikh tersebut. Perkara bukan kewangan dibawa pada kos sejarah ditukar menggunakan kadar masa lalu pada tarikh pengambilalihan dan perkara bukan kewangan yang dibawa pada nilai saksama ditukar menggunakan kadar pertukaran yang ada apabila nilai ditentukan.

Semua kadar perbezaan pertukaran diambilkira ke dalam penyata pendapatan.

3 POLISI-POLISI PENTING PERAKAUNAN (samb.)

(p) Terjemahan matawang asing (samb.)

(ii) *Terjemahan matawang asing (samb.)*

Kadar pertukaran utama bagi setiap unit matawang asing yang berkuatkuasa pada tarikh lembaran imbangan yang digunakan adalah seperti berikut:

	2004 RM	2003 RM
Dolar AS	3.80	3.80
Dolar Euro	5.17	4.82
Dolar Singapura	2.32	2.35
Rupiah Indonesia	0.04	—
Pound Sterling	7.39	6.84

(q) Peruntukan bagi liabiliti

Peruntukan bagi liabiliti diiktiraf apabila Kumpulan mempunyai kewajiban semasa hasil daripada peristiwa lepas dan kemungkinan pengaliran keluar sumber yang mengandungi manfaat ekonomi akan diperlukan untuk menyelesaikan kewajiban tersebut dan jumlah anggaran boleh dilaksanakan. Peruntukan disemak semula pada setiap tarikh lembaran imbangan dan dilaraskan untuk menggambarkan anggaran semasa terbaik. Jika kesan nilai masa wang adalah penting, jumlah peruntukan adalah nilai semasa perbelanjaan yang dijangka akan diperlukan untuk menjelaskan kewajiban tersebut.

(r) Pengiktirafan hasil

Hasil diiktiraf apabila manfaat ekonomi berkaitan dengan urusaniaga tersebut mungkin akan mengalir kepada perniagaan dan jumlah hasil boleh dikira dengan pasti.

Hasil berkaitan dengan jualan barangan diiktiraf apabila pemindahan risiko dan ganjaran pemilikan barangan ditolak jualan bersih cukai dan diskaun.

Pendapatan faedah diiktiraf berdasarkan pembahagian masa yang menggambarkan hasil berkesan ke atas aset berkenaan.

Pendapatan dividen daripada pelaburan dalam anak-anak syarikat diambilkira di dalam penyata pendapatan apabila hak untuk menerima pembayaran ditentukan dan tidak wujud sebarang keadaan tidak pasti yang ketara berhubung penerimaannya.

Jualan antara syarikat-syarikat dalam Kumpulan dikecualikan daripada hasil Kumpulan.

3 POLISI-POLISI PENTING PERAKAUNAN (samb.)

(s) Instrumen kewangan

Kaedah pengiktirafan tertentu diterima pakai bagi instrumen kewangan yang diiktiraf pada lembaran imbalan dinyatakan dalam penyata dasar berasingan yang berkaitan dengan setiap perkara.

Nilai saksama aset dan liabiliti kewangan dengan kematangan lebih dari satu tahun dianggar dengan diskaun aliran tunai kontrak masa hadapan pada kadar pasaran semasa yang tersedia untuk Syarikat bagi instrumen kewangan yang serupa.

Nilai saksama, ditolak sebarang anggaran pelarasan kredit, bagi aset dan liabiliti kewangan dengan kematangan kurang dari satu tahun dianggap hampir dengan nilai saksamanya.

4 HASIL

Hasil Syarikat mewakili dividen kasar yang telah diterima atau akan diterima daripada pelaburan.

Hasil Kumpulan mewakili nilai diinbois barangan dan perkhidmatan yang dibekalkan tolak barangan yang dikembalikan dan diskaun.

	Kumpulan		Syarikat	
	2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Pendapatan dividen	—	—	26,110	9,510
Pendapatan pekilangan	10,121	7,713	—	—
Pendapatan perdagangan, pemasaran, pengedaran dan e-perkhidmatan	703,478	594,594	—	—
Pendapatan produk perubatan dan perkhidmatan	86,392	30,297	—	—
	799,991	632,604	26,110	9,510

5 KEUNTUNGAN SEBELUM CUKAI

Keuntungan sebelum cukai telah ditentukan selepas dicaj/(dikredit):

Imbuhan juruaudit

– berkanun

– semasa

– lebihan peruntukan pada tahun lepas

– lain-lain

Pelunasan perbelanjaan pembangunan projek

Pelunasan nilai muhibah

Susutnilai

Deposit dihapuskira

Yuran para Pengarah

Emolumen para Pengarah

Hartanah, loji dan peralatan dihapuskira

Kos pembiayaan

– perbelanjaan faedah daripada pinjaman berjangka

– perbelanjaan faedah daripada penerimaan jurubank

– caj ke atas jaminan bank dan surat kredit

Peruntukan bagi hutang ragu

Kemasukan semula peruntukan bagi hutang ragu

Hutang lapuk dihapuskira

Hutang lapuk dikembalikan

Peruntukan bagi inventori kurang laris dan usang

Inventori usang dihapuskira

Kemasukan semula peruntukan bagi inventori usang

Sewa premis

Sewa peralatan

Perbelanjaan penyelidikan dan pembangunan

Kerugian atas tukaran matawang asing

Kerugian/(keuntungan) dari pelupusan hartanah, loji dan peralatan

Pendapatan faedah

Cukai dikembalikan dihapuskira

Pendapatan sewa

Pendapatan dividen dari anak-anak syarikat tak disebut harga

Kos pekerja:

– gaji dan bonus

– pelan caruman bertakrif

– ganjaran lain kakitangan

	Kumpulan		Syarikat	
	2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Imbuhan juruaudit				
– berkanun				
– semasa	119	121	14	12
– lebihan peruntukan pada tahun lepas	(9)	—	—	—
– lain-lain	382	77	—	—
Pelunasan perbelanjaan pembangunan projek	632	632	—	—
Pelunasan nilai muhibah	1,151	1,151	—	—
Susutnilai	17,320	14,704	—	—
Deposit dihapuskira	6	—	—	—
Yuran para Pengarah	258	258	258	258
Emolumen para Pengarah	644	610	101	111
Hartanah, loji dan peralatan dihapuskira	7	1	—	—
Kos pembiayaan				
– perbelanjaan faedah daripada pinjaman berjangka	374	474	—	—
– perbelanjaan faedah daripada penerimaan jurubank	1,550	2,181	—	—
– caj ke atas jaminan bank dan surat kredit	351	266	—	—
Peruntukan bagi hutang ragu	1,268	2,606	—	—
Kemasukan semula peruntukan bagi hutang ragu	(971)	—	—	—
Hutang lapuk dihapuskira	335	212	—	—
Hutang lapuk dikembalikan	(129)	—	—	—
Peruntukan bagi inventori kurang laris dan usang	2,233	—	—	—
Inventori usang dihapuskira	4,165	1,908	—	—
Kemasukan semula peruntukan bagi inventori usang	—	(195)	—	—
Sewa premis	146	528	—	—
Sewa peralatan	602	703	—	—
Perbelanjaan penyelidikan dan pembangunan	2,804	1,754	—	—
Kerugian atas tukaran matawang asing	54	33	—	—
Kerugian/(keuntungan) dari pelupusan hartanah, loji dan peralatan	15	(230)	—	—
Pendapatan faedah	(108)	(34)	—	—
Cukai dikembalikan dihapuskira	72	—	—	—
Pendapatan sewa	(343)	(44)	—	—
Pendapatan dividen dari anak-anak syarikat tak disebut harga	—	—	(26,110)	(9,510)
Kos pekerja:				
– gaji dan bonus	31,921	28,441	—	—
– pelan caruman bertakrif	3,986	3,337	—	—
– ganjaran lain kakitangan	9,871	7,205	—	—

5 KEUNTUNGAN SEBELUM CUKAI (samb.)

Anggaran nilai kewangan ganjaran yang diberikan kepada para Pengarah Kumpulan dalam tahun kewangan berjumlah sebanyak RM65,456 (2003: RM57,431).

Bilangan kakitangan Kumpulan dan Syarikat pada akhir tahun kewangan ini masing-masing adalah 1,863 dan Tiada (2003: 1,181 dan Tiada).

6 CUKAI

	Kumpulan		Syarikat	
	2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Cukai semasa	19,122	17,330	—	—
Kurangan peruntukan pada tahun lepas	309	1,955	—	—
Cukai tertunda (Nota 24)	(726)	86	—	—
	18,705	19,371	—	—

Peruntukan bagi cukai tahun semasa untuk Kumpulan dibuat dengan menggunakan kadar cukai berkanun ke atas pendapatan yang dikenakan cukai bagi syarikat-syarikat berkenaan.

Syarikat mempunyai baki akaun dikecualikan cukai yang mencukupi untuk mengisytiharkan seluruh keuntungan tersimpannya sebagai dividen dikecualikan cukai.

Walau bagaimanapun, jumlah di atas adalah tertakluk kepada kelulusan oleh Lembaga Hasil Dalam Negeri Malaysia.

Kerugian perniagaan tidak diguna dan elaun modal tidak diserap Kumpulan yang boleh dibawa ke hadapan untuk ditolak dengan keuntungan bercukai masa depan masing-masing berjumlah lebih kurang RM6,107,000 (2003: RM25,320,000) dan RM4,271,000 (2003: RM7,534,000) .

6 CUKAI (samb.)

Penyelarasan antara belanja cukai berkanun dan efektif adalah seperti berikut:

	Kumpulan		Syarikat	
	2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Keuntungan sebelum cukai	81,778	66,841	25,549	8,842
Kadar cukai pendapatan sebanyak 28%	22,898	18,715	7,154	2,476
Kesan cukai bagi:				
Perbelanjaan tidak dibenarkan	1,574	2,602	157	185
Pendapatan tidak tertakluk kepada cukai	(559)	(2,473)	(7,311)	(2,661)
Kesan kadar cukai yang berbeza	3	—	—	—
Penggunaan elaun pelaburan semula tahun semasa	(938)	(884)	—	—
Kurangan peruntukan pada tahun lepas	309	1,955	—	—
Lebihan peruntukan cukai tertunda pada tahun lepas	—	(348)	—	—
Penggunaan aset cukai tertunda sebelumnya belum diiktiraf	(4,582)	(1,030)	—	—
Aset cukai tertunda yang tidak diambilkira dalam penyata kewangan	—	834	—	—
	18,705	19,371	—	—

7 PENDAPATAN SETIAP SAHAM

(a) Pendapatan asas setiap saham

Perolehan asas bagi setiap saham Kumpulan berdasarkan untung bersih yang boleh diagih kepada pemegang saham berjumlah RM50,835,000 (2003: RM40,756,000) dan purata wajaran bilangan saham biasa dalam terbitan pada tahun kewangan, iaitu sebanyak RM101,297,000 (2003: RM100,129,000).

	2004	2003
Untung bersih yang boleh diagih kepada pemegang saham (RM'000)	50,835	40,756
Purata wajaran bilangan saham biasa dalam terbitan ('000)	101,297	100,129
Perolehan asas sesaham (sen)	50.18	40.70

7 PENDAPATAN SETIAP SAHAM (samb.)

(b) Perolehan tercair sesaham

Perolehan tercair sesaham berdasarkan untung bersih yang boleh diagih kepada pemegang saham, iaitu berjumlah RM50,835,000 (2003: RM40,756,000) dan purata wajaran bilangan saham biasa dalam terbitan, yang dilaraskan untuk mengandaikan pertukaran semua saham biasa berpotensi cair, yang berpunca daripada opsyen yang diberikan di bawah ESOS kepada pekerja, iaitu sebanyak 109,213,000 (2003: 101,609,000) dan dikira seperti berikut:

	2004	2003
Purata wajaran bilangan saham biasa dalam terbitan ('000)	101,297	100,129
Dilaraskan bagi:		
Opsyen saham di bawah ESOS ('000)	7,916	1,480
Purata wajaran bilangan saham biasa bagi perolehan tercair sesaham ('000)	109,213	101,609
Perolehan tercair sesaham (sen)	46.55	40.11

Bagi opsyen saham yang diberikan kepada pekerja, penghitungan dilakukan untuk menentukan bilangan saham yang boleh diperolehi pada harga pasaran (ditentukan berdasarkan purata tahunan harga saham Syarikat) berdasarkan nilai kewangan hak langganan yang terkait dengan opsyen saham belum laksana. Penghitungan ini digunakan untuk menentukan saham “belum beli” yang perlu ditambahkan kepada purata wajaran bilangan saham biasa di pasaran untuk tujuan pengiraan perolehan tercair sesaham. Pelarasan tidak dibuat pada untung bersih yang boleh diagih kepada pemegang saham bagi pengiraan perolehan tercair sesaham.

8 DIVIDEN

Dividen pertengahan dikecuali cukai sebanyak 4.5 sen (2003: 3.5 sen) setiap saham berjumlah RM4,572,000 (2003: RM3,506,000) telah diisytiharkan dan dibayar di dalam tahun kewangan.

