



PENANG PORT SDN BHD
(Company No.: 283544-D)

Laporan Tahunan 2005 Annual Report

CONNECTING YOUR BUSINESS



Kandungan

Profil	2
Lembaga Pengarah	4
Pengurusan	6
Maklumat Korporat	8
Ucapan Pengerusi	9-14
Laporan Pengarah Urusan/ Ketua Pegawai Eksekutif	15-19
Peristiwa-Peristiwa Korporat	20-24
Perangkaan	25
Penyata Kewangan	26-96

Contents

Profile	2
Board of Directors	4
Management	6
Corporate Information	8
Chairman's Foreword	9-14
Managing Director's Report/CEO	15-19
Corporate Highlights	20-24
Statistics	25
Financial Statements	26-96

Profil

Penang Port Sdn. Bhd. (PPSB) telah diperbadankan pada Disember 7, 1993 dan mula beroperasi pada Januari 1, 1994. Ia dimiliki sepenuhnya oleh Kementerian Kewangan (Diperbadankan).

PPSB dilesenkan untuk mengendali, mengurus dan menyenggara perkhidmatan-perkhidmatan pelabuhan dan feri. Ini termasuk melaksanakan projek-projek pembangunan.

Sebagai entiti korporat, PPSB mempunyai komitmen untuk beroperasi sebagai sebuah syarikat komersil yang peka kepada keperluan-keperluan pelanggannya.

Visi

- Menjadi sebuah pelabuhan unggul dan pengatur urus rangkaian logistik di rantau ini.

Misi

- Menyediakan perkhidmatan nilai maksima kepada pelanggan-pelanggan melalui perkhidmatan berkualiti oleh kakitangan yang komited, profesional dan prihatin setiap masa sepanjang masa.
- Memperoleh pulangan pelaburan yang memuaskan dengan lebih optimum berterusan untuk keperluan pembangunan masa hadapan.
- Berperanan sebagai majikan yang prihatin kepada tenaga kerja yang mahir, bermotivasi dan produktif melalui pembangunan sumber manusia yang cemerlang dan mengamalkan amalan terbaik.
- Berperanan sebagai warganegara korporat yang peka terhadap mesra alam sekitar.



Pejabat-pejabat PPSB

Ibu Pejabat

Penang Port Sdn. Bhd.
No. Syarikat 283544-D
No. 1 Pesara King Edward, 10300 Georgetown, Pulau Pinang.
Tel: 604-210 2211
Faks: 604-263 4792
Web: <http://www.penangport.com.my>

Operasi

Jeti Swettenham

Pesara King Edward, 10300 Georgetown, Pulau Pinang.
Tel: 604-310 2204
Faks: 604-332 4414

Dermaga Butterworth

12100 Butterworth.
Tel: 604-310 2204
Faks: 604-332 4414

Pangkalan Kontena Butterworth Utara

12100 Butterworth.
Tel.: 604-310 2404
Faks: 604-331 4915

Pangkalan Kargo Pukal Prai

13600 Prai
Tel: 604-380 2211
Faks: 604-397 0605

Profile

Penang Port Sdn. Bhd. (PPSB) was incorporated on December 7, 1993 and commenced operations on January 1, 1994. It is fully owned by the Ministry of Finance (Incorporated)

PPSB is licenced to operate, manage and maintain port and ferry services as well as undertake present and future development projects.

As a corporate entity, PPSB is deeply committed to be commercially responsive and flexible to the needs of port customers.

Vision

- To be the premier port and logistics chain integrator in the region.

Office of PPSB

Head Office

Penang Port Sdn. Bhd.

Company No. 283544-D
No. 1 King Edward Place, 10300
Georgetown, Penang.
Tel.: 604-210 2211 Fax: 604-263 4792
Web.: <http://www.penangport.com.my>

Operation

Swettenham Pier

King Edward Place, 10300 Georgetown,
Penang.
Tel: 604-261 2211 Fax: 604-263 4792



Mission

- To provide maximum value to customers through superior quality services by committed, professional and caring staff every time all the time.
- To achieve a good return on investment with continual optimum surpluses for future development.
- To be a caring employer to a skilled, motivated and productive workforce through excellent human resource development and adopting best practices.
- To be a responsible and environmental friendly corporate citizen.

Butterworth Wharves

12100 Butterworth.
Tel: 604-310 2204
Fax: 604-332 4414

North Butterworth Container Terminal

12100 Butterworth
Tel: 604-3810 2404
Fax: 604-331 4915

Prai Bulk Cargo Terminal

13600 Prai
Tel: 604-380 2211
Fax: 604-397 0605



Lembaga Pengarah *Board of Directors*

PENGERUSI

Dato' Abdul Latif Abdullah

CHAIRMAN

Dato' Abdul Latif Abdullah

PENGARAH URUSAN/KETUA PEGAWAI EKSEKUTIF

Dato' Ahmad Ibnihajar

MANAGING DIRECTOR/CHIEF EXECUTIVE OFFICER

Dato' Ahmad Ibnihajar



*Kiri ke kanan / Left to right:
Dato' Ahmad Ibnihajar, Yee Lai Hoong, Datuk
Nur Jazlan Tan Sri Mohamed, Dato' Abdul Latif
Abdullah, Mohammad Zanudin Ahmad Rasidi,
Datuk Kelvin Tan Aik Pen*

PENGARAH-PENGARAH

Datuk Nur Jazlan Tan Sri Mohamed
Datuk Kelvin Tan Aik Pen
Mohammad Zanudin Ahmad Rasidi

SETIAUSAHA SYARIKAT

Yee Lai Hoong

DIRECTORS

*Datuk Nur Jazlan Tan Sri Mohamed
Datuk Kelvin Tan Aik Pen
Mohammad Zanudin Ahmad Rasidi*

COMPANY SECRETARY

Yee Lai Hoong

■ Pengurusan - *Management*

Pengarah Urusan/Ketua Pegawai Eksekutif
Dato' Ahmad Ibnihajar

Pejabat Pengarah Urusan/ Ketua Pegawai Eksekutif

Ketua Audit Dalam
Idris Hj. Ahmad

Setiausaha Syarikat
Yee Lai Hoong

UNIT PERKHIDMATAN KORPORAT

Pengurus Besar Sumber Manusia
Ismail Abd. Hamid

Pengurus Besar Korporat
Ghazali Jaafar

Pengurus Besar Kewangan
Abu Kasim Abu Hasim

UNIT PERNIAGAAN STRATEGIK

Ketua Pegawai Operasi
Mohd. Niana Merican

Pengurus Besar Kontena
Obaid Hj. Mansor

Pengurus Besar Kargo
Abd. Rahim Abu Bakar

Pengurus Besar Marin
Kapt. Seow Yong Him

Pengurus Besar Pembangunan & Logistik
Shahrudin Hj. Zakaria

Pengurus Besar Teknikal
Ir. Kadrisman Sarajool



Managing Director/Chief Executive Officer

Dato' Ahmad Ibnihajar

Managing Director's Office/CEO

Head Internal Audit

Idris Hj. Ahmad

Company Secretary

Yee Lai Hoong

CORPORATE SERVICES UNITS

General Manager Human Resource

Ismail Abd. Hamid

General Manager Corporate Services

Ghazali bin Jaafar

General Manager Finance

Abu Kasim Abu Hasim

STRATEGIC BUSINESS UNITS

Chief Operating Officer

Mohd. Niana Merican

General Manager Container

Obaid Hj. Mansor

General Manager Cargo

Abd. Rahim Abu Bakar

General Manager Marine

Capt. Seow Yong Him

General Manager Development & Logistics

Shahrudin Hj. Zakaria

General Manager Technical

Ir. Kadrisman Sarajool

Kiri ke kanan / Left to right:

