

REPORT OF THE AUDIT COMMITTEE LAPORAN JAWATANKUASA AUDIT

Composition and Members

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

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

Komposisi dan Ahli-ahli

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

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



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

REPORT OF THE AUDIT COMMITTEE (cont'd)

LAPORAN JAWATANKUASA AUDIT (samb.)

Summary of Activities

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

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

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

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

External Audit

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

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

Ringkasan Aktiviti-aktiviti

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

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

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

Audit Luaran

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

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

REPORT OF THE AUDIT COMMITTEE (cont'd) LAPORAN JAWATANKUASA AUDIT (samb.)

Meetings/Mesyuarat

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

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

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

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

Reports/Minutes

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

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

Laporan/Minit Mesyuarat

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

REPORT OF THE AUDIT COMMITTEE (cont'd)

LAPORAN JAWATANKUASA AUDIT (samb.)

Terms of Reference

1. Composition of the Audit Committee

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

- a. The Audit Committee must be composed of no fewer than three (3) members;
- b. A majority of the Audit Committee must be independent Directors;
- c. At least one (1) member of the Audit Committee must be a member of the Malaysian Institute of Accountants (MIA) or any equivalent qualifications recognised by the MIA; and
- d. No alternate director shall be appointed as a member of the Audit Committee.

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

2. Secretary of the Audit Committee

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

3. Objectives of the Audit Committee

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

Bidang Tugas

1. Komposisi Jawatankuasa Audit

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

- a. Jawatankuasa Audit perlu dianggotai oleh tidak kurang dari tiga (3) ahli;
- b. Majoriti Jawatankuasa Audit mestilah terdiri daripada Pengarah Bebas;
- c. Sekurang-kurangnya satu (1) ahli Jawatankuasa Audit mestilah ahli Institut Akauntan Malaysia (MIA) atau kelayakan setaraf yang diiktiraf oleh MIA, dan
- d. Pengarah pengganti tidak boleh dilantik sebagai Ahli Jawatankuasa Audit.

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

2. Setiausaha Jawatankuasa Audit

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

3. Objektif Jawatankuasa Audit

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

REPORT OF THE AUDIT COMMITTEE (cont'd)

LAPORAN JAWATANKUASA AUDIT (samb.)

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

4. Duties and Responsibilities of the Audit Committee

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

- 4.01 Recommend to the Board on the appointment and annual reappointment of the external auditors and their audit fee, after taking into consideration the independence and objectivity of the external auditors and the cost effectiveness of their audit.
- 4.02 Discuss with the external auditor before the audit commences, the nature and scope of the audit, the audit plan and ensure co-ordination where more than one audit firm is involved.
- 4.03 Review the quarterly interim results, half year and annual financial statements of the Company and the Group prior to approval by the Board whilst ensuring that they are prepared in a timely and accurate manner complying with all accounting and regulatory requirements and are promptly published.
- 4.04 Discuss problems and reservations arising from the interim and final audits and any matter the auditor may wish to discuss in the absence of the management where necessary.

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

4. Tugas dan Tanggungjawab Jawatankuasa Audit

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

- 4.01 Mencadangkan kepada Lembaga tentang perantikan dan perantikan semula tahunan juruaudit luar dan yuran audit mereka, selepas mengambil kira keberkecualian dan objektiviti juruaudit luar tersebut dan keberkesanan dari segi kos audit mereka.
- 4.02 Berbincang dengan juruaudit luar sebelum audit bermula, jenis dan skop audit, rancangan audit dan memastikan koordinasi jika lebih daripada satu firma audit terlibat.
- 4.03 Menyemak keputusan suku tahun, laporan kewangan Syarikat dan Kumpulan untuk setengah tahun dan akhir tahun sebelum mendapatkan kelulusan dari Lembaga sementara memastikan bahawa kesemuanya telah disediakan dengan mematuhi semua keperluan perakaunan dan diterbitkan dengan secepat mungkin.
- 4.04 Membincangkan masalah dan keraguan yang timbul dari audit pertengahan dan akhir serta perkara yang perlu dibincang oleh juruaudit tanpa kehadiran pihak pengurusan, apabila perlu.