Pada Mesyuarat Agung Tahunan akan datang, dividen terakhir dikecuali cukai berhubung tahun berakhir 31 Disember 2004 sebanyak 10.5 sen (2003: 8.5 sen) setiap saham berjumlah kira-kira RM10,702,000 (2003: RM8,591,000) akan dicadangkan untuk kelulusan oleh para pemegang saham. Penyata Kewangan bagi tahun kewangan semasa tidak menunjukkan dividen akhir dicadangkan. Ini akan diambilkira dalam ekuiti pemegang saham sebagai pembahagian pendapatan tersimpan pada tahun berakhir 31 Disember 2005.

9 HARTANAH, LOJI DAN PERALATAN

Kumpulan	Tanah dan bangunan RM'000	Perabot, alat kelengkapan, ubahsuaian, dan peralatan RM'000	Kenderaan bermotor RM'000	Loji dan mesin RM'000	Kerja modal dalam progres RM'000	Jumlah RM'000
<u>Pada 31 Disember 2004</u>						
Kos	162,596	79,823	9,164	49,782	17,731	319,096
Susutnilai terkumpul	(22,795)	(46,139)	(7,316)	(29,063)	—	(105,313)
Nilai buku bersih	139,801	33,684	1,848	20,719	17,731	213,783
<u>Pada 31 Disember 2003</u>						
Kos	156,678	62,506	4,499	47,544	1,486	272,713
Susutnilai terkumpul	(18,907)	(33,752)	(3,195)	(25,368)	—	(81,222)
Nilai buku bersih	137,771	28,754	1,304	22,176	1,486	191,491
<u>Perubahan dalam nilai buku bersih</u>						
Pada 1 Januari 2004	137,771	28,754	1,304	22,176	1,486	191,491
Penambahan melalui pengambilalihan anak syarikat	2,048	551	731	—	—	3,330
Tambahan	3,714	13,794	312	2,258	16,245	36,321
Pelupusan	—	(12)	(20)	—	—	(32)
Dihapuskira	—	(7)	—	—	—	(7)
Caj susutnilai	(3,732)	(9,396)	(477)	(3,715)	—	(17,320)
Pada 31 Disember 2004	139,801	33,684	1,848	20,719	17,731	213,783

nota-nota kepada penyata kewangan – 31 Disember 2004 (samb.)

9 HARTANAH, LOJI DAN PERALATAN (samb.)

	Tanah pegangan bebas RM'000	Bangunan pegangan bebas RM'000	Tanah dan bangunan pegangan pajak jangka panjang RM'000	Tanah dan bangunan pegangan pajak jangka pendek RM'000	Jumlah RM'000
<u>Analisa tanah dan bangunan</u>					
<u>Pada 31 Disember 2004</u>					
Kos	40,044	55,217	46,334	21,001	162,596
Susutnilai terkumpul	—	(5,754)	(13,854)	(3,187)	(22,795)
Nilai buku bersih	40,044	49,463	32,480	17,814	139,801
<u>Pada 31 Disember 2003</u>					
Kos	38,875	51,695	45,107	21,001	156,678
Susutnilai terkumpul	—	(4,705)	(11,572)	(2,630)	(18,907)
Nilai buku bersih	38,875	46,990	33,535	18,371	137,771
<u>Perubahan dalam nilai buku bersih</u>					
Pada 1 Januari 2004	38,875	46,990	33,535	18,371	137,771
Penambahan melalui pengambilalihan anak syarikat	1,169	879	—	—	2,048
Tambahan	—	2,487	1,227	—	3,714
Caj susutnilai	—	(893)	(2,282)	(557)	(3,732)
Pada 31 Disember 2004	40,044	49,463	32,480	17,814	139,801

9 HARTANAH, LOJI DAN PERALATAN (samb.)

	Perabot dan alat kelengkapan RM'000	Ubahsuaian RM'000	Peralatan RM'000	Jumlah RM'000
<u>Analisa perabot, alat kelengkapan, ubahsuaian dan peralatan</u>				
<u>Pada 31 Disember 2004</u>				
Kos	18,133	11,580	50,110	79,823
Susutnilai terkumpul	(12,922)	(8,127)	(25,090)	(46,139)
Nilai buku bersih	5,211	3,453	25,020	33,684
<u>Pada 31 Disember 2003</u>				
Kos	17,702	7,934	36,870	62,506
Susutnilai terkumpul	(11,143)	(4,723)	(17,886)	(33,752)
Nilai buku bersih	6,559	3,211	18,984	28,754
<u>Perubahan dalam nilai buku bersih</u>				
Pada 1 Januari 2004	6,559	3,211	18,984	28,754
Penambahan melalui pengambilalihan anak syarikat	—	367	184	551
Tambahan	459	757	12,578	13,794
Pelupusan	—	—	(12)	(12)
Dihapuskira	(3)	—	(4)	(7)
Caj susutnilai	(1,804)	(882)	(6,710)	(9,396)
Pada 31 Disember 2004	5,211	3,453	25,020	33,684

Tanah dan bangunan Kumpulan meliputi hartanah bernilai RM341,136 (2003: RM341,136) di mana hak milik masih menunggu masa untuk dikeluarkan oleh Pihak Berkuasa Negeri.

Hartanah tertentu, loji dan peralatan sebuah anak syarikat telah disandarkan sebagai cagar untuk pinjaman seperti yang diterangkan dalam Nota 21.

Di dalam tahun kewangan, kumpulan membeli hartanah, loji dan peralatan dengan kos agregat sebanyak RM36,321,000 (2003: RM24,163,000). Bayaran tunai sebanyak RM14,568,000 (2003: RM23,176,000) dibuat berhubung dengan aset. Bahagian yang belum dibayar telah diakrukan sebagai liabiliti di bawah pemiutang lain.

10 PELABURAN DALAM ANAK-ANAK SYARIKAT

	Syarikat	
	2004 RM'000	2003 RM'000
Saham tak disebutbarga, pada kos	112,518	99,018

Butir-butir mengenai anak-anak syarikat dinyatakan berikut:

Nama syarikat	Negara diperbadankan	Kepentingan ekuiti efektif		Kegiatan Utama
		2004 %	2003 %	
Anak-anak syarikat				
Pharmaniaga Manufacturing Berhad	Malaysia	100	100	Pekilangan dan penjualan produk farmaseutikal
Pharmaniaga LifeScience Sdn. Bhd. (dahulu dikenali sebagai Strand Pharmaceuticals (Malaysia) Sdn. Bhd.)	Malaysia	100	100	Pekilangan dan penjualan produk farmaseutikal
Pharmaniaga Logistics Sdn. Bhd.	Malaysia	70	70	Pembelian, penyimpanan dan pengagihan produk farmaseutikal dan perubatan kepada hospital kerajaan dan institusi swasta
Pharmaniaga Solutions Sdn. Bhd.	Malaysia	100	100	Penyediaan perkhidmatan penyelesaian teknologi maklumat dan sokongan sistem
Pharmaniaga Marketing Sdn. Bhd.	Malaysia	100	100	Perdagangan dan pemasaran bagi produk dan perubatan farmaseutikal
Pharmaniaga Research Centre Sdn. Bhd.	Malaysia	100	100	Menjalankan penyelidikan ke atas produk farmaseutikal generik
Pharmaniaga Diagnostics Sdn. Bhd.	Malaysia	100	100	Perdagangan produk diagnostik klinikal

10 PELABURAN DALAM ANAK-ANAK SYARIKAT (samb.)

Nama syarikat	Negara diperbadankan	Kepentingan ekuiti efektif		Kegiatan Utama
		2004 %	2003 %	
Anak-anak syarikat (samb.)				
Insurgress Sdn. Bhd.	Malaysia	100	100	Dorman
Safire Pharmaceuticals (M) Sdn. Bhd.	Malaysia	100	100	Pekilangan dan penjualan produk farmaseutikal
Esteem Interpoint Sdn. Bhd.	Malaysia	100	—	Pegangan pelaburan
Anak syarikat Pharmaniaga Manufacturing Berhad				
Pharmaniaga Trading (M) Sdn. Bhd.	Malaysia	100	100	Operasi diberhentikan sementara
Anak-anak syarikat Pharmaniaga Logistics Sdn. Bhd.				
Pharmaniaga Medisystem Sdn. Bhd.	Malaysia	70	70	Operasi diberhentikan sementara
Pharmaniaga Biomedical Sdn. Bhd.	Malaysia	70	70	Pembekalan dan pemasangan peralatan perubatan dan hospital
Anak syarikat Esteem Interpoint Sdn. Bhd.				
PT Millennium Pharmacon International Tbk*	Indonesia	55	—	Pengedaran dan perdagangan produk farmaseutikal, makanan tambahan dan produk diagnostik

* Tidak diaudit oleh PricewaterhouseCoopers, Malaysia atau firma gabungannya.

11 PELABURAN DALAM SYARIKAT BERSEKUTU

	Kumpulan		Syarikat	
	2004	2003	2004	2003
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Saham tak disebutbarga, pada kos	144	1,344	2,629	1,219
Diwakili oleh:				
Pada kos pada awal tahun	1,344	1,344		
Tambahan saham yang dibeli	1,410	—		
Bahagian Kumpulan daripada kerugian selepas pengambilalihan	(2,610)	(471)		
	144	873		

Bahagian kerugian dalam syarikat bersekutu tidak diambilkira pada tahun lepas kerana syarikat-syarikat bersekutu tidak aktif atau hanya memulakan perniagaan pada tahun ini. Para Pengarah berpendapat bahawa perakaunan ekuiti tidak perlu dibuat kerana hasil keputusan syarikat-syarikat bersekutu ini tidak ketara kepada kedudukan kewangan keseluruhan Kumpulan. Kesan proforma jika kerugian diambilkira pada tahun lepas ditunjukkan di atas.

Maklumat terperinci syarikat-syarikat bersekutu ini adalah seperti berikut:

Nama syarikat	Negara diperbadankan	Kepentingan ekuiti efektif		Kegiatan Utama
		2004	2003	
		%	%	
Syarikat-syarikat bersekutu				
Pharmacare Asia Holdings (Cayman) Limited*	Cayman Island	49	49	Pemegangan pelaburan
Amcare Labs Malaysia Sdn Bhd	Malaysia	40	30	Perkhidmatan ujian makmal rujukan
Syarikat bersekutu Pharmedia				
Logistics Sdn Bhd				
Rumpun Lagenda Sdn Bhd*	Malaysia	35	35	Tidak aktif

* Tidak diaudit oleh PricewaterhouseCoopers, Malaysia atau firma gabungannya.

12 PERBELANJAAN PEMBANGUNAN PROJEK

	Kumpulan	
	2004	2003
	RM'000	RM'000
Pada kos	9,371	9,371
Tolak: Pelunasan terkumpul	(6,104)	(5,472)
	3,267	3,899

Perbelanjaan pembangunan projek akan dilunaskan sepanjang tempoh konsesi 15 tahun berpandukan kepada manfaat ekonomi yang berkait dengan projek masing-masing.

13 NILAI MUHIBAH

	Kumpulan	
	2004	2003
	RM'000	RM'000
Pada permulaan tahun	14,956	16,107
Yang timbul daripada pengambilalihan anak syarikat	2,790	—
Tolak: Amaun dilupuskan	(1,151)	(1,151)
Pada akhir tahun	16,595	14,956

nota-nota kepada penyata kewangan – 31 Disember 2004 (samb.)

14 INVENTORI

	Kumpulan	
	2004	2003
	RM'000	RM'000
Pada kos:		
Bahan mentah	13,987	14,169
Bahan pembungkusan	3,063	2,164
Kerja dalam perlaksanaan	6,821	2,487
Barangan siap	102,223	90,355
	126,094	109,175
Pada nilai nyata bersih:		
Barangan Siap	2,294	—
	128,388	109,175

Inventori tertentu sebuah anak syarikat telah disandarkan sebagai kolateral bagi pinjaman seperti yang diterangkan dalam Nota 21.

15 PENGHUTANG PERDAGANGAN

	Kumpulan	
	2004	2003
	RM'000	RM'000
Penghutang perdagangan	204,825	203,929
Tolak: Peruntukan bagi hutang ragu	(9,482)	(9,922)
	195,343	194,007

Terma kredit penghutang perdagangan adalah di antara 30 hari hingga 120 hari.

Penghutang perdagangan tertentu sebuah anak syarikat telah disandarkan sebagai kolateral bagi pinjaman seperti yang diterangkan dalam Nota 21.

16 LAIN-LAIN PENGHUTANG

	Kumpulan		Syarikat	
	2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Lain-lain penghutang	16,320	5,369	7,799	88
Tolak: Peruntukan bagi hutang ragu	(1,015)	(613)	—	—
	15,305	4,756	7,799	88

17 JUMLAH TERHUTANG DARIPADA/KEPADA ANAK-ANAK SYARIKAT

Amaun terhutang daripada/kepada anak-anak syarikat adalah tidak bercagar, tanpa tanggungan faedah dan tiada tempoh bayaran semula yang tetap.

18 JUMLAH TERHUTANG DARIPADA SYARIKAT-SYARIKAT BERSEKUTU

Jumlah yang dihutang oleh syarikat bersekutu adalah tidak bercagar, tanpa faedah dan tiada tempoh bayaran semula yang tetap.