Idris Hj. Ahmad, Obaid Hj. Mansor, Ir. Kadrisman Sarajool, Shahrudin Hj. Zakaria, Capt. Seow Yong Him, Abu Kasim Abu Hasim, Yee Lai Hoong, Ismail Abd. Hamid

Duduk / Sitting:

Abd. Rahim Abu Bakar, Mohd. Niana Merican, Dato' Ahmad Ibnihajar, Ghazali Jaafar

Maklumat Korporat - *Corporate Information*

Penang Port Sdn. Bhd.

Diperbadankan pada Disember 7, 1993

Jenis Perniagaan

Operasi Pelabuhan

Pejabat Berdaftar

Bangunan Suruhanjaya
Pelabuhan Pulau Pinang
Pesara King Edward
10300 Pulau Pinang, Malaysia
Tel : 604-210 2211
Fax : 604-263 4792

Juruaudit

PriceWaterhouseCoopers
Akauntan Berkanun

Penang Port Sdn. Bhd.

Incorporated on December 7, 1993

Nature of Business

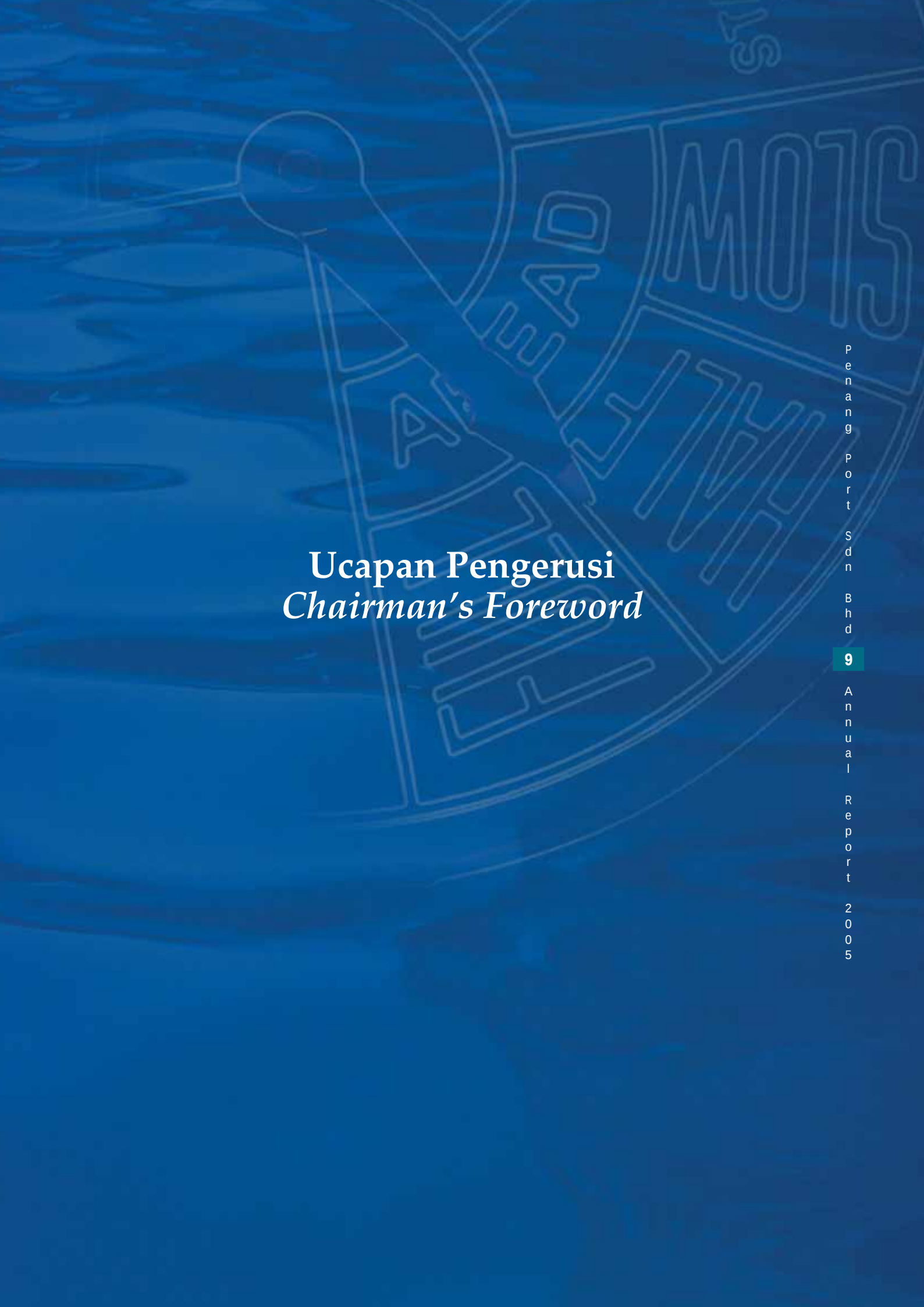
Port Operations

Registered Office

Penang Port Commission Building
King Edward Place
10300 Penang, Malaysia
Tel : 604-210 2211
Fax : 604-263 4792

Auditor

PriceWaterhouseCoopers
Public Accountants



Ucapan Pengerusi *Chairman's Foreword*

Ucapan Pengerusi

Tahun 2005 merupakan tahun yang mencabar bagi Penang Port Sdn Bhd (PPSB) sebab pertumbuhan ekonomi yang lebih perlahan ini telah memberi kesan yang ketara terhadap kendalian kargo pelabuhan. Pelabuhan Pulau Pinang mencatat pertumbuhan kargo sebanyak 1.0% kepada 23.6 juta tan manakala jumlah kontena yang dikendalikan meningkat 3.0% kepada 795,289 kontena teu.

PRESTASI KEWANGAN

Dari aspek kewangan, Kumpulan dan Syarikat memperoleh pendapatan berjumlah RM206,832,549 pada tahun 2005 berbanding RM206,155,106 pada tahun 2004. Keuntungan selepas cukai mencatatkan RM5,633,687 bagi Kumpulan dan RM5,641,127 bagi Syarikat.

PEMBANGUNAN

Dari segi pembangunan, tahun 2005 merupakan tahun yang berperistiwa bagi PPSB. Antara pencapaian PPSB ialah kejayaan dalam memulakan Pembangunan Semula Jeti Swettenham yang telah lama tertangguh, pembukaan Tanjung City Marina dan pelaksanaan tarif baru feri.