REPORT OF THE AUDIT COMMITTEE (cont'd)

LAPORAN JAWATANKUASA AUDIT (samb.)

- 4.05 Review the external auditor's management letter and management's response.
- 4.06 Review and ensure the Internal Audit Department/Function is adequately resourced, has appropriate standing within the Company and evaluate the standards of internal controls and financial reporting.
- 4.07 Consider the major findings of internal investigations and management's response.
- 4.08 Review any related party transactions and conflict of interest situation that may arise within the Company or the Group and its related companies and ensure that such transactions are undertaken at arm's length, normal commercial, on terms not favourable to the related party that those generally available to the public and are not to the detriment of the minority shareholders and in the best interest of the Company and its subsidiaries.
- 4.09 Review the terms of the shareholders' mandate for recurrent related party transactions of a revenue or trading nature.
- 4.10 Consider other topics as defined by the Board.

5. Power of the Audit Committee

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

- a. Have explicit authority to investigate any matter within its terms of reference;
- b. Have the resources required to perform its duties;
- c. Have full and unrestricted access to any information, records, properties and personnel of the Company and of any other companies within the Group;

- 4.05 Mengkaji surat pengurusan dari juruaudit luar dan tindakbalas pihak pengurusan.
- 4.06 Mengkaji dan memastikan bahawa Fungsi/Jabatan Audit Dalam mempunyai sumber yang mencukupi dan ditempatkan di kedudukan yang sesuai dalam Syarikat serta mengkaji piawai kawalan dalaman dan laporan kewangan.
- 4.07 Mempertimbangkan keputusan utama siasatan dalaman dan tindakbalas pihak pengurusan.
- 4.08 Mengkaji mana-mana urusan niaga pihak yang berkaitan dan situasi konflik kepentingan yang mungkin timbul dalam Syarikat atau Kumpulan dan syarikat-syarikat yang berkaitan, dan memastikan urusan niaga tersebut dijalankan secara saksama, berasas perdagangan biasa, pada syarat-syarat yang tidak lebih menguntungkan pihak berkaitan berbanding dengan yang tersedia untuk orang awam dan tidak memudaratkan kepentingan pemegang saham minoriti dan demi kepentingan Syarikat dan anak-anak syarikatnya.
- 4.09 Mengkaji semula syarat-syarat mandat pemegang saham untuk urusan niaga pihak berkaitan berulang yang bersifat pendapatan atau perdagangan.
- 4.10 Mempertimbangkan topik-topik lain seperti yang ditakrif oleh Lembaga.

5. Kuasa Jawatankuasa Audit

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

- a. Mempunyai kuasa yang jelas untuk menyiasat sebarang perkara dalam bidang tugasnya;
- b. Mempunyai sumber yang diperlukan untuk menjalankan tugasnya;
- c. Mempunyai akses penuh dan tidak terhalang terhadap sebarang maklumat, rekod, harta dan kakitangan Syarikat dan sebarang syarikat lain dalam Kumpulan;

REPORT OF THE AUDIT COMMITTEE (cont'd)

LAPORAN JAWATANKUASA AUDIT (samb.)

- 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.
- d. Mempunyai saluran komunikasi langsung dengan juruaudit luar dan mereka yang menjalankan fungsi atau aktiviti audit dalaman (jika ada);
 - e. Boleh mendapatkan nasihat profesional atau nasihat lain yang bebas dan menjemput pihak luar yang mempunyai pengalaman yang berkaitan untuk menghadiri mesyuarat Jawatankuasa (jika perlu) dan untuk memberi penerangan kepada Jawatankuasa;
 - f. Kehadiran Pengarah-pengarah lain dan kakitangan Syarikat dalam sebarang mesyuarat Jawatankuasa Audit adalah bergantung kepada jemputan dan pertimbangan dan mestilah khusus kepada mesyuarat yang berkaitan; dan
 - g. Boleh mengendalikan mesyuarat dengan juruaudit luar, tanpa kehadiran ahli-ahli eksekutif Jawatankuasa apabila dianggap perlu.

Internal Audit Function

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

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

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

Fungsi Audit Dalaman

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

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

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