19 DEPOSIT TETAP

Deposit tetap anak-anak syarikat berjumlah RM251,472 (2003: RM251,472) dan RM1,923,249 (2003: Tiada) telah dicagarkan kepada sebuah bank berlesen untuk mendapatkan kemudahan kredit yang diberikan kepada syarikat bersekutu dan sebagai kolateral bagi jaminan yang diberi kepada prinsipal.

Di dalam tahun kewangan, deposit tetap memberikan faedah pada kadar di antara 2.4% hingga 8.0% (2003: 3.8% hingga 4.0%).

20 PEMIUTANG PERDAGANGAN

Terma kredit pemiutang perdagangan yang diberikan kepada Kumpulan adalah di antara 30 hari hingga 150 hari (2003: 60 hari hingga 90 hari).

21 PINJAMAN

	Kumpulan	
	2004	2003
	RM'000	RM'000
Pinjaman tidak bercagar	28,736	81,382
Pinjaman bercagar	9,461	—
	38,197	81,382
<u>Perlu dibayar dalam masa 12 bulan</u>		
Tidak bercagar:		
– Penerimaan jurubank	28,736	60,828
– Pinjaman berjangka	—	3,111
– Kredit berpusing	—	12,000
	28,736	75,939
Bercagar:		
– Pinjaman berjangka	9,461	—
	9,461	—
	38,197	75,939
<u>Perlu dibayar dalam masa 12 bulan</u>		
Tidak bercagar:		
– Pinjaman berjangka	—	5,443
	—	5,443
	38,197	81,382
Tempoh-tempoh dalam mana pinjaman berjangka perlu dibayar balik adalah seperti berikut:		
Di dalam satu tahun	9,461	3,111
Selepas satu tahun tetapi tidak melebihi lima tahun	—	5,443
	9,461	8,554

Pinjaman tidak bercagar membawa faedah pada kadar antara 2.99% hingga 7.15% (2003: 2.99% hingga 7.15%) setahun.

Pinjaman berjangka bercagar adalah berhubung pinjaman anak syarikat yang diambilalih pada tahun ini. Pinjaman berjangka dicagarkan kepada hartanah, loji dan peralatan tertentu, inventori dan penghutang perdagangan anak syarikat. Kadar faedah bagi pinjaman berjangka adalah dari 13% hingga 21%.

22 MODAL SAHAM

	Kumpulan dan Syarikat	
	2004	2003
	RM'000	RM'000
Dibenarkan:		
300,000,000 saham biasa bernilai RM1 setiap saham	300,000	300,000
Diterbitkan dan berbayar penuh:		
Saham biasa bernilai RM1 setiap saham		
Pada permulaan tahun	100,576	100,000
Terbitan saham di bawah ESOS	1,351	576
Pada akhir tahun	101,927	100,576

Berikut adalah ciri-ciri utama ESOS:

- Para pekerja dan Pengarah Eksekutif yang layak di Syarikat dan anak-anak syarikatnya boleh melanggan saham biasa baru Syarikat bernilai RM1 sesaham di bawah ESOS. Bilangan opsyen yang diberikan bergantung pada peringkat jawatan dan tempoh perkhidmatan masing-masing seperti yang dinyatakan dalam Undang-undang Kecil ESOS.
- Opsyen yang diberikan di bawah ESOS akan luput pada 3 Julai 2008. Apa-apa lanjutan tempoh ESOS hendaklah diluluskan oleh pihak berkuasa yang berkenaan dan juga oleh pemegang saham Syarikat di mesyuarat agung. Di mesyuarat agung, Syarikat boleh menamatkan ESOS sebelum tarikh luput.
- Jumlah bilangan saham yang ditawarkan di bawah ESOS secara agregat hendaklah tidak melebihi 10% daripada jumlah modal saham Syarikat yang diterbitkan dan berbayar pada bila-bila masa dalam tempoh skim.
- Harga opsyen di bawah ESOS berdasarkan purata wajaran harga saham di pasaran seperti yang ditunjukkan dalam senarai rasmi harian yang dikeluarkan oleh Bursa Malaysia Securities Berhad bagi lima (5) Hari Pasaran sejurus sebelum tarikh tawaran, tertakluk kepada diskaun yang tidak melebihi sepuluh peratus (10%) mengikut budi bicara jawatankuasa ESOS, atau pada nilai tara saham, yang mana lebih tinggi.
- Saham biasa yang baru diterbitkan ini bertaraf pari passu dengan saham biasa syarikat yang sedia ada.

22 MODAL SAHAM (samb.)

Setakat 31 Disember 2004, butir-butir opsyen belum laksana yang diberikan di bawah ESOS adalah seperti berikut:

Tarikh Tawaran	Harga Opsyen RM	Bilangan opsyen saham biasa bernilai RM1 setiap satu Baki pada			
		1.1.2004	Diperuntukkan	Dilaksanakan	Baki pada 31.12.2004
4 Julai 2003	4.06	4,841,900	—	(1,344,600)	3,497,300
21 Mei 2004	4.64	—	815,750	(6,400)	809,350
1 November 2004	4.69	—	1,227,500	—	1,227,500

Butir-butir opsyen saham yang dilaksana sepanjang tahun kewangan:

Tarikh luput	3 Julai 2008
Harga opsyen sesaham biasa (RM)	4.06
Hasil agregat jika saham diterbitkan (RM'000)	5,459
Nilai saksama pada tarikh penerbitan (RM'000)	6,185

Butir-butir opsyen saham yang dilaksanakan pada sepanjang tahun kewangan:

Tarikh luput	3 Julai 2008
Harga opsyen sesaham biasa (RM)	4.64
Hasil agregat jika saham diterbitkan (RM'000)	3,785

Butir-butir opsyen saham yang dilaksanakan pada sepanjang tahun kewangan:

Tarikh luput	3 Julai 2008
Harga opsyen sesaham biasa (RM)	4.64
Hasil agregat jika saham diterbitkan (RM'000)	30
Nilai saksama pada tarikh penerbitan (RM'000)	34

Butir-butir opsyen saham yang dilaksanakan pada sepanjang tahun:

Tarikh luput	3 Julai 2008
Harga opsyen sesaham biasa (RM)	4.69
Hasil agregat jika saham diterbitkan (RM'000)	5,757

Kumpulan dan Syarikat menerima hasil RM5,489,000 bagi 1,351,000 opsyen yang dilaksanakan pada sepanjang tahun. RM1,351,000 dikreditkan ke modal saham dan RM4,138,000 dikreditkan ke akaun premium saham.

23 RIZAB

	Kumpulan		Syarikat	
	2004	2003	2004	2003
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Tidak boleh diagih:				
Premium saham	5,902	1,764	5,902	1,764
Rizab atas penyatuan	32,462	32,462	—	—
Boleh diagih:				
Keuntungan tersimpan	144,553	106,881	12,597	211
Jumlah rizab	182,917	141,107	18,499	1,975

24 CUKAI TERTUNDA

	Kumpulan	
	2004	2003
	RM'000	RM'000
Pada permulaan tahun	2,286	2,200
Pindahan daripada penyata pendapatan (Nota 6)	(726)	86
Pada akhir tahun	1,560	2,286

nota-nota kepada penyata kewangan – 31 Disember 2004 (samb.)

24 CUKAI TERTUNDA (samb.)

Komponen dan perubahan liabiliti cukai tertunda pada tahun kewangan ini adalah seperti berikut:

	Kumpulan dan Syarikat	
	2004	2003
	RM'000	RM'000
Aset cukai tertunda	1,444	45
Liabiliti cukai tertunda	(3,004)	(2,331)
	(1,560)	(2,286)
Pada awal tahun kewangan (Dicajkan)/dikreditkan kepada penyata pendapatan	(2,286)	(2,200)
– hartanah, loji dan peralatan	(1,178)	(103)
– elaun	1,945	—
– peruntukan	(41)	17
	726	(86)
	(1,560)	(2,286)
Aset cukai tertunda		
– hartanah, loji dan peralatan	1,945	—
– peruntukan	—	17
– ofset	(501)	—
	1,444	17
Liabiliti cukai tertunda		
– hartanah, loji dan peralatan	(2,963)	(2,331)
– peruntukan	(41)	—
	(3,004)	(2,331)

24 CUKAI TERTUNDA (samb.)

Berikut adalah anggaran amaun cukai tertunda yang dihitung pada kadar cukai semasa, yang belum diiktiraf dalam penyata kewangan Kumpulan pada 31 Disember 2004:

	Kumpulan	
	2004	2003
	RM'000	RM'000
Perbezaan sementara boleh ditolak	46	1,050
Peruntukan modal tidak digunakan	1,196	1,987
Kerugian perniagaan tidak diserap	1,710	6,336

Walau bagaimanapun, kerugian tidak diserap tertakluk kepada kelulusan Lembaga Hasil Dalam Negeri Malaysia.

Potensi aset cukai tertunda Kumpulan tidak diiktiraf berhubung perkara-perkara ini kerana ia tidak boleh digunakan untuk ofset untung dikenakan cukai anak-anak syarikat Kumpulan yang lain dan tidak mungkin untung dikenakan cukai akan tersedia di mana penolakan perbezaan sementara boleh digunakan.

25 KOMITMEN MODAL

Perbelanjaan modal berhubung dengan yang berikut tidak diperuntukkan dalam penyata kewangan:

	Kumpulan	
	2004	2003
	RM'000	RM'000
Dibenarkan dan dikontrakkan	127,014	1,465
Dibenarkan tetapi tidak dikontrakkan	40,067	11,068

26 URUSNIAGA PIHAK BERKAITAN YANG PENTING

Urusniaga pihak berkaitan yang penting pada tahun kewangan ini adalah seperti berikut:

Nama syarikat	Hubungan	Bentuk urusniaga	Kumpulan	
			2004 RM'000	2003 RM'000
United Engineers (Malaysia) Berhad	Pemegang saham utama	Hasil daripada bekalan peralatan perubatan	45,744	26,286
		Pembinaan dan kerja kejuruteraan	8,284	—
Projek Penyelenggaraan Lebuhraya Berhad	Anak Syarikat pemegang saham utama	Penyelenggaraan dan penjagaan perbelanjaan perkhidmatan bangunan	—	169
Gapima Sdn Bhd	Syarikat bersekutu pemegang saham utama	Pengangkutan dan perbelanjaan penghantaran barangan	1,518	1,518
UEM Group Management Sdn Bhd	Anak syarikat pemegang saham utama	Latihan dan perbelanjaan pengurusan	150	353
Pahang Pharmacy Sdn Bhd	Syarikat bersekutu pemegang saham utama	Kontrak pembekalan produk farmaseutikal	4,924	4,874
Faber Medi-Serve Sdn Bhd	Syarikat bersekutu pemegang saham utama	Penjualan rangkaian produk pembasmian kuman	1,040	1,107
Rasma Corporation Sdn Bhd	Syarikat bersekutu pemegang saham utama	Bekalan pensteril dan peralatan berkaitan	4,117	—
Kualiti Alam Sdn Bhd	Anak syarikat pemegang saham utama	Pembekal perkhidmatan rawatan dan pelupusan sisa berjadual	306	213
RZA – Taiun Sdn Bhd	Para pengarah dan orang yang terhubung dengan mereka	Pembekal perkhidmatan pengiriman muatan	154	112

26 URUSNIAGA PIHAK BERKAITAN YANG PENTING (samb.)

Para pengarah Syarikat berpendapat bahawa urusniaga di atas telah dipersetujui menurut rundingan yang dicapai:

- (i) syarat yang saksama dan berasaskan perdagangan biasa;
- (ii) syarat yang tidak memberi kelebihan kepada pihak yang berkaitan berbanding dengan yang tersedia untuk orang awam; dan
- (iii) tak merosakkan kepentingan pemegang saham minoriti.

27 LAPORAN SEGMENT

Kumpulan	Pengilangan farmaseutikal RM'000	Perdagangan, pemasaran, pengagihan farmaseutikal dan e-perkhidmatan RM'000	Produk dan perkhidmatan perubatan RM'000	Lain-lain operasi RM'000	Penghapusan RM'000	Disatukan RM'000
2004						
Hasil						
Penjualan luar	10,121	703,478	86,392	—	—	799,991
Penjualan antara segmen	93,587	32,421	—	26,110	(152,118)	—
	103,708	735,899	86,392	26,110	(152,118)	799,991
Keputusan						
Keputusan segmen	26,038	42,106	18,145	25,511	(25,036)	86,764
Perbelanjaan korporat tidak diagihkan						(560)
Keuntungan dari operasi						86,204
Perbelanjaan faedah	—	(1,924)	—	—	—	(1,924)
Pendapatan faedah	—	108	—	—	—	108
Bahagian keputusan syarikat bersekutu						(2,610)
Keuntungan dari aktiviti biasa sebelum cukai						81,778
Cukai						(18,705)
Keuntungan dari aktiviti biasa setelah cukai						63,073
Kepentingan minoriti						(12,238)
Keuntungan bersih bagi tahun semasa						50,835

nota-nota kepada penyata kewangan – 31 Disember 2004 (samb.)