Demi mengekalkan daya saingannya, PPSB mengambil langkah untuk mempertingkatkan prasarana sejajar dengan dasar syarikat untuk menyediakan kemudahan yang melebihi permintaan (supply-driven policy).

Pangkalan Kontena Butterworth Utara

Pada tahun 2005, PPSB telah berjaya menyiapkan pembinaan dermaga kontena sepanjang 300 meter dan titi penyambung kedua di Pangkalan Kontena Butterworth Utara (PKBU). Pangkalan ini kini mempunyai dermaga sepanjang 900 meter dan dilengkapi dengan tujuh kren gantri.

Dengan pertambahan peralatan kendalian kontena dan perluasan yad kontena seluas 25 hektar pada tahun hadapan, maka Pelabuhan Pulau Pinang akan berkeupayaan mengendalikan sebanyak sejuta kontena teu setahun.

Dengan terlaksananya projek-projek ini, maka Pelabuhan Pulau Pinang akan menyediakan perkhidmatan logistik yang cekap.

Tanjong City Marina

Tanjong City Marina telah dibuka pada bulan Oktober. Tanjong City Marina yang menelan belanja RM45 juta merupakan marina pertama di negara ini yang terletak di tengah-tengah bandaraya. Lokasi marina ini amat strategik kerana bandaraya Georgetown berada di hadapan pintu masuk marina.

Tanjong City Marina direkebentuk untuk memuatkan sehingga 102 kapal layar yang berukuran di antara 10 meter dan 50 meter panjang.

Marina ini yang dibina menerusi dana pembiayaan kerajaan, buat pertama kalinya menjadi tuan rumah kepada Regatta Antarabangsa Raja Muda Selangor pada bulan November.

Pembangunan Semula Jeti Swettenham

Pada tahun 2005, tender untuk kerja-kerja Pembangunan



Dato' Abdul Latif Abdullah



(supply-driven policy)

Ucapan Pengerusi (sambungan)



Jeti Swettenham = Darling Harbour

Semula Jeti Swettenham telah ditawarkan. Projek ini melibatkan pembinaan dermaga berbentuk T sepanjang 450 meter dan terminal penumpang yang dapat menampung 4,000 orang penumpang pada satu-satu masa. Kedalaman air di terminal penumpang Jeti Swettenham ini adalah 9.0 meter ACD.

Apabila siap pada tahun 2007, terminal penumpang Jeti Swettenham ini akan setanding dengan Darling Harbour di Sydney dan Fisherman's Wharf di San Francisco yang merupakan antara terminal – terminal penumpang yang termoden di dunia.

Bersama-sama Tanjong City Marina, terminal penumpang Jeti Swettenham ini akan memberi sumbangan yang penting terhadap usaha Kerajaan Negeri Pulau Pinang untuk menjadikan Georgetown sebagai Bandar Warisan.

PEMASARAN

Dalam menghadapi persaingan yang sengit, kami telah mempergiatkan usaha-usaha pemasaran untuk memajukan lagi Pulau Pinang sebagai pelabuhan pusat yang terpilih di Kawasan Ekonomi Segitiga Indonesia-Malaysia-Thailand (IMT-GT) dan Benua Kecil India.

Pada tahun 2005, PPSB telah berjaya menyakinkan beberapa syarikat perkapalan perkhidmatan kontena untuk membuat persinggahan terus di Pelabuhan Pulau Pinang termasuk Shandong Yantai International Marine Shipping Company.

Dalam usaha mengembangkan horizon kita, PPSB juga sering berhubung dengan pelanggan-pelanggan yang sedia ada demi memenuhi permintaan dan keperluan baru mereka.

PRODUKTIVITI

Dalam usaha meningkatkan produktiviti, kami telah melaksanakan program-program ke arah mematuhi piawaian ISO. Unit perniagaan strategik Marin sedang berusaha untuk mendapat persijilan ISO 9001: 2000. Sehingga hari ini, Unit Perniagaan Strategik Kontena dan Kargo telah mendapat persijilan ISO 9001:2000.

Pada tahun 2005, kerja-kerja meningkatkan sistem pengkomputeran kendalian kontena daripada aplikasi berasaskan teks kepada yang berasaskan web berjalan lancar. Sistem komputer ini yang sering dirujuk sebagai PELKON III menelan kos sebanyak RM20 juta dan berkeupayaan mengendalikan dua juta kontena teu setahun.

PROSPEK BAGI TAHUN 2006

Ekonomi dunia dijangka akan mencatat pertumbuhan yang lebih kukuh pada tahun 2006. Sejalan dengan suasana ekonomi global yang positif ini, ekonomi Malaysia dijangka akan diperkukuhkan lagi dengan perkembangan Keluaran Dalam Negara pada kadar 6.0%.

Dengan prestasi eksport dan permintaan domestik yang semakin kukuh tersebut, maka kami yakin Pelabuhan Pulau Pinang akan mencatat pertumbuhan yang memberangsangkan bagi tahun 2006.

Memandangkan unjuran perdagangan global yang positif, maka Pelabuhan Pulau Pinang harus kekal bersaing sejajar dengan perubahan dalam pola-pola perdagangan dan jadual pelayaran kapal-kapal serta permintaan industri yang kian meningkat. Justeru itu, kami sentiasa peka akan cabaran-cabaran ini.

Walau bagaimanapun, kami menantikan ketibaan 2006 dengan penuh harapan. Kami percaya dengan usaha mempertingkatkan daya saingan serta mencari kaedah-kaedah baru mengukuhkan pertumbuhan masa depan PPSB, Pelabuhan Pulau Pinang akan menjadi PELABUHAN UNGGUL DAN PENGATUR-URUS RANGKAIAN LOGISTIK di rantau ini.

PENGHARGAAN

Prestasi PPSB pada tahun 2005 hanya dapat dicapai menerusi sokongan padu para pelanggan, dedikasi dan komitmen pengurusan dan kakitangan, bimbingan Lembaga Pengarah serta kerjasama dan nasihat Kerajaan Persekutuan dan Negeri serta agensi-agensi kerajaan.

Saya mengambil kesempatan di sini untuk merakamkan penghargaan kepada semua pihak yang telah memberi sumbangan kepada PPSB di sepanjang tahun.

Dato' Abdul Latif Abdullah
Pengerusi

Chairman Foreword



“one step ashore and the city of Georgetown is right at the doorstep of the Marina.”

The year 2005 was a challenging year for Penang Port Sdn Bhd (PPSB) as the slower economic growth had a significant impact on the throughput of the Port. The Port achieved a marginal 1.0% in cargo throughput to 23.6 million tonnes and 3.0% in container volume to 795,289 teus.

FINANCIAL PERFORMANCE

Financially, the Group and the Company earned a revenue of RM206,832,549 as compared to RM206,155,106 in 2004. Profits after tax was RM5,633,687 for the Group and RM5,641,127 for the Company.

DEVELOPMENT

In terms of development, 2005 has also been an eventful year for PPSB. Among the achievements in development were PPSB's success in getting the long-awaited Redevelopment of Swettenham Pier off the ground, opening of the Tanjong City Marina and implementation of the new ferry tariff.

To remain competitive, PPSB embarked on initiatives to beef up infrastructure in tandem with its supply-driven policy in port development.

North Butterworth Container Terminal

PPSB completed the 300-metre wharf construction and second access bridge at the North Butterworth Container Terminal (NBCT) during the year. With this completion, NBCT now has 900 metres of wharf with a complement of seven quay cranes.

With additional container handling equipment to be acquired next year and the reclamation of 25 hectares for the construction of a container yard, the Port will have the capacity to handle one million teus per annum.

With these projects in place, Penang Port will be able to provide logistics services efficiently.

Tanjong City Marina

The year witnessed the opening of the Tanjong City Marina at Church Street Pier, the country's first inner city marina

in October. The RM45 million marina enjoys a very strategic location in the heart of the city as it is often described as “one step ashore and the city of Georgetown is right at the doorstep of the Marina.”

The marina is designed to accommodate up to 102 yachts ranging between 10 metres and 50 metres in length. For the first time, the government-funded marina hosted the 16th Raja Muda Selangor International Regatta in November.

Redevelopment of Swettenham Pier

During the year, tender for the Redevelopment of Swettenham Pier was invited. The project entailed the construction of an international cruise terminal with a T-shaped berth of 450 metres and a terminal, which can accommodate 4,000 passengers at any one time. Draft alongside the Swettenham Cruise Terminal is 9.0 metres ACD.

When completed in 2007, Swettenham Cruise Terminal comparable to Darling Harbour in Sydney and the Fisherman's Wharf in San Francisco will be among the major ultra-modern cruise terminals in the world.

Together with the Tanjong City Marina, the Swettenham Cruise Terminal will contribute significantly to the Penang State Government's efforts towards developing Georgetown as a Heritage City.

MARKETING

In the face of stiff competition, we have intensified our marketing drive to further promote Penang as the preferred hub for the IMT-GT and Indian sub-continent.

During the year, PPSB attracted international several shipping lines to make direct calls to Penang Port, the most notable of which was the Shandong Yantai International Marine Shipping Company.

While we seek to expand our horizons, we continued to touch base with our existing customers in our effort to fulfill their new demands and expectations.

Chairman Foreword (continued)

PRODUCTIVITY

In our efforts to increase productivity, we have spearheaded productivity enhancement programmes that are designed to make Penang comply with ISO standards. The Marine strategic business unit is currently working towards ISO 9001: 2000 certification. So far, the Container and Cargo strategic business units have attained ISO certification.

During the year, work on the upgrading of the Port's computerised container system from a text-based to a web-based application progressed well. The new computer system which is referred to as PELKON III, cost PPSB RM20 million and has the capability to support a throughput of two million teus annually.

PROSPECTS FOR 2006

The world economy is expected to experience a stronger growth in 2006. In line with this positive global economic environment, the Malaysian economy is anticipated to strengthen further with real GDP projected to grow at 6.0%.

With the strengthening of export performance and resilient domestic demand anticipated for 2006, we are optimistic that PPSB will churn in another year of favourable growth for Penang Port.

Given the positive projection in global trade, it is imperative that Penang Port keep up with changing trading patterns and routing as well as increasing demands of the industry. As such, we are mindful of the challenges that lie ahead.

Nevertheless, we look forward to 2006 with bated breath and great anticipation. We firmly believe that Penang Port is poised to be the region's PREMIER PORT and LOGISTICS CHAIN INTEGRATOR if we continue to leverage on our comparative advantage and seek innovative means to strengthen PPSB for future growth.

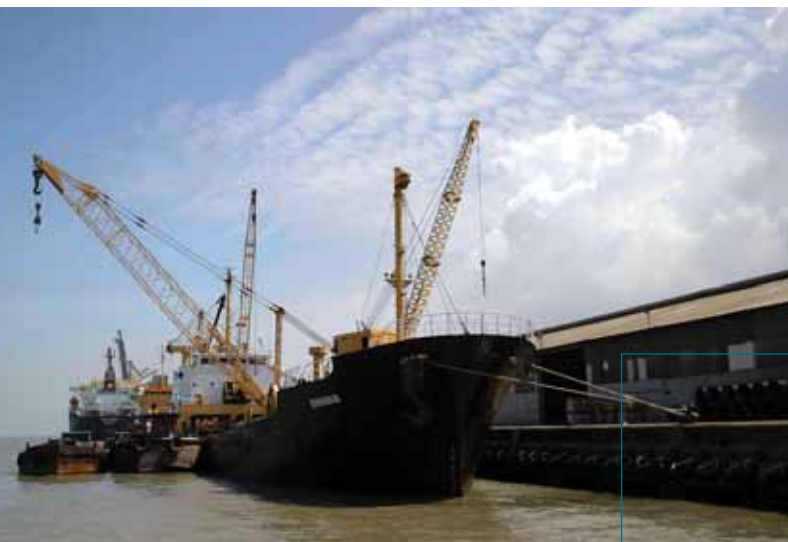
ACKNOWLEDGEMENT

PPSB's performance in 2005 has been made possible through the strong support of the customers, dedication of the management and staff, guidance of the Board as well as cooperation and advice of Federal and State government and government agencies.

I take this opportunity to convey my heartfelt thanks to all who have contributed to PPSB during the year in review.



Dato' Abdul Latif Abdullah
Chairman



STRATEGIES

2005



Dato' Ahmad Ibnihajar

Pelabuhan Pulau Pinang mengharungi tahun 2005 dengan mencatat pertumbuhan yang memberangsangkan walaupun beroperasi dalam suasana kelembapan ekonomi global yang bekembang pada kadar 4.3%.

Perkembangan yang perlahan ini turut memberi kesan terhadap aktiviti-aktiviti kargo dan perkapalan di Pelabuhan Pulau Pinang. Ia telah melembapkan pertumbuhan di kesemua sector pengendalian kargo. Sektor kontena yang merupakan nadi utama pelabuhan juga tidak dikecualikan.

Dengan demikian, saya dengan sukacitanya membenteng penilaian prestasi Pelabuhan Pulau Pinang bagi tahun 2005.

PRESTASI PELABUHAN

Pada tahun 2005, Pelabuhan Pulau Pinang mencatatkan pertumbuhan 1.0% kepada 23,563,135 tan berbanding dengan 23,415,066 tan pada tahun 2004 ekoran peningkatan kargo eksport sebanyak 1.3% kepada 10,663,913 tan. Kargo import pula merosot 0.1% kepada 12,899,222 ekoran permintaan domestik yang lebih rendah,

Pada tahun yang dikaji, kargo import menyumbang 55% atau 12,899,222 tan manakala export pula menyumbang

45% atau 10,663,913 tan. Komoditi-komoditi utama yang diimport melalui Pelabuhan Pulau Pinang termasuk barangan petroleum, besi skrap, gula mentah, jagung, barangan pembuatan serta mesin dan komponen. Komoditi-komoditi utama eksport pula terdiri daripada getah dan barangan getah, barangan pembuatan, peralatan elektrik, komponen mesin dan bahan-bahan plastik.