27 LAPORAN SEGMENT (samb.)

Kumpulan	Pengilangan farmaseutikal RM'000	Perdagangan, pemasaran, pengagihan farmaseutikal dan e-perkhidmatan RM'000	Produk dan perkhidmatan perubatan RM'000	Lain-lain operasi RM'000	Penghapusan RM'000	Disatukan RM'000
2004						
Maklumat Lain						
Aset segmen	177,593	387,537	55,212	585	—	620,927
Pelaburan dalam bersekutu	—	125	—	19	—	144
Aset korporat tidak diagihkan						8,265
Jumlah aset yang disatukan						629,336
Liabiliti segmen	23,075	296,909	24,067	4	—	344,055
Liabiliti korporat tidak diagihkan						437
						344,492
Perbelanjaan modal ke atas hartanah, loji dan peralatan dan aset tidak ketara (termasuk pembelian melalui pengambilalihan anak syarikat)	20,234	22,068	139	—	—	42,441
Susutnilai	6,705	9,803	812	—	—	17,320
Perbelanjaan bukan tunai selain susutnilai	474	7,200	371	—	—	8,045

27 LAPORAN SEGMENT (samb.)

Kumpulan	Pengilangan farmaseutikal RM'000	Perdagangan, pemasaran, pengagihan farmaseutikal dan e-perkhidmatan RM'000	Produk dan perkhidmatan perubatan RM'000	Lain-lain operasi RM'000	Penghapusan RM'000	Disatukan RM'000
2003						
Hasil						
Penjualan luar	7,713	594,594	30,297	—	—	632,604
Penjualan antara segmen	82,246	24,687	214	9,510	(116,657)	—
	89,959	619,281	30,511	9,510	(116,657)	632,604
Keputusan						
Keputusan segmen	29,573	34,433	7,152	8,339	(9,370)	70,127
Perbelanjaan korporat tidak diagihkan						(665)
Keuntungan dari operasi						69,462
Perbelanjaan faedah	—	(2,655)	—	—	—	(2,655)
Pendapatan faedah	—	34	—	—	—	34
Keuntungan dari aktiviti biasa sebelum cukai						66,841
Cukai						(19,371)
Keuntungan dari aktiviti biasa setelah cukai						47,470
Kepentingan minoriti						(6,714)
Keuntungan bersih bagi tahun kewangan						40,756

nota-nota kepada penyata kewangan – 31 Disember 2004 (samb.)

27 LAPORAN SEGMENT (samb.)

Kumpulan	Pengilangan farmaseutikal RM'000	Perdagangan, pemasaran, pengagihan farmaseutikal dan e-perkhidmatan RM'000	Produk dan perkhidmatan perubatan RM'000	Lain-lain operasi RM'000	Penghapusan RM'000	Disatukan RM'000
2003						
Maklumat Lain						
Aset segmen	166,402	323,279	53,739	2	—	543,422
Pelaburan dalam bersekutu	—	125	—	1,219	—	1,344
Aset korporat tidak diagihkan						3,842
Jumlah aset yang disatukan						548,608
Liabiliti segmen	24,453	250,920	31,094	—	—	306,467
Liabiliti korporat tidak diagihkan					—	458
Jumlah liabiliti yang disatukan						306,925
Perbelanjaan modal ke atas hartanah, loji dan peralatan dan aset tidak ketara (termasuk pembelian melalui pengambilalihan anak syarikat)	31,494	13,703	661	—	—	45,858
Susutnilai	6,197	7,402	1,105	—	—	14,704
Perbelanjaan bukan tunai selain susutnilai	287	4,542	(669)	—	—	4,160

27 LAPORAN SEGMENT (samb.)

Maklumat segment disediakan berhubung dengan segment perniagaan Kumpulan. Format utama segment perniagaan adalah berdasarkan struktur pengurusan dan laporan dalaman Kumpulan.

Keputusan segment, aset segment dan liabiliti segment meliputi semua perkara-perkara yang dihasilkan oleh segment termasuk perkara-perkara yang secara wajar boleh diperuntukkan. Perkara-perkara yang tidak boleh diperuntukkan adalah aset yang mendatangkan faedah, pinjaman yang mendatangkan faedah, nilai muhibah, hutang cukai, cukai yang boleh diperolehi, cukai tertunda, pinjaman jangka panjang dan perbelanjaan korporat.

Hasil segment, perbelanjaan segment dan keputusan segment juga meliputi pemindahan antara segment. Harga yang dikenakan ke atas urusan antara segment adalah sama dengan harga untuk barangan yang sama dengan syarat yang saksama dengan pihak luar Kumpulan. Pemindahan-pemindahan ini dihapuskan setelah penyatuan.

Segment-segment perniagaan utama Kumpulan dan aktiviti perniagaan masing-masing adalah:

Segment perniagaan	Kegiatan perniagaan
Pekilangan farmaseutikal	Pekilangan produk-produk farmaseutikal.
Perniagaan, pemasaran, pengagihan farmaseutikal dan e-perkhidmatan	Pembelian, penyimpanan, pengagihan dan pemasaran produk-produk farmaseutikal dan perubatan. Penyediaan perkhidmatan penyelesaian teknologi maklumat dan sokongan sistem.
Produk-produk dan perkhidmatan perubatan	Pembekalan dan pemasangan peralatan perubatan dan peralatan hospital. Perdagangan produk diagnostik klinikal.
Operasi-operasi lain	Pemegangan pelaburan.

28 RINGKASAN KESAN PENGAMBILALIHAN ANAK-ANAK SYARIKAT

(a) Pada 1 Disember 2004, sebuah anak syarikat milik penuh Syarikat, Esteem Interpoint Sdn. Bhd. telah menyelesaikan pengambilalihan ke atas PT Millennium Pharmacon International Tbk ("MPI"). Bagi tujuan penyediaan penyata kewangan yang disatukan bagi tahun kewangan semasa, tarikh pengambilalihan efektif telah ditunda kepada 31 Disember 2004. Para Pengarah berpendapat bahawa kesan penundaan penyatuan MPI tidak ketara kepada penyata kewangan Kumpulan. Jika keputusan MPI diambilkira dari tarikh penyelesaian pengambilalihan, kesan kepada penyata kewangan Kumpulan adalah seperti berikut:

	Kumpulan	
	2004	2003
	RM'000	RM'000
Hasil	17,168	6,298
Kos penjualan	(15,874)	(5,158)
Keuntungan kasar	1,294	1,140
Pendapatan operasi lain	27	—
Kos penjualan dan pengagihan	(262)	(122)
Perbelanjaan pentadbiran	(919)	(91)
Keuntungan daripada operasi	140	927
Kos kewangan	(128)	—
Keuntungan sebelum cukai dan perkara luar biasa	12	927
Cukai	434	—
Keuntungan selepas cukai dan sebelum perkara luar biasa	446	927
Perkara luar biasa	(397)	—
Keuntungan selepas cukai	49	927
Tolak: Bahagian keuntungan kepentingan minoriti	(22)	—
Peningkatan dalam keuntungan bersih Kumpulan	27	927

Pengambilalihan pada tahun lepas merujuk kepada pengambilalihan Safire Pharmaceuticals (M) Sdn. Bhd yang mana keputusan telah disatukan dengan penyata kewangan Kumpulan pada tahun 2003.

28 KESAN TERUS PENGAMBILALIHAN ANAK-ANAK SYARIKAT (samb.)

(b) Kesan pengambilalihan anak-anak syarikat ke atas kedudukan kewangan Kumpulan pada akhir tahun adalah seperti berikut:

	Kumpulan	
	2004 RM'000	2003 RM'000
Hartanah, loji dan peralatan	1,831	19,164
Inventori	10,872	4,298
Amaun terhutang daripada syarikat berkaitan	—	3,177
Penghutang perdagangan	12,368	4,450
Lain-lain penghutang	2,135	596
Deposit tetap dengan bank berlesen	1,058	251
Tunai dan baki bank	2,352	598
Pemiutang perdagangan	(14,462)	(665)
Lain-lain pemiutang	(838)	(3,155)
Pinjaman bank	(5,204)	—
Amaun terhutang kepada syarikat berkaitan	—	(466)
Aset-aset bersih pada akhir tahun	10,112	28,248
Jumlah penghapusan antara syarikat	—	(2,711)
Bahagian liabiliti bersih kepentingan minoriti	8,273	—
Penambahan dalam aset bersih Kumpulan	18,385	25,537

28 KESAN TERUS PENGAMBILALIHAN ANAK-ANAK SYARIKAT (samb.)

- (c) Butir-butir aset-aset bersih diperolehi, nilai muhibah, rizab ke atas penyatuan dan aliran tunai pada tarikh pengambilalihan disebabkan pengambilalihan anak-anak syarikat adalah seperti berikut:

	Kumpulan	
	2004	2003
	RM'000	RM'000
Hartanah, loji dan peralatan	1,831	19,531
Inventori	10,872	6,106
Penghutang perdagangan	12,368	3,366
Lain-lain penghutang	2,135	710
Deposit tetap dengan bank berlesen	1,058	251
Tunai dan baki bank	2,352	—
Pemiutang perdagangan	(14,462)	—
Lain-lain pemiutang	(838)	—
Pinjaman bank	(5,204)	—
Pinjaman berjangka	—	(2,692)
Aset-aset bersih diambilalih	10,112	27,272
Rizab ke atas penyatuan	—	(7,272)
Nilai muhibah atas penyatuan	2,790	—
Bayaran pembelian	12,902	20,000
Tolak: Tunai dan baki bank deposit tetap diambilalih	(6,200)	(251)
Tunai bersih diguna dalam pengambilalihan anak-anak syarikat	6,702	19,749

28 KESAN TERUS PENGAMBILALIHAN ANAK-ANAK SYARIKAT (samb.)

(d) Berikut adalah kesan pengambilalihan anak-anak syarikat pada tahun yang ditinjau terhadap aliran tunai Kumpulan dan Syarikat:

	Kumpulan		Syarikat	
	2004 RM'000	2003 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Aliran tunai daripada kegiatan pelaburan:				
Tunai bersih yang digunakan bagi pengambilalihan anak-anak syarikat:				
– Safire Pharmaceuticals (M) Sdn Bhd	–	(19,749)	–	(20,000)
– PT Millennium Pharmacon International Tbk	(6,702)	–	–	–
	(6,702)	(19,749)	–	(20,000)
Tunai bersih yang digunakan bagi pengambilalihan ekuiti tambahan anak syarikat:				
– Pharmaniaga Solutions Sdn Bhd	–	–	–	(1,500)

29 PERISTIWA-PERISTIWA PENTING

Peristiwa-peristiwa penting Kumpulan adalah seperti berikut:

- (a) Cadangan pengambilalihan baki 30% kepentingan ekuiti dalam Pharmaniaga Logistics Sdn Bhd (“PLSB”) dari Kuala Lumpur Industries Holdings Berhad (“KLIH”), sebuah anak syarikat milik penuh Equine Capital Berhad (“ECB”) pada pembelian tunai sebanyak RM77.5 juta.

Pada 30 November 2004, Syarikat telah memeterai perjanjian jual beli untuk mengambilalih baki 30% kepentingan ekuiti dalam PLSB. Cadangan pengambilalihan tersebut adalah tertakluk kepada kelulusan daripada para pemegang saham Syarikat, KLIH dan ECB serta kelulusan daripada Jawatankuasa Pelaburan Asing telah diperolehi. Cadangan pengambilalihan ini masih belum diselesaikan pada tarikh laporan ini.

- (b) Pengambilalihan Esteem Interpoint Sdn Bhd dan PT Millennium Pharmacon International Tbk

Pada 20 September 2004, Syarikat telah mengambilalih Esteem Interpoint Sdn Bhd (“EISB”). Pada 1 Disember 2004, EISB telah mengambilalih 55% kepentingan ekuiti dalam sebuah syarikat Indonesia, yang disenaraikan di Bursa Saham Jakarta dan Surabaya, PT Millennium Pharmacon International Tbk (“MPI”) dengan bayaran tunai kira-kira RM12.2 juta. Menurut peruntukan Badan Pengawas Pasar Modal Peraturan No. IX H. 1. peraturan Indonesia berhubung pengambilalihan syarikat terbuka berhad di Indonesia, EISB telah melaksanakan tender pelaksanaan tawaran untuk mengambilalih baki saham dalam MPI yang masih belum dimiliki oleh EISB. Tawaran tender telah dibuka pada 31 Januari 2005 dan dua pemegang saham telah memilih untuk menerima tawaran tender bagi 4,000 saham biasa berharga Rupiah100 setiap satu pada Rupiah80 sesaham yang diselesaikan pada 15 Februari 2005.

nota-nota kepada penyata kewangan – 31 Disember 2004 (samb.)