Pengendalian kargo di Pelabuhan Pulau Pinang dikendalikan di empat buah terminal seperti Pangkalan Kontena Butterworth Utara, Dermaga Butterworth, Pangkalan Kargo Pukal Prai dan Jeti Swettenham. Penang Port Sdn Bhd, yang merupakan operator Pelabuhan Pulau Pinang mengendalikan 87% atau 20,894,499 tan kargo manakala yang baki 13% atau 2,668, 636 tan dikendalikan di jeti-jeti serta instalasi-instalasi swasta.

Pada tahun 2005, kendalian kontena mencatatkan pertumbuhan yang lebih rendah iaitu 3.0% kepada 795,289 kontena teu. Kontena merupakan penyumbang utama kepada hasil PPSB. Daripada jumlah kendalian kontena di Pelabuhan Pulau Pinang, 78% atau 618,050 kontena teu adalah kontena FCL, 1.0% kontena LCL dan 21% kontena kosong. Peningkatan permintaan luar bagi barangan-barangan elektrik dan pembuatan telah menyebabkan pertumbuhan kendalian kontena.

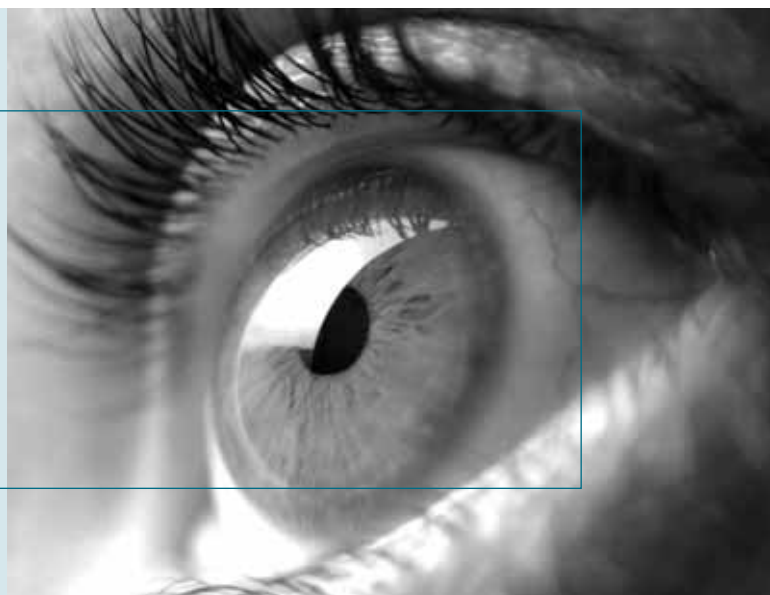
Dari segi jenis kargo, hanya kargo berkontena dan kargo pukal kering mencatatkan pertumbuhan pada tahun 2005. Kargo berkontena yang menyumbang 59% daripada keseluruhan kargo meningkat 2.8% kepada 13,870, 399 tan. Komoditi-komoditi utama berkontena termasuk barangan getah, barangan pembuatan, bahan-bahan plastik, peralatan elektrik, komponen mesin dan produk perkayuan.

Kargo pukal kering pula merupakan 16% daripada jumlah keseluruhan kargo meningkat 1.8% kepada 3,797,080 tan pada tahun 2005. Antara komoditi-komoditi utama dalam bentuk pukal kering ialah besi skrap, gula mentah, jagung dan baja.

Kargo pukal cecair pula yang merupakan jenis kargo yang kedua terbesar dikendalikan merosot 6.2% kepada 4,108,135 tan. Ia menyumbang 16% kepada keseluruhan jumlah kargo dan terdiri daripada minyak pembakar, barangan petroleum, bahan-bahan kimia dan minyak kelapa sawit bertapis.

Pada tahun 2005, jumlah kargo pecah pukal menurun 1.1% kepada 1,787,521 tan. Komoditi-komoditi utama dalam bentuk pecah pukal adalah besi dan keluli, kayu lapis dan gula bertapis.

MASA HADAPAN



PERSINGGAHAN KAPAL

Tahun 2005 menyaksikan penurunan 11% dalam bilangan kapal yang singgah di Pelabuhan Pulau Pinang. Sebanyak 6,220 kapal membuat persinggahan di Pelabuhan pada tahun ini. Oleh kerana kapal-kapal yang singgah adalah kapal yang besar, maka jumlah tanej gros berdaftar meningkat 8.6% kepada 35.94 juta tan.

PERKHIDMATAN FERI

Dalam menyedari tanggungjawab sosialnya, PPSB akan terus meneruskan operasi perkhidmatan feri kepada orang awam walaupun mengalami kerugian. Beberapa tindakan seperti menyemak semula tambang feri serta meneliti jadual-jadual penyenggaraan diambil di sepanjang tahun 2005 untuk mengurangkan kerugian daripada operasi perkhidmatan feri.

Oleh kerana semakan tambang feri dilaksanakan sembilan tahun yang lalu, PPSB telah mengsubsidiakan di antara RM12 juta sehingga RM13 juta setahun untuk menjalankan operasi perkhidmatan feri. Dengan kenaikan tambang feri yang berkuatkuasa pada Mei 1, 2005, pendapatan perkhidmatan feri bagi tahun 2005 adalah RM16,927,962.90.

Pada tahun yang dikaji, perkhidmatan Feri mengendalikan 2,428,056 pejalan kaki (+2.5%), 1,942,995 motosikal (-5.3%), 1,360,540 kereta (-5.1%)m 106,283 lori (-12.7%) dan 21,285 basikal (-15.4%) bagi penyeberangan dari Butterworth ke Georgetown.

SUMBER MANUSIA

Jumlah kakitangan pada akhir tahun 2005 ialah 1,665. PPSB terus melabur dalam program-program latihan dan pembangunan sumber manusia kerana ia percaya kakitangan merupakan aset syarikat yang terpenting. Program-program latihan yang bertujuan meningkatkan produktiviti di semua peringkat, merangkumi bidang yang luas daripada kemahiran teknikal kepada kemahiran pengurusan. Seramai 845 kakitangan dilatih di sepanjang tahun.

Perhubungan mesra dan berkesan di antara pihak pengurusan dengan kakitangan telah dikekalkan melalui perjumpaan dan sesi dialog yang kerap diadakan dengan ahli-ahli kesatuan dan persatuan.

HALA TUJU MASA HADAPAN

PPSB akan melangkah masuk ke tahun 2006 dengan penuh harapan. Demi mengekalkan daya saingan kami, PPSB akan membangun Pelabuhan Pulau Pinang sejajar dengan perdagangan global dan rantauan yang kian meningkat.