29 PERISTIWA PENTING (samb.)

(c) Memorandum Persefahaman dengan China Worldbest Group Co. Ltd

Pada 28 Mei 2004 Syarikat telah memeterai Memorandum Persefahaman (“MoU”) dengan China Worldbest Group Co. Ltd (“CWGC”), sebuah syarikat yang diperbadankan di China, yang mana aktiviti utamanya adalah dalam perniagaan sains kehidupan, tekstil, logistik dan pengedaran produk farmaseutikal. Syarikat berhasrat untuk bekerjasama dalam pelaksanaan projek secara usahasama dengan CWGC dalam bidang pengilangan dan pengedaran larutan bendalir, pengilangan ubat dan pengedaran farmaseutikal.

30 LITIGASI PENTING

(i) Tuntutan oleh Siemens Financial Services GmbH (“Siemens”)

Pada 26 Mac 2004, salah sebuah anak syarikat telah menerima surat tuntutan daripada Siemens yang menuntut bayaran berjumlah AS\$12 juta kerana tidak menepati pembayaran bagi sepuluh (10) nota-nota janji berharga AS\$1.2 juta setiap satu.

Tidak ada saman sivil yang telah difailkan berhubung perkara ini dan anak syarikat tersebut telah menyangkal tuntutan tersebut berdasarkan kepada fakta bahawa nota janji tersebut adalah tidak sah dan palsu.

Para Pengarah Pharmaniaga berpendapat bahawa kedudukan anak syarikat boleh dipertahankan dan jumlah tersebut tidak diperuntukkan kerana para Pengarah berpendapat bahawa kemungkinan keadaan menyebelahi Siemens adalah sangat tipis.

(ii) Tuntutan balas oleh bekas Pengarah-pengarah Safire Pharmaceuticals (M) Sdn Bhd

Pada 28 Disember 2004, Safri bin Nawawi (“Safri”) dan Hamimah binti Idruss (“Hamimah”) telah mengambil tindakan membuat tuntutan balas ke atas Syarikat dalam saman undang-undang yang pada asalnya difailkan oleh Danaharta Urus Sdn Bhd (“Danaharta”) ke atas Safri dan Hamimah. Syarikat dinamakan sebagai Defendan dalam kedua-dua Tuntutan Balas dan Syarikat telah memfailkan Memorandum Hadir ke Mahkamahnya berhubung tuntutan balas tersebut.

Dalam tuntutan asal, Danaharta menuntut sebanyak RM34,637,871 ke atas Safri dan Hamimah yang merupakan jumlah sampai tempoh dan dihutang oleh mereka sebagai penjamin bagi Safire Pharmaceuticals (M) Sdn Bhd (“Safire”) di bawah pinjaman tidak berbayar.

Sebagai cara membela diri dan Tindakan Tuntutan Balas, Safri dan Hamimah mendakwa Danaharta kurang telus dan bertanggungjawab semasa perniagaan Safire dijual kepada Syarikat pada harga di bawah nilai sebenar. Sehubungan itu, Safri dan Hamimah menuntut, antara lain, perintah bahawa penjualan perniagaan dan saham Safire kepada Syarikat diketepikan.

Syarikat telah melantik peguam bela untuk menasihati dan mewakili Syarikat untuk mengambil tindakan sewajarnya dari segi undang-undang dan Lembaga Pengarah, selepas mendapat nasihat daripada peguam bela berpendapat bahawa tuntutan tersebut tidak mempunyai merit dan kemungkinan kes ini tidak menyebelahi Syarikat adalah kecil.

31 POLISI-POLISI PENGURUSAN RISIKO KEWANGAN

Polisi pengurusan risiko kewangan Kumpulan adalah untuk memastikan sumber kewangan yang mencukupi demi pembangunan perniagaan Kumpulan di samping pengurusan risiko-risikonya. Kumpulan telah menyediakan satu rangka kerja pengurusan risiko yang menyatakan strategi perniagaan keseluruhan, ketahanan perniagaan dari risiko dan telah membentuk kaedah-kaedah untuk memantau dan mengawal risiko-risiko ini. Rangka kerja tersebut telah diluluskan oleh Lembaga Pengarah dan kajian setiap suku tahun dilakukan untuk memastikan garis panduan Kumpulan dipatuhi seperti yang dikehendaki.

Jenis-jenis risiko kewangan yang dihadapi Kumpulan dan polisi ini berhubung dengan kegiatan perbendaharaan utama adalah seperti berikut:

(a) Risiko matawang asing

Kumpulan terdedah kepada urusan matawang asing disebabkan kegiatan operasi biasa anak-anak syarikat Kumpulan. Polisi Kumpulan adalah untuk mengurangkan pendedahan kepada matawang asing dengan menandatangani kontrak dengan menggunakan matawang Ringgit Malaysia atau denominasi Dolar AS mengikut kesesuaian. Pendedahan Kumpulan kepada turun naik matawang Ringgit Malaysia berbanding nilai Dolar AS adalah minimal selagi Ringgit Malaysia terus ditambah berbanding nilai matawang tersebut. Pendedahan dalam Rupiah Indonesia timbul daripada operasi anak syarikat di negara tersebut.

Aset dan liabiliti kewangan Syarikat adalah denominasi dalam Ringgit Malaysia. Pendedahan matawang aset kewangan dan liabiliti kewangan Kumpulan yang tidak didenominasi dalam matawang fungsian syarikat-syarikat masing-masing adalah dinyatakan di bawah:-

	Pendedahan matawang pada 31.12.2004			
	Dolar AS RM'000	Dolar Euro RM'000	Dolar Singapura RM'000	Lain-lain RM'000
Penghutang perdagangan	7,631	—	—	—
Deposit, baki bank dan wang tunai	28	—	—	—
Pemiutang perdagangan	(4,180)	(90)	—	—
Pemiutang lain	(2)	(106)	(269)	(28)*
Pinjaman	—	—	—	—
	3,477	(196)	(269)	(28)

31 DASAR-DASAR PENGURUSAN RISIKO KEWANGAN (samb.)

(a) Risiko matawang asing (samb.)

	Pendedahan matawang pada 31.12..2004			
	Dolar AS RM'000	Dolar Euro RM'000	Dolar Singapura RM'000	Lain-lain RM'000
Penghutang perdagangan	509	—	3	—
Deposit, baki bank dan wang tunai	—	—	—	—
Pemiutang perdagangan	(3,117)	(952)	(2)	(163)*
Pemiutang lain	(38)	(106)	(20)	(108)+
Pinjaman	—	—	—	—
	(2,646)	(1,058)	(19)	(271)

* Baki denominasi dalam Pound Sterling

+ Baki denominasi dalam Dolar Australia

(b) Risiko kadar faedah

Polisi Kumpulan adalah meminjam terutamanya pada pinjaman berkadar tetap. Ini untuk mengurangkan kesan perubahan kenaikan dalam kadar faedah.

(c) Risiko kredit

Kumpulan mempunyai polisi kredit yang sedia ada. Pendedahan kepada risiko kredit juga dikawal secara berterusan. Penilaian kredit dilakukan ke atas semua pelanggan yang memerlukan kemudahan kredit di atas sesuatu jumlah. Jualan kepada pelanggan juga digantung jika hutang terdahulunya melebihi 120 hari kecuali bagi jualan kepada kementerian kerajaan dan agensi-agensi berkaitan. Kumpulan menganggap bahawa tidak terjadinya kemungkinan risiko kehilangan yang ketara disebabkan hutang yang tidak terbayar oleh pelanggan.

(d) Risiko perdagangan

Untuk pembelian produk utama, Kumpulan telah membentuk tahap harga yang telah dirunding yang boleh diterima oleh Kumpulan dan memasuki persetujuan pembekalan fizikal untuk memperoleh tahap ini dan memastikan kontrak dengan pembekal berlangsung untuk jangka masa yang tetap. Kumpulan tidak menghadapi risiko pendedahan yang besar daripada perubahan harga.

(e) Risiko mudah cair dan aliran tunai

Kumpulan berkeinginan untuk mencapai keseimbangan di antara ketentuan sumber kewangan walaupun di dalam keadaan yang tidak menentu untuk perdagangan atau Kumpulan dan struktur pinjaman yang mudah dan berkesan. Ini adalah untuk memastikan bahawa pada takat minima semua keperluan pinjaman bersih yang dijangka boleh dipenuhi oleh kemudahan-kemudahan kredit yang sedia ada. Objektif untuk hutang yang matang adalah untuk memastikan bahawa jumlah hutang yang akan matang di dalam sesuatu tahun tidak melebihi kemampuan Kumpulan menjelaskan hutang dan pembiayaan semula.

32 NILAI SAKSAMA

Jumlah bawa instrumen kewangan Kumpulan dan Syarikat pada tarikh lembaran imbalan adalah hampir dengan nilai saksama disebabkan oleh kematangan yang agak pendek instrumen kewangan ini, Adalah tidak praktikal untuk menganggar nilai saksama jumlah dihutang kepada/oleh anak-anak syarikat dan syarikat-syarikat bersekutu disebabkan terutamanya oleh kekurangan tempoh bayaran balik yang tetap yang dimeterai oleh pihak-pihak yang terlibat. Walau bagaimanapun, Syarikat menjangka jumlah bawa yang dicatat pada tarikh lembaran imbalan berbeza dengan ketara daripada nilai tersebut yang akan diterima atau diselesaikan. Nilai saksama pinjaman Kumpulan dengan kematangan lebih dari satu tahun adalah seperti berikut:

	2004		2003	
	Nilai bawa RM'000	Nilai saksama RM'000	Nilai bawa RM'000	Nilai saksama RM'000
Pinjaman	—	—	5,443	5,208

33 MAKLUMAT PERBANDINGAN

Angka-angka perbandingan berikut telah dikelaskan semua untuk disesuaikan dengan pembentangan tahun semasa.

(a) Penyata pendapatan

	Kumpulan	
	Seperti dinyatakan semula RM'000	Seperti dilaporkan sebelumnya RM'000
Perbelanjaan jualan dan pengedaran	13,416	13,971
Perbelanjaan pentadbiran	42,192	41,898
Perbelanjaan operasi lain	10,919	10,549
Kos pembiayaan	2,921	3,030

(b) Penyata aliran tunai

Pada tahun kewangan lepas, penyata aliran tunai Kumpulan dan Syarikat telah disediakan di bawah kaedah tidak langsung. Pada tahun kewangan semasa, seperti yang dibenarkan di bawah MASB 5 “Penyata Aliran Tunai”, Kumpulan dan Syarikat telah menerima pakai kaedah langsung. Oleh itu, angka-angka perbandingan telah dinyatakan semula untuk disesuaikan dengan pembentangan tahun semasa.

34 KELULUSAN PENYATA KEWANGAN

Penyata kewangan ini telah diluluskan untuk terbitan selaras dengan resolusi Lembaga Pengarah pada 23 Februari 2005.

Properties of the Group

Location	Approximate Age of Buildings/ Land	Tenure	Area (Sq. Metres)	Description of Properties	Net Book Value @ 31 Dec 2004 (RM'000)
Lot PT 17389, H.S. (D) 30962 Mukim of Kapar Klang, Selangor Darul Ehsan Industrial Premises: No. 7, Lorong Keluli 1B Kawasan Perindustrian Bukit Raja Selatan, Seksyen 7 40000 Shah Alam Selangor Darul Ehsan	10 years	Freehold	23,594.45	A parcel of industrial land built upon a detached industrial building with a 3-storey office annexed at the front, a single storey office building, automated storage retrieval system (ASRS) warehouse, a surau, a guard house and an inflammable drug store	32,684
Lot PT 17390, H.S. (D) 30963 Mukim of Kapar Klang, Selangor Darul Ehsan Industrial Premises: No. 7, Lorong Keluli 1B Kawasan Perindustrian Bukit Raja Selatan, Seksyen 7 40000 Shah Alam Selangor Darul Ehsan	7 years	Freehold	17,372.00	A parcel of industrial land built upon a single storey laboratory building, a chiller plant building and a guard house	16,374
HS(D) 97293, HS(D) 97294 and HS(D) 97295 of lots PT 32336, PT 32337 and PT 32338 of Mukim and District of Petaling Selangor Darul Ehsan	5 years	Freehold	71,298.00	3 pieces of contiguous freehold industrial vacant land	24,050
Lot PT 1157, H.S (M) 9726 Mukim of Kajang Hulu Langat, Selangor Factory: No. 11A, Jalan P/1 Kawasan Perusahaan Bangi Selangor Darul Ehsan	19 years	Leasehold of 99 years, expiring on 29 September 2086	12,140.82	A parcel of industrial land built upon 3 fairly large industrial buildings, an office/workshop, a canteen, a TNB sub-station and a guard house	29,656

Location	Approximate Age of Buildings/ Land	Tenure	Area (Sq. Metres)	Description of Properties	Net Book Value @ 31 Dec 2004 (RM'000)
Lot 1024 Block 7, Muara Tebas Land District of Kuching, Sarawak	8 years	Leasehold of 60 years, expiring on 15 August 2056	6,560	A parcel of industrial vacant land	1,063
Country lease 015377554 Kota Kinabalu, Sabah Industrial Premises: Lorong Kurma Kolombong Industrial Centre KM 9, Off Jalan Tuaran 88450 Kolombong Kota Kinabalu, Sabah	2 years/ 31 years	Leasehold of 66 years, expiring on 21 December 2033	6,111.26	A parcel of industrial land build upon a 2-storey office, warehouse and a guard house	5,221
Developer's Lot Nos. J/B/02/37 J/B/02/38 & J/B/02/39 Mukim 13, Seberang Perai Tengah Pulau Pinang Industrial Premises: Nos. 1, 3 & 5, Lorong IKS Juru 8 Taman Perindustrian Ringan Juru Seberang Prai, Pulau Pinang	6 years	Freehold	2,175.00	3 contiguous 1 ¹ / ₂ -semi detached warehouse with office	1,401
Flat Nos. 401 – 405 3rd Floor, Block 5, Jalan 1/9 Section 1, Bandar Baru Bangi Selangor Darul Ehsan	9 years	Leasehold of 99 years, expiring on 31 March 2095	296.30	5 units of 2-bedroom flat for staff lodging	84
Flat Nos. 501, 503, 505 and 507 4th Floor, Block 10, Jalan 6C/11 Section 16, Bandar Baru Bangi Selangor Darul Ehsan	9 years	Leasehold of 99 years, expiring on 31 March 2095	261.72	4 units of 2-bedroom flat for staff lodging	56

properties of the group

Location	Approximate Age of Buildings/ Land	Tenure	Area (Sq. Metres)	Description of Properties	Net Book Value @ 31 Dec 2004 (RM'000)
Lot PT 10908, H.S. (M) 9124 Mukim of Kajang Hulu Langat, Selangor Darul Ehsan House: No. 5, Jalan 4/4E, Section 4 Bandar Baru Bangi Selangor Darul Ehsan	18 years	Leasehold of 99 years, expiring on 3 September 2086	127.83	A 2-storey intermediate house for staff lodging	37
Lot PT 10911, H.S. (M) 9127 Mukim of Kajang Hulu Langat, Selangor Darul Ehsan House: No. 11, Jalan 4/4E, Section 4 Bandar Baru Bangi Selangor Darul Ehsan	18 years	Leasehold of 99 years, expiring on 3 September 2086	127.84	A 2-storey intermediate house for staff lodging	37
HS (D) 2791, PT 3090 Perak Tengah, Bandar Seri Iskandar Perak Darul Ridzuan	3 years	Leasehold of 99 years, expiring on 31 March 2100	28,795	A parcel of industrial land built upon a detached industry building with a 2-storey office building, a surau, a canteen, warehouses, penicillin and non-penicillin production plant buildings, a laboratory building, a chiller plant building, a boiler house, a TNB substation and a guardhouse.	7,793
HS (D) 2792, PT 3091 Perak Tengah, Bandar Seri Iskandar Perak Darul Ridzuan	3 years	Leasehold of 99 years, expiring on 31 March 2100	14,707		3,981
HS (D) 2793, PT 3092 Perak Tengah, Bandar Seri Iskandar Perak Darul Ridzuan Industrial Premises: Lot 120, Taman Farmasiutikal 32600 Bandar Baru Seri Iskandar Perak Darul Ridzuan	3 years	Leasehold of 99 years, expiring on 31 March 2100	17,252		4,668

Hartanah Kumpulan

Lokasi	Anggaran Usia Bangunan/ Tanah	Pegangan	Kawasan (Meter Persegi)	Keterangan Harta	Nilai Buku Bersih @ 31 Dis 2004 (RM'000)
Lot PT 17389, H.S. (D) 30962 Mukim Kapar Klang, Selangor Darul Ehsan Bangunan Industri: No. 7, Lorong Keluli 1B Kawasan Perindustrian Bukit Raja Selatan, Seksyen 7 40000 Shah Alam Selangor Darul Ehsan	10 tahun	Pegangan bebas	23,594.45	Sebidang tanah perindustrian dibina di atasnya 1 bangunan perindustrian, dengan bangunan tambahan pejabat 3 tingkat di hadapan, bangunan pejabat 1 tingkat, gudang ASRS, surau, rumah pengawal, stor ubat mudah terbakar	32,684
Lot PT 17390, H.S. (D) 30963 Mukim Kapar Klang, Selangor Darul Ehsan Bangunan Industri: No. 7, Lorong Keluli 1B Kawasan Perindustrian Bukit Raja Selatan, Seksyen 7 40000 Shah Alam Selangor Darul Ehsan	7 tahun	Pegangan bebas	17,372.00	Sebidang tanah perindustrian dibina di atasnya dengan bangunan makmal 1 tingkat, bangunan loji pendingin dan rumah pengawal	16,374
HS(D) 97293, HS(D) 97294 dan HS(D) 97295 bagi lot PT 32336, PT 32337 dan PT 32338 Mukim dan Daerah Petaling Selangor Darul Ehsan	5 tahun	Pegangan bebas	71,298.00	3 bidang tanah perindustrian bersambung pegangan bebas yang belum dimajukan	24,050
Lot PT 1157, H.S (M) 9726 Mukim Kajang Hulu Langat, Selangor Kilang: No. 11A, Jalan P/1 Kawasan Perusahaan Bangi Selangor Darul Ehsan	19 tahun	Pegangan pajak 99 tahun, tamat pada 29 September 2086	12,140.82	Sebidang tanah perindustrian dibina di atasnya 3 bangunan perindustrian yang besar, pejabat/gudang, kantin, pencawang TNB dan rumah pengawal	29,656



hartanah kumpulan

Lokasi	Anggaran Usia Bangunan/ Tanah	Pegangan	Kawasan (Meter Persegi)	Keterangan Harta	Nilai Buku Bersih @ 31 Dis 2004 (RM'000)
Lot 1024 Block 7, Muara Tebas Land District of Kuching, Sarawak	8 tahun	Pegangan pajak 60 tahun, tamat pada 15 Ogos 2056	6,560	Sebidang tanah perindustrian yang belum dimajukan	1,063
Country lease 015377554 Kota Kinabalu, Sabah Bangunan Industri: Lorong Kurma Kolombong Industrial Centre KM 9, Off Jalan Tuaran 88450 Kolombong Kota Kinabalu, Sabah	2 tahun/ 31 tahun	Pegangan pajak 66 tahun, tamat pada 21 Disember 2033	6,111.26	Sebidang tanah perindustrian dibina di atasnya sebuah bangunan pejabat 2 tingkat, gudang dan rumah pengawal	5,221
No. Lot Pemaju J/B/02/37, J/B/02/38 & J/B/02/39 Mukim 13, Seberang Perai Tengah Pulau Pinang Bangunan Industri: No. 1, 3 & 5, Lorong IKS Juru 8 Taman Perindustrian Ringan Juru Seberang Prai, Pulau Pinang	6 tahun	Pegangan bebas	2,175.00	3 Gudang bersebelahan berkembar dua, 1½ tingkat bersama pejabat	1,401
Flat No. 401 – 405 Tingkat 3, Blok 5, Jalan 1/9 Seksyen 1, Bandar Baru Bangi Selangor Darul Ehsan	9 tahun	Pegangan pajak 99 tahun, tamat pada 31 Mac 2095	296.30	5 unit pangsapuri 2 bilik untuk penginapan kakitangan	84
Flat No. 501, 503, 505 dan 507 Tingkat 4, Blok 10, Jalan 6C/11 Seksyen 16, Bandar Baru Bangi Selangor Darul Ehsan	9 tahun	Pegangan pajak 99 tahun, tamat pada 31 Mac 2095	261.72	4 unit pangsapuri 2 bilik untuk penginapan kakitangan	56

Lokasi	Anggaran Usia Bangunan/ Tanah	Pegangan	Kawasan (Meter Persegi)	Keterangan Harta	Nilai Buku Bersih @ 31 Dis 2004 (RM'000)
Lot PT 10908, H.S. (M) 9124 Mukim Kajang Hulu Langat, Selangor Darul Ehsan Rumah: No. 5, Jalan 4/4E, Seksyen 4 Bandar Baru Bangi Selangor Darul Ehsan	18 tahun	Pegangan pajak 99 tahun, tamat pada 3 September 2086	127.83	Rumah 2 tingkat lot pertengahan untuk penginapan kakitangan	37
Lot PT 10911, H.S. (M) 9127 Mukim Kajang Hulu Langat, Selangor Darul Ehsan Rumah: No. 11, Jalan 4/4E, Seksyen 4 Bandar Baru Bangi Selangor Darul Ehsan	18 tahun	Pegangan pajak 99 tahun, tamat pada 3 September 2086	127.84	Rumah 2 tingkat lot pertengahan untuk penginapan kakitangan	37
HS (D) 2791, PT 3090 Perak Tengah, Bandar Seri Iskandar Perak Darul Ridzuan HS (D) 2792, PT 3091 Perak Tengah, Bandar Seri Iskandar Perak Darul Ridzuan HS (D) 2793, PT 3092 Perak Tengah, Bandar Seri Iskandar Perak Darul Ridzuan Bangunan industri: Lot 120, Taman Farmasiutikal 32600 Bandar Baru Seri Iskandar Perak Darul Ridzuan	3 tahun 3 tahun 3 tahun	Pegangan pajak 99 tahun, tamat pada 31 Mac 2100 Pegangan pajak 99 tahun, tamat pada 31 Mac 2100 Pegangan pajak 99 tahun, tamat pada 31 Mac 2100	28,795 14,707 17,252	Sebidang tanah perindustrian dibina di atasnya sebuah bangunan perindustrian dengan bangunan pejabat 2 tingkat, surau, kantin, gudang, bangunan kilang penicilin dan bukan penicilin, bangunan makmal, bangunan loji pendingin, rumah panas, stesen TNB dan rumah pengawal	7,793 3,981 4,668

Analysis of Shareholdings as at 18 March 2005

Analisa Pegangan Saham pada 18 Mac 2005

SHARE CAPITAL/ MODAL SAHAM

Authorised Share Capital	: RM300,000,000 divided into 300,000,000 ordinary shares of RM1.00 each
Modal Saham Dibenarkan	: RM300,000,000 terbahagi kepada 300,000,000 saham biasa pada RM1.00 setiap satu
Issued and Fully Paid-up Capital	: RM102,123,498 divided into 102,123,498 ordinary shares of RM1.00 each
Modal Diterbit dan Dibayar Penuh	: RM102,123,498 terbahagi kepada 102,123,498 saham biasa pada RM1.00 setiap satu
Class of Shares/Kelas Saham	: Ordinary shares of RM1.00 each /Saham biasa pada RM1.00 setiap satu
Voting Rights/Hak Mengundi	: On a show of hands/Melalui pengundian tangan – One vote for every member present/Satu undi untuk setiap ahli yang hadir On a poll/Melalui pengundian – One vote for every ordinary share held/Satu undi untuk setiap saham biasa yang dimiliki

SHAREHOLDINGS DISTRIBUTION/ PENGAGIHAN PEGANGAN SAHAM

		No. of Shares Held	% of Shares
No. of Shareholders	Size of Shareholdings	Bil. Pegangan Saham	% Saham
Bil. Pemegang Saham	Saiz Pegangan Saham		
20	Less than 100 shares /Kurang daripada 100 saham	414	*1
396	100 to / hingga 1,000 shares /saham	333,600	0.33
840	1,001 to / hingga 10,000 shares /saham	2,937,900	2.88
149	10,001 to / hingga 100,000 shares /saham	5,049,600	4.94
57	100,001 to less than 5% of issued shares /		
	100,001 hingga kurang daripada 5% saham diterbitkan	36,043,930	35.29
3	5% and above of the issued shares /		
	5% dan ke atas daripada saham yang diterbitkan	57,758,054	56.56
1,465	TOTAL / JUMLAH	102,123,498	100.00