Langkah-langkah telah diambil untuk meningkatkan status Pulau Pinang daripada sebuah pelabuhan pengantara (feeder) kepada pelabuhan unggul dan pengatur-urus rangkaian logistik di kawasan Segitiga Ekonomi Indonesia-Malaysia-Thailand, Timur Jauh dan Benua Kecil India.

Oleh yang demikian, kami merancang untuk memperbesarkan Pangkalan Kontena Butterworth Utara, mendalamkan Selat Utara ke 13 meter ACD dan memperkenalkan perkhidmatan-perkhidmatan nilai tambah seperti Depo Dalam Pelabuhan, Hub Pengendalian Kontena Kosong serta Distripark.

PENGHARGAAN

Sebagai penutup, saya ingin merakamkan penghargaan kepada pelanggan-pelanggan dan rakan-rakan perniagaan untuk sokongan, kesetiaan serta keyakinan terhadap PPSB.

Saya juga ingin berterima kasih kepada kakitangan di atas komitmen, dedikasi serta sumbangan mereka ke arah merealisasikan wawasan dan misi PPSB.

Setinggi-tinggi penghargaan juga dituju kepada Kerajaan Persekutuan dan Negeri serta agensi-agensi negeri Pulau Pinang di atas bimbingan dan kerjasama mereka.

Dato' Ahmad Ibni Hajjar
Pengaroh Urusan/ Ketua Pegawai Eksekutif

Managing Director/CEO's Review

Penang Port forged through 2005 with a commendable performance as it was achieved against a backdrop of slower global economic growth 4.3%.

The slower growth has affected cargo and shipping activities of Penang Port. It slowed the rate of growth in all sectors of cargo handling. The container sector, which is the lifeline of the Port, was not spared either. It is with great pleasure that I present a review of the performance of Penang Port for the year 2005.

PORT PERFORMANCE

In 2005, Penang Port posted a 1.0 % growth to 23,563,135 tonnes from 23,415,066 tonnes in 2004. The minuscule growth stemmed from the marginal 1.3% increase in export cargo to 10,663,913 tonnes. Due to lower domestic demand, import cargo dipped 0.1% to 12,899,222 tonnes.

During the review year, imports accounted for 55% or 12,899,222 tonnes while exports made up 45% or 10,663,913 tonnes. Major commodities imported through Penang Port are petroleum products, scrap metal, raw sugar, maize, manufactured products, machinery and components and plastic materials. Meanwhile, main export commodities include rubber and rubber products, manufactured products, electrical appliances, machinery components and plastic materials.

Cargo at Penang Port is primarily handled at Penang Port Sdn Bhd's (PPSB) four terminals namely North Butterworth Container Terminal, Butterworth Wharves, Prai Bulk Cargo Terminal and Swettenham Pier. PPSB, the operator of Penang Port handled 87% or 20,894,499 tonnes while the private jetties and installations handled the balance 13% or 2,668,636 tonnes in 2005.

During the year, container throughput continued to grow albeit at a lower rate. It remained the main driver of growth. Container volume in 2005 rose 3.0% to 795,289 teus. Of this, 78% or 618,050 teus were FCL containers, 1% LCL and 21% MTs. Container growth was driven primarily by the increase in external demand for the country's electrical and manufactured products particularly in the second half of the year.

In terms of cargo type, only containerised and dry bulk cargo registered growth in 2005. Containerised cargo, making up 59% of the overall cargo expanded 2.8% to 13,870,399 tonnes. Containerised cargo includes rubber products, manufactured products, plastic materials, electrical appliances/machinery components and wood products.

Dry bulk cargo accounting for 16% of the total port throughput rose 1.8% to 3,797,080 tonnes in 2005. Dry bulk commodities include among others, scrap metal, raw sugar, maize and fertilizers.

Liquid bulk cargo, which is the second biggest cargo type declined 6.2% in volume to 4,108,135 tonnes. Contributing 16% to the overall port throughput, liquid bulk commodities include fuel oil, petroleum products, chemicals and refined palm oil.

During the review year, breakbulk cargo continued to contract 1.1% to 1,787,521 tonnes. Main commodities handled in breakbulk form are iron and steel, plywood and refined sugar.

VESSEL ARRIVAL

The year witnessed an 11% decline in shipping traffic with 6,220 vessels arriving and departing Penang Port. With bigger vessels calling at the Port, shipping tonnage improved 8.6% to record 35.94 million Gross Registered Tonnes (GRT).

FERRY SERVICES

Cognizant of its social responsibility, PPSB will continue to operate the cross channel ferry services for the public despite incurring heavy losses. Several initiatives, the most notable of which were the ferry tariff revision and maintenance schedule review were undertaken to reduce recurring loss from ferry operations.

It has been nine years since the fare was last revised and PPSB has been subsidising between RM12 million and RM13 million a year to operate the ferry service. With the upward ferry tariff revision effective on May 1, 2005, the revenue from ferry operations in 2005 was RM16,927,962.90.

During the year, the Ferry Service conveyed 2,428,056 pedestrians (+2.5%), 1,942,995 motorcycles (-5.3%), 1,360,540 cars (-5.1%), 106,283 lorries (-12.7%) and 21,285 bicycles (-15.4%) from Butterworth on the mainland to Georgetown on the island.



PERFORMANCE

Managing Director/CEO's Review (continued)

HUMAN RESOURCE

The total staff strength at the end of 2005 was 1,665. PPSB continued to invest in the training and development of its human resource, as it firmly believes that its employees are the company's greatest assets. The training programmes aimed at enhancing productivity at all levels cover a wide array ranging from technical to management skills. During the year, some 845 employees were sent for training.

Cordial and effective relations were maintained between the management and staff through the year. This was achieved through regular meetings between the management and the union and associations.

FUTURE DIRECTION

PPSB will step into 2006 with great enthusiasm. In our resolve to ensure our long-term competitiveness, PPSB will develop Penang Port in tandem with growing regional and global trade.

Strategies are in place to elevate the status of Penang from a feeder port to a premier port and logistics chain integrator in the Indonesia-Malaysia-Thailand Growth Triangle (IMT-GT), Far East, China and the Indian sub-continent.

Towards this end, we have plans to further expand our North Butterworth Container Terminal, deepen the North Channel to 13 metres ACD and introduce more value-added services such as On Dock Depot, MT Container Reposition Hub and Distripark.

Concerted efforts will be also directed at increasing productivity and profitability not only for PPSB but also for our valued customers.

ACKNOWLEDGEMENT

In closing, I wish to express my sincere thanks to our valued customers and business associates for their continued support, loyalty and confidence in PPSB.

I also wish to express my sincere appreciation to the staff for their commitment, dedication and contributions towards realising PPSB's corporate vision and mission.

My deepest gratitude also goes to the Federal and State Governments and State Agencies for the guidance and cooperation rendered to PPSB.



Dato' Ahmad Ibnihajar
Managing Director/Chief Executive Officer



**FUTURE
DIRECTION**



GLOBAL TRADE

P
e
n
a
n
g

P
o
r
t

S
d
n

B
h
d

19

A
n
n
u
a
l

R
e
p
o
r
t

2
0
0
5



28 / 04 / 2005



05 / 08 / 2005

Peristiwa-peristiwa Korporat *- Corporate Highlights*

26 Februari 2005

SBU Perkhidmatan Kargo menganjurkan "Minggu Kempen Mesra Pelanggan" bertempat di Dermaga Air Dalam Butterworth.

26 February 2005

SBU Cargo Services organized " Minggu Kempen Mesra Pelanggan" at Butterworth Deep Water Wharves.

20 April 2005

Lawatan sambil belajar dari 'International Enterprise (IE) dan Singapore Business Federation (SBF) di Pangkalan Kontena Butterworth Utara.

20 April 2005

Familiarization visit by International Enterprise (IE) and Singapore Business Federal (SBF) at North Butterworth Container Terminal.

28 April 2005

Ketua Polis Negeri Pulau Pinang merasmikan Pondok Polis Marin bertempat di Pangkalan Kontena Butterworth Utara.

28 April 2005

Chief Police Officer of Penang launched the Marine Cottage at North Butterworth Container Terminal.

14 Mei 2005

PPSB menganjurkan Anugerah Akademik Cemerlang 2005 bertempat di Wisma Perkeso, Seberang Jaya untuk menghargai kejayaan anak-anak pekerja yang cemerlang dalam peperiksaan UPSR, PMR, SPM dan STPM.

14 May 2005

PPSB organized Academic Excellence Award 2005 at Wisma Perkeso, Seberang Jaya for employee' children who excelled in the UPSR, PMR, SPM and STPM.

31 Mei - 2 Jun 2005

PPSB menganjurkan Kem Murid Smart bertempat di Universiti Teknologi Mara (UiTM) Permatang Pauh, Pulau Pinang untuk anak-anak pekerja yang bakal menduduki peperiksaan UPSR, PMR dan SPM.

31 May - 2 June 2005

PPSB organized Smart Camp at Universiti Teknologi Mara (UiTM) Permatang Pauh, Pulau Pinang for employees' children, sitting for the up coming UPSR, PMR and SPM examinations.



19 / 08 / 2005



22 / 08 / 2005

25 Jun 2005

Lawatan sambil belajar oleh FMM Institut Of Manufacturing, Pulau Pinang di Pangkalan Kontena Butterworth Utara.

25 June 2005

Familiarization by the FMM Institute Of Manufacturing, Pulau Pinang at North Butterworth Container Terminal.

22

15 - 16 Julai 2005

Penang Port Sdn. Bhd. menganjurkan Majlis Makan Malam dan Kejohanan Golf bersama pengguna-pengguna pelabuhan di selatan Thailand.

15 - 16 July 2005

Penang Port Sdn. Bhd. organized Annual Dinner and Golf Tournament with port users in Southern Thailand.

25 Julai 2005

Pengerusi Lembaga Pelabuhan Chittagong, Bangladesh berserta 15 delegasi mengadakan lawatan rasmi ke Pangkalan Kontena Butterworth Utara.

25 July 2005

Executive Chairman of Chittagong Port Authority, Bangladesh together with 15 delegation members made an official to North Butterworth Container Terminal.

5 Ogos 2005

PPSB meraikan seramai 165 pekerja dalam Anugerah Khidmat Cemerlang dan 136 orang pekerja dalam Anugerah Khidmat Lama bertempat di Safira Country Club.

5 August 2005

PPSB feted 165 employees with the Service Excellence Award and 136 employees with Long Service Award at Safira Country Club.

19 Ogos 2005

Tun Dr. Mahathir Mohamad diberi penerangan mengenai operasi marina bertempat di Tanjong City Marina.

19 August 2005

Tun Dr. Mahathir Mohamad was briefed on Marina operations during his visit at Tanjong City Marina.



08 / 09 / 2005

12 - 15 / 11 / 2005

22 Ogos 2005

YAB Dato' Seri Khir Toyo, Menteri Besar Selangor mengadakan lawatan rasmi ke Penang Port Sdn. Bhd.

22 August 2005

YAB Dato' Seri Dr. Khir Toyo, Chief Minister of Selangor made an official visit to Penang Port Sdn. Bhd.

1 September 2005

Lawatan sambil belajar ke Penang Port Sdn. Bhd. oleh peserta 'Certificate In Co-Operative Human Resource Management' dan peserta 'Animal Quarantine Management Course' untuk mengetahui operasi pelabuhan.

1 September 2005

Familiarization visit of Penang Port Sdn. Bhd. by competitor of Certificate In Co-Operative Human Resource Management and participants of Animal Quarantine Management Course for port operations.

8 September 2005

Penang Port Sdn. Bhd. menganjurkan Majlis Makan Malam sempena mesyuarat MSC-IAP di Pulau Pinang. Majlis tersebut diadakan di atas feri Pulau Pinang.

8 September 2005

Penang Port Sdn. Bhd. organized dinner in conjunction with MSC-IAP meeting in Penang. The dinner was held on board of Ferry Pulau Pinang.

27 Oktober 2005

Nippon Express Japan mengadakan lawatan sambil belajar ke Pangkalan Kontena Butterworth Utara.

27 October 2005

Familiarization tour of Penang Port Sdn. Bhd. by Nippon Express Japan staff at North Butterworth Container Terminal.

11 November 2005

En. Hideo Kayahara, Pengerusi Japan Port And Harbour Association serta delegasi diberi penerangan mengenai aktiviti terkini pembangunan pelabuhan sempena lawatannya ke Penang Port Sdn. Bhd.



19 / 11 / 2005



27 / 11 / 2005

11 November 2005

Mr. Hideo Kayahara, Chairman of Japan Port and Harbour Association and delegation were briefed on the latest port development during his visit to Penang Port Sdn. Bhd.

12 - 15 November 2005

Lawatan rasmi terdiri daripada Pegawai Kanan, Sabah Ports Sdn. Bhd. sempena menandatangani 'Memorandum Of Understanding on Friendly Exchanges and Cooperating' antara Suruhanjaya Pelabuhan Pulau Pinang, Penang Port Sdn. Bhd. dan Sabah Ports Sdn. Bhd.

12 - 15 November 2005

An official visit by Senior officer from Sabah Ports Sdn. Bhd. for Memorandum Of Understanding on Friendly Exchanges and Cooperating between Suruhanjaya Pelabuhan Pulau Pinang, Penang Port Sdn. Bhd. and Sabah Ports Sdn. Bhd. at NBCT.

15 November 2005

Penang Port Sdn. Bhd. menyertai Majlis Pelancaran Kempen Mesra Pelancong di Hotel City Bay View, Pulau Pinang.

15 November 2005

Penang Port Sdn. Bhd. participated in launching of Friendly Tourist Campaign at City Bay View Hotel, Pulau Pinang.

19 November 2005

Penang Port Sdn. Bhd. menganjurkan Rumah Terbuka PPSB sempena sambutan Hari Raya Aidilfitri untuk warga kerja dan pelanggan-pelanggan korporat serta keluarga masing-masing di perkarangan Jeti Swettenham.

19 November 2005

Penang Port Sdn. Bhd. hosted its open house in conjunction with the Hari Raya celebrations for employees and corporate customers together with their respective families at Swettenham Pier.

21 - 24 November 2005

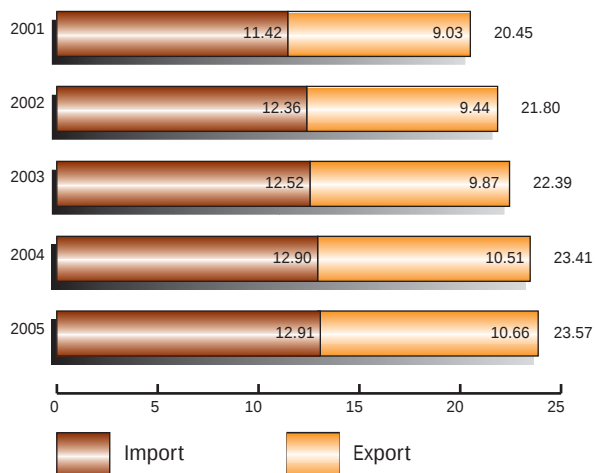
Penang Port Sdn. Bhd. menganjurkan Raja Muda International Regatta bertempat di Tanjong City Marina, Pulau Pinang.

21 - 24 November 2005

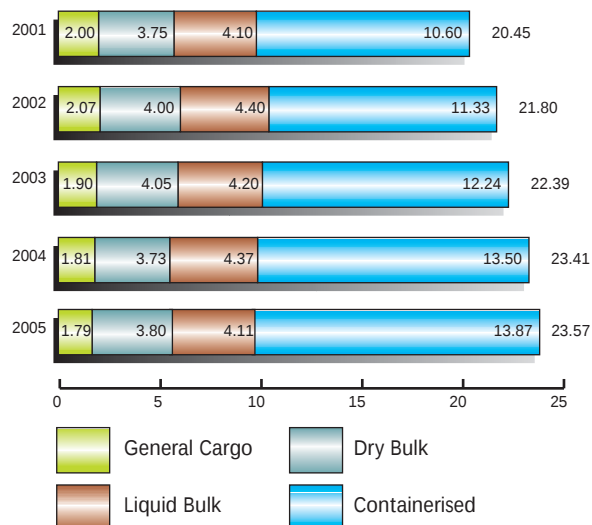
Penang Port Sdn. Bhd. hosted Raja Muda International Regatta Malaysia at Tanjong City Marina, Pulau Pinang.

Perangkaan - *Statistics*

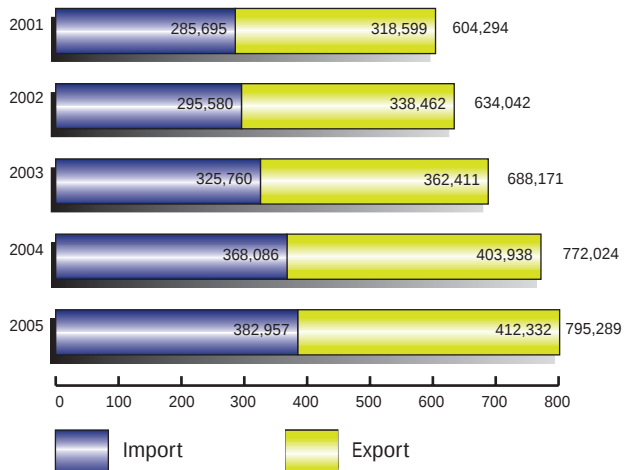
Kargo yang dikendalikan oleh Pelabuhan Pulau Pinang
Cargo handled by Penang Port
 (dalam juta tan / in million freight tonnes)



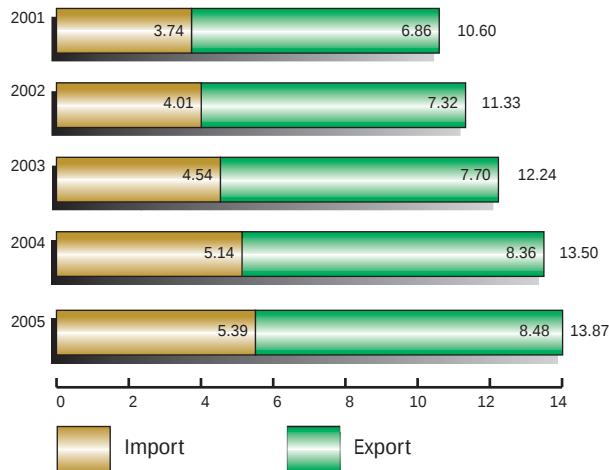
Jenis kargo yang dikendalikan oleh Pelabuhan Pulau Pinang
Types of cargo handled by Penang Port
 (dalam juta tan / in million freight tonnes)



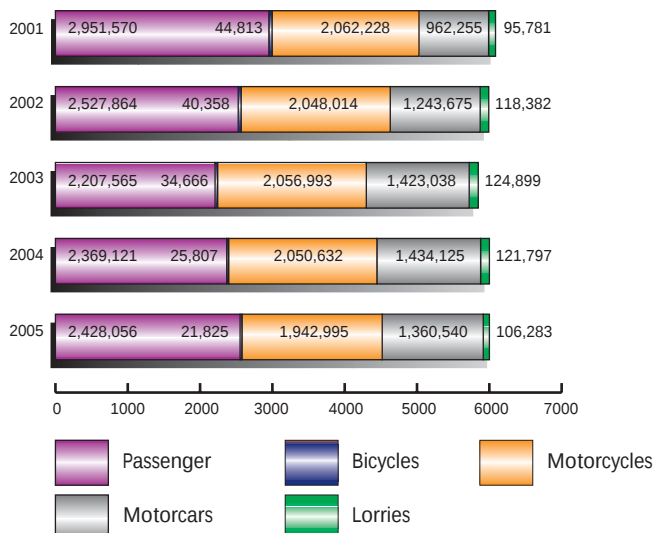
Kendalian Kontena / Container Traffic
 (dalam '000 teu / in '000 teus)



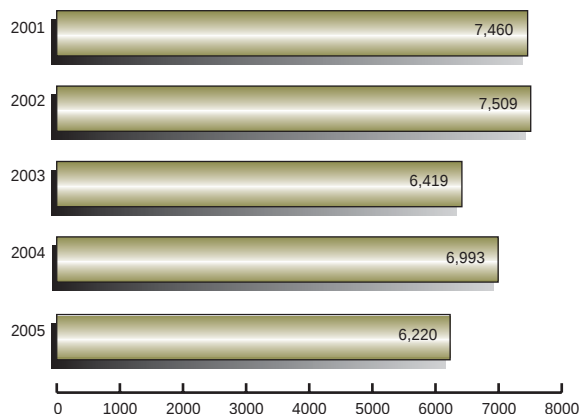