Note / Nota *1: Less than / Kurang dari 0.01%

THIRTY LARGEST SECURITIES ACCOUNT HOLDERS

TIGA PULUH PEMEGANG AKAUN SEKURITI YANG MEMPUNYAI SAHAM TERBESAR

No. Name of Shareholders	No. of Shares Held	Percentage (%)
No. Nama Pemegang Saham	Bil. Pegangan Saham	Peratusan (%)
1. UEM World Berhad	30,980,466	30.34
2. Raza Sendirian Berhad	16,268,188	15.93
3. Employees Provident Fund Board	10,509,400	10.29
4. Amanah Raya Nominees (Tempatan) Sdn Bhd – Skim Amanah Saham Bumiputera	4,304,400	4.21
5. Align Industries Sdn Bhd	2,922,330	2.86
6. Amanah Raya Nominees (Tempatan) Sdn Bhd – Amanah Saham Didik	2,494,200	2.44
7. Cartaban Nominees (Tempatan) Sdn Bhd – Amanah SSCM Nominees (Tempatan) Sdn Bhd for Employees Provident Fund Board	1,920,900	1.88
8. RHB Nominees (Tempatan) Sdn Bhd – RHB Asset Management Sdn Bhd – Kumpulan Wang Simpanan Pekerja	1,684,800	1.65
9. Lembaga Tabung Angkatan Tentera	1,501,400	1.47
10. Cartaban Nominees (Asing) Sdn Bhd – Government of Singapore Investment Corporation Pte Ltd for Government of Singapore (C)	1,364,900	1.34
11. Rosley bin Abdul Rahman	1,340,000	1.31
12. Malaysia Nominees (Tempatan) Sendirian Berhad – Amanah SSCM Asset Management Berhad for Amanah Small Cap Fund Berhad	1,302,000	1.27
13. Malaysia Nominees (Tempatan) Sendirian Berhad – Great Eastern Life Assurance (Malaysia) Berhad	1,262,000	1.24
14. HSBC Nominees (Tempatan) Sdn Bhd – HSBC (M) Trustee Bhd for OSK-UOB Small Cap Opportunity Unit Trust	991,000	0.97
15. Amanah Raya Nominees (Tempatan) Sdn Bhd – Skim Amanah Saham Nasional	962,500	0.94
16. Cartaban Nominees (Asing) Sdn Bhd – Government of Singapore Investment Corporation Pte Ltd - Monetary Authority of Singapore (H)	853,700	0.84
17. Bumiputra-Commerce Nominees (Tempatan) Sdn Bhd – Bumiputra-Commerce Trustee Berhad-Pacific Dana Aman	641,000	0.63
18. Mayban Nominees (Tempatan) Sdn Bhd – Mayban Trustees Berhad for MAAKL Balanced Fund	590,000	0.58
19. Am Nominees (Tempatan) Sdn Bhd – AmFinance Berhad	578,900	0.57
20. Am Nominees (Tempatan) Sdn Bhd – AmMerchant Bank Berhad	555,300	0.54

analysis of shareholdings
analisa pegangan saham

No. Name of Shareholders	No. of Shares Held	Percentage (%)
No. Nama Pemegang Saham	Bil. Pegangan Saham	Peratusan (%)
21. MCIS Zurich Insurance Berhad	554,700	0.54
22. Universal Trustee (Malaysia) Berhad – TA Islamic Fund	540,000	0.53
23. BHLB Trustee Berhad – TA Growth Fund	529,000	0.52
24. Kuala Lumpur City Securities Sdn Bhd – Clearing (D44) Mayban Trustees Berhad for Amanah Saham Wanita	513,500	0.50
25. ECM Libra Securities Nominees (Tempatan) Sdn Bhd – Petroliam Nasional Berhad	484,600	0.47
26. Malaysia Nominees (Tempatan) Sendirian Berhad – Great Eastern Life Assurance (Malaysia) Berhad	438,000	0.43
27. BHLB Trustee Berhad – PRUSmall-Cap Fund	428,000	0.42
28. Amanah Raya Nominees (Tempatan) Sdn Bhd – AUTB Progress Fund	418,000	0.41
29. BHLB Trustee Berhad – TA Small Cap Fund	415,500	0.41
30. Universal Trustee (Malaysia) Berhad – Alliance Dana Adib	391,500	0.38
TOTAL / JUMLAH	87,740,184	85.91

SUBSTANTIAL SHAREHOLDERS (As per the Register of Substantial Shareholder)
PEMEGANG-PEMEGANG SAHAM UTAMA (Seperti Di Daftar Pemegang Saham Utama)

No. Bil.	Name of Substantial Shareholders Nama Pemegang Saham Utama	No. of shares held/Bilangan Pegangan Saham			
		Direct Langsung	% %	Indirect Tidak Langsung	% %
1.	UEM World Berhad	30,980,466	30.34	—	—
2.	United Engineers (Malaysia) Berhad	—	—	30,980,466 ^{*1}	30.34
3.	Time Engineering Berhad	—	—	30,980,466 ^{*1}	30.34
4.	Khazanah Nasional Berhad	—	—	30,980,466 ^{*2}	30.34
5.	Raza Sendirian Berhad	16,314,188 ^{*3}	15.97	—	—

No. Bil.	Name of Substantial Shareholders Nama Pemegang Saham Utama	No. of shares held/Bilangan Pegangan Saham			
		Direct Langsung	% %	Indirect Tidak Langsung	% %
6.	Omariff Holdings Sdn Bhd	—	—	16,314,188 ^{*5}	15.97
7.	Kumpulan RZA Sdn Bhd	52,000 ^{*4}	0.05	16,314,188 ^{*5}	15.97
8.	Diong Siew Gi	20,000	0.02	16,314,188 ^{*5}	15.97
9.	Raja Zainal Abidin bin Raja Haji Tachik	38,000 ^{*6}	0.04	16,366,188 ^{*7}	16.03
10.	Che Nazli @ Nazlee binti Mustapha Albakri	36,000 ^{*8}	0.04	16,366,188 ^{*9}	16.03
11.	Dato' Raja Nong Chik bin Raja Zainal Abidin	27,000	0.03	16,366,188 ^{*10}	16.03
12.	Raja Zaharaton binti Raja Zainal Abidin	—	—	16,366,188 ^{*10}	16.03
13.	Raja Noor Ainon Zabariah binti Raja Zainal Abidin	—	—	16,366,188 ^{*10}	16.03
14.	Raja Noor Ainin Badariah binti Raja Zainal Abidin	—	—	16,366,188 ^{*10}	16.03
15.	Nor Akmar binti Mohd Jarjis	2,000	0.00	16,366,188 ^{*10}	16.03
16.	Raja Sharifuddin Hizan bin Raja Zainal Abidin	10,000	0.01	16,366,188 ^{*10}	16.03
17.	Raja Dzahiruddin bin Raja Zainal Abidin	—	—	16,366,188 ^{*10}	16.03
18.	Toh Puan Datin Sri Hajjah Dr Aishah Ong	—	—	16,314,188 ^{*11}	15.97
19.	Rohani binti Tun Dato' Sri Haji Omar	—	—	16,314,188 ^{*11}	15.97
20.	Mohd Taufik bin Tun Dato' Sri Haji Omar	—	—	16,314,188 ^{*11}	15.97
21.	Ariffin bin Tun Dato' Sri Haji Omar	—	—	16,314,188 ^{*11}	15.97
22.	Employees Provident Fund Board	10,509,400	10.29	3,605,700 ^{*12}	3.53

Notes/Nota:

- ^{*1} Deemed interested by virtue of its substantial interest in UEM World Berhad/Dianggap mempunyai kepentingan disebabkan kepentingannya yang besar di UEM World Berhad
- ^{*2} Deemed interested by virtue of its substantial interest in United Engineers (Malaysia) Berhad/Dianggap mempunyai kepentingan disebabkan kepentingannya yang besar di United Engineers (Malaysia) Berhad
- ^{*3} 46,000 ordinary shares were held through MIDF Sisma Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd./46,000 saham biasa dipegang melalui MIDF Sisma Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd.
- ^{*4} 42,000 ordinary shares were held through MIDF Sisma Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd./42,000 saham biasa dipegang melalui MIDF Sisma Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd.
- ^{*5} Deemed interested by virtue of his/their substantial interest in Raza Sendirian Berhad/Dianggap mempunyai kepentingan disebabkan kepentingannya yang besar di Raza Sendirian Berhad
- ^{*6} 36,000 ordinary shares were held through MIDF Sisma Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd./36,000 saham biasa dipegang melalui MIDF Sisma Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd.
- ^{*7} Deemed interested by virtue of his and his spouse, Che Nazli @ Nazlee binti Mustapha Albakri's substantial interest in Kumpulan RZA Sdn. Bhd. which has a substantial interest in Raza Sendirian Berhad/Dianggap mempunyai kepentingan disebabkan kepentingan besar yang dimiliki oleh beliau dan isterinya, Che Nazli @ Nazlee binti Mustapha Albakri, di Kumpulan RZA Sdn. Bhd., yang mempunyai kepentingan besar di Raza Sendirian Berhad
- ^{*8} 26,000 ordinary shares were held through MIDF Sisma Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd./26,000 saham biasa dipegang melalui MIDF Sisma Nominees (Tempatan) Sdn. Bhd.
- ^{*9} Deemed interested by virtue of her and her spouse, Raja Zainal Abidin bin Raja Haji Tachik's substantial interest in Kumpulan RZA Sdn. Bhd. which has a substantial interest in Raza Sendirian Berhad/Dianggap mempunyai kepentingan disebabkan kepentingan besar yang dimiliki oleh beliau dan suaminya, Raja Zainal Abidin bin Raja Haji Tachik, di Kumpulan RZA Sdn. Bhd., yang mempunyai kepentingan besar di Raza Sendirian Berhad
- ^{*10} Deemed interested by virtue of his/her substantial interest in Kumpulan RZA Sdn. Bhd. which has a substantial interest in Raza Sendirian Berhad/Dianggap mempunyai kepentingan disebabkan kepentingannya yang besar di Kumpulan RZA Sdn. Bhd., yang mempunyai kepentingan besar di Raza Sendirian Berhad
- ^{*11} Deemed interested by virtue of his/her substantial interest in Omariff Holdings Sdn. Bhd., which has a substantial interest in Raza Sendirian Berhad/Dianggap mempunyai kepentingan disebabkan kepentingannya yang besar di Omariff Holdings Sdn. Bhd., yang mempunyai kepentingan besar di Raza Sendirian Berhad
- ^{*12} 1,684,800 ordinary shares were held through RHB Asset Management Sdn. Bhd. and 1,920,900 ordinary shares were held through Amanah SSCM Asset Management Sdn. Bhd./1,684,800 saham biasa dipegang melalui RHB Asset Management Sdn. Bhd. dan 1,920,900 saham biasa dipegang melalui Amanah SSCM Asset Management Sdn. Bhd.

analysis of shareholdings
analisa pegangan saham

DIRECTORS' SHAREHOLDING (As per the Register of Directors' Shareholding) /
PEGANGAN SAHAM PARA PENGARAH (Seperti didaftar pegangan saham para pengarah)

Name of Directors Nama Pengarah	No. of shares held/Bilangan Pegangan Saham			
	Direct Langsung	% %	Indirect Tidak Langsung	% %
Dato' Mohamed Azman bin Yahya	—	—	10,000 ^{*1}	0.01
Dato' Ahmad Pardas bin Senin	—	—	—	—
Datuk Sulaiman bin Daud	—	—	—	—
Dato' Prof. Ir. Dr. Mohammad Noor bin Salleh	—	—	—	—
Dato' Raja Nong Chik bin Raja Zainal Abidin	27,000	0.03	16,366,188 ^{*2}	16.03
Azhar bin Hussain	12,000	0.01	—	—
Ismael Fariz bin Ali	—	—	—	—

Notes:

- ■

*1

Deemed interested by virtue of his spouse, Datin Normah binti Tan Sri Hashim's shareholding in Pharmaniaga Berhad/Dianggap mempunyai kepentingan yang dimiliki oleh isterinya, Datin Normah binti Tan Sri Hashim di Pharmaniaga Berhad
- ■

*2

Deemed interested by virtue of his substantial interest in Kumpulan RZA Sdn Bhd which has a substantial interest in Raza Sendirian Berhad/Dianggap mempunyai kepentingan disebabkan kepentingan besar yang dimiliki beliau di kumpulan RZA Sdn Bhd yang mempunyai kepentingan besar di Raza Sendirian Berhad

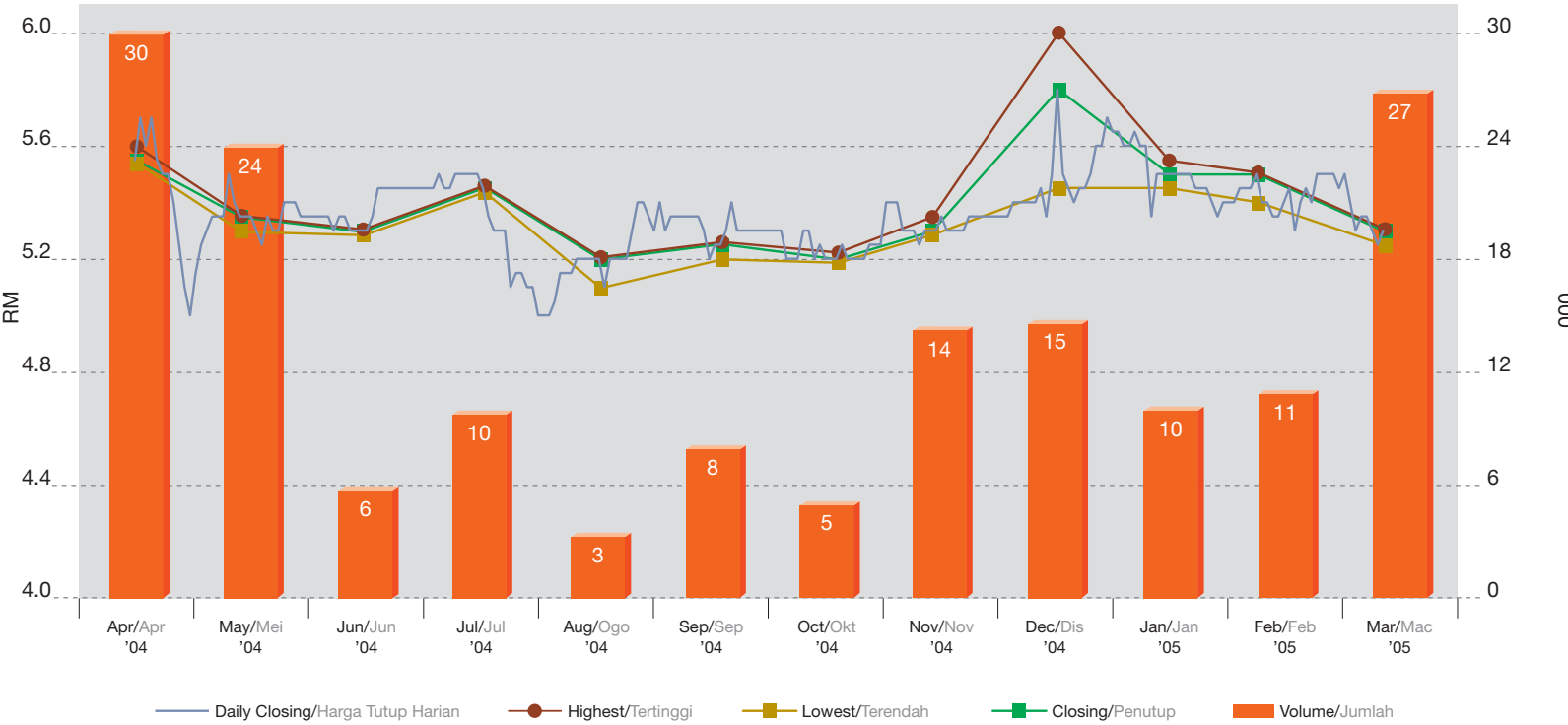
Share Performance

Prestasi Saham

SHARE PRICE MOVEMENT FOR PHARMANIAGA / PERGERAKAN HARGA SAHAM PHARMANIAGA

For The Period April 2004 – March 2005 / Untuk Tempoh April 2004 – Mac 2005

Volume / Jumlah ('000)	30	24	6	10	3	8	5	14	15	10	11	27
Highest / Tertinggi (RM)	5.60	5.35	5.30	5.45	5.20	5.25	5.20	5.35	6.00	5.55	5.50	5.30
Lowest / Terendah (RM)	5.55	5.35	5.30	5.45	5.10	5.20	5.20	5.30	5.45	5.45	5.40	5.25
Closing / Penutup (RM)	5.55	5.35	5.30	5.45	5.20	5.25	5.20	5.30	5.80	5.50	5.50	5.30
	Apr/Apr	May/Mei	Jun/Jun	Jul/Jul	Aug/Ogos 2004	Sep/Sep	Oct/Okt	Nov/Nov	Dec/Dis	Jan/Jan	Feb/Feb 2005	Mar/Mac



Group Corporate Directory

Direktori Korporat Kumpulan

List of Companies / Senarai Syarikat

Address / Alamat

Pharmaniaga Berhad
 Pharmaniaga Marketing Sdn. Bhd.
 Pharmaniaga Logistics Sdn. Bhd.
 Pharmaniaga Medisystem Sdn. Bhd.
 Pharmaniaga Biomedical Sdn. Bhd.
 Pharmaniaga Diagnostics Sdn. Bhd.
 Pharmaniaga LifeScience Sdn. Bhd.
 (formerly known as / dahulu dikenali sebagai
 Strand Pharmaceuticals (Malaysia) Sdn. Bhd.)
 Rumpun Lagenda Sdn. Bhd.
 Esteem Interpoint Sdn. Bhd.
 Amcare Lab Malaysia Sdn. Bhd.



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

Mailing address / Alamat surat-menyurat:
 P. O. Box 2030, Pusat Bisnes Bukit Raja
 40800 Shah Alam, Selangor Darul Ehsan

Pharmaniaga Manufacturing Bhd.
 Pharmaniaga Trading (M) Sdn. Bhd.
 Pharmaniaga Research Centre Sdn. Bhd.

11A Jalan P/1, Kawasan Perusahaan Bangi,
 43650 Bandar Baru Bangi, Selangor Darul Ehsan
 Tel : 03-8925 7880 Fax / Faks : 03-8925 6177



Pharmaniaga Solutions Sdn. Bhd.

Suite F13, 1st Floor, 2320 Century Square
 Jalan Usahawan, 63000 Cyberjaya, Selangor Darul Ehsan
 Tel : 03-8318 9999 Fax / Faks : 03-8318 7777

Pharmaniaga Logistics Sdn. Bhd.
 (Juru Branch / Cawangan Juru)



1, 3 & 5, Lorong IKS Juru 8, Taman Perindustrian Ringan Juru,
 14100 Simpang Ampat, Seberang Prai, Pulau Pinang
 Tel : 04-508 3330/04-508 3331 Fax / Faks : 04-508 3111

Pharmaniaga Logistics Sdn. Bhd.
 (Kuching Branch / Cawangan Kuching)



Sejingkat Point, Jalan Bako, Demak Laut,
 93050 Kuching, Sarawak
 Tel : 082-238 773/5/6 Fax / Faks : 082-238 753

Pharmaniaga Logistics Sdn. Bhd.
 (Kota Kinabalu Branch / Cawangan Kota Kinabalu)



Lorong Kurma, Kolombong Industrial Centre
 Km 9 Off Jalan Tuaran, 88450 Kolombong, Kota Kinabalu, Sabah
 Tel : 082-432 800/97/98 Fax / Faks : 082-432 806

PT Millennium Pharmacon International Tbk
 (HQ / Ibu Pejabat)

Panin Bank Centre
 9th Floor, Jl-Jendral Sudirman
 Senayan, Jakarta 10270, Indonesia
 Tel : 62-21 727 88906/7 Fax / Faks : 62-21 722 8090

Pharmaniaga Marketing Sdn. Bhd.
 (Ipoh Sales Office / Pejabat Penjualan Ipoh)

42B, Jalan Hussein Nordin
 31400 Ipoh, Perak Darul Ridzuan
 Tel : 05-545 9792 Fax / Faks : 05-545 9795

Safire Pharmaceuticals (M) Sdn. Bhd.
 (HQ and Plant / Ibu Pejabat dan Kilang)



Lot 120, Taman Farmasiutikal
 32600 Bandar Baru Sri Iskandar, Perak
 Tel : 05-371 2020 Fax / Faks : 05-371 1940/46

Proxy Form

No. of Shares Held

I/We, _____
(FULL NAME IN BLOCK LETTERS)

of _____
(ADDRESS)

being a member/members of PHARMANIAGA BERHAD hereby appoint _____

_____ (FULL NAME IN BLOCK LETTERS)

of _____ (ADDRESS)

or failing him, _____ (FULL NAME IN BLOCK LETTERS)

of _____ (ADDRESS)

as my/our proxy to vote for me/us on my/our behalf at the Seventh Annual General Meeting of the Company to be held at the Selangor Ballroom, Sheraton Subang Hotel & Towers, Jalan SS12/1, 47500 Subang Jaya, Selangor Darul Ehsan on **Thursday, 5 May 2005 at 10.00 a.m.** and at any adjournment thereof.

I/We desire to vote as the Resolution set out in the Notice of Meeting and summarised below as indicated with an “X” in the appropriate space.

No.	Ordinary Resolution	For	Against
1.	Receive the Audited Financial Statements and Directors’ and Auditors’ Reports		
2.	Payment of Final Tax Exempt Dividend of 10.5 sen per share		
3.	Re-election of Dato’ Mohamed Azman Bin Yahya as Director		
4.	Re-election of Dato’ Raja Nong Chik Bin Raja Zainal Abidin as Director		
5.	Re-election of Dato’ Ahmad Pardas Bin Senin as Director		
6.	Re-appointment of Messrs. PricewaterhouseCoopers as Auditors		
7.	Payment of Directors’ Fees		
8.	Authority to Issue Shares pursuant to Section 132D of the Companies Act, 1965		
9.	Renewal of Shareholders’ Mandate for Recurrent Related Party Transactions of a Revenue or Trading Nature as specified in Section 2.4.1 of the Circular to Shareholders dated 14 April 2005		

Dated this _____ day of _____ 2005.

Signature(s) of member(s)

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 authorised 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.

Fold here

STAMP

The Company Secretary
PHARMANIAGA BERHAD (467709-M)

7, Lorong Keluli 1B
Kawasan Perindustrian Bukit Raja Selatan
Seksyen 7, 40000 Shah Alam
Selangor Darul Ehsan

Fold here

Borang Proksi

Bil. Saham Dipegang

Saya/Kami, _____
(NAMA PENUH DENGAN HURUF BESAR)

beralamat _____
(ALAMAT)

sebagai ahli/ahli-ahli PHARMANIAGA BERHAD dengan ini melantik _____

(NAMA PENUH DENGAN HURUF BESAR)

beralamat _____
(ALAMAT)

atau jika beliau tidak hadir, _____
(NAMA PENUH DENGAN HURUF BESAR)

beralamat _____
(ALAMAT)

sebagai proksi saya/kami untuk mengundi bagi pihak saya/kami di Mesyuarat Agung Tahunan Ketujuh Syarikat yang akan diadakan di Selangor Ballroom, Sheraton Subang Hotel & Towers, Jalan SS12/1, 47500 Subang Jaya, Selangor Darul Ehsan pada hari **Khamis, 5 Mei 2005**, pukul **10.00 pagi** dan sebarang penangguhan darinya.

Saya/Kami ingin mengundi Resolusi yang dibentangkan dalam Notis Mesyuarat dan diringkaskan di bawah sebagaimana ditunjukkan dengan tanda "X" di dalam ruang yang sewajarnya.

No.	Resolusi Biasa	Menyokong	Menentang
1.	Untuk menerima Penyata Akaun-akaun Teraudit dan Laporan Pengarah dan Juruaudit		
2.	Pembayaran Dividen Akhir Dikecuali Cukai sebanyak 10.5 sen sesaham		
3.	Untuk memilih semula Dato’ Mohamed Azman Bin Yahya sebagai Pengarah		
4.	Untuk memilih semula Dato’ Raja Nong Chik Bin Raja Zainal Abidin sebagai Pengarah		
5.	Untuk memilih semula Dato’ Ahmad Pardas Bin Senin sebagai Pengarah		
6.	Pelantikan semula Tetuan PricewaterhouseCoopers sebagai Juruaudit		
7.	Pembayaran Yuran Pengarah		
8.	Kuasa untuk menerbitkan saham menurut Seksyen 132D Akta Syarikat, 1965		
9.	Pembaharuan Mandat Pemegang Saham bagi Urusniaga Pihak Berkaitan yang Berulang berbentuk Hasil atau Perdagangan seperti yang dinyatakan dalam Seksyen 2.4.1 Surat Pekeliling kepada para Pemegang Saham bertarikh 14 April 2005.		

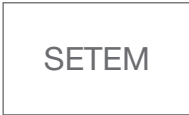
Bertarikh pada _____ haribulan _____ 2005.

Tandatangan (Tandatangan-tandatangan) ahli (ahli-ahli)

Nota-nota:

- Seorang ahli Syarikat yang berhak menghadiri dan mengundi di Mesyuarat boleh melantik seorang proksi untuk mengundi di tempat beliau. Seorang proksi boleh tetapi tidak semestinya merupakan Ahli Syarikat dan seorang Ahli boleh melantik mana-mana orang untuk menjadi proksi beliau.
- Instrumen melantik proksi hendaklah dibuat secara bertulis dan ditandatangani oleh pelantik atau wakilnya yang telah diberi kebenaran bertulis dengan sewajarnya. Sekiranya pelantik merupakan sebuah perbadanan, Borang Proksi hendaklah disempurnakan di bawah Meterai biasanya atau ditandatangani oleh wakilnya atau oleh seorang pegawai bagi pihak perbadanan.
- Sekiranya seorang Ahli Syarikat merupakan seorang penama yang diberi kuasa seperti yang tertakrif di bawah Akta Depositori Pusat 1991, beliau boleh melantik sekurang-kurangnya satu (1) orang proksi bagi setiap Akaun Sekuriti yang dipegangnya dengan saham biasa Syarikat berada dalam kedudukan kredit dalam Akaun Sekuriti tersebut.
- Instrumen melantik proksi, disertakan bersama surat kuasa wakil baginya (jika ada) yang bertandatangan atau salinan surat kuasa wakil ini yang disahkan, hendaklah diserahkan di Pejabat Berdaftar Syarikat yang beralamat di No. 7, Lorong Keluli 1B, Kawasan Perindustrian Bukit Raja Selatan, Seksyen 7, 40000 Shah Alam, Selangor, sekurang-kurangnya empat puluh lapan (48) jam sebelum waktu mesyuarat atau waktu penangguhan mesyuarat yang telah ditetapkan di mana orang yang telah dinamakan dalam instrumen demikian bercadang untuk mengundi; jika tidak, orang berkenaan yang telah dinamakan tidak berhak mengundi di mesyuarat ini. Laporan Tahunan dan Borang Proksi boleh didapati untuk akses dan muat turun di laman web Syarikat di www.pharmaniaga.com

Lipat di sini



Setiausaha Syarikat
PHARMANIAGA BERHAD (467709-M)

7, Lorong Keluli 1B
Kawasan Perindustrian Bukit Raja Selatan
Seksyen 7, 40000 Shah Alam
Selangor Darul Ehsan

Lipat di sini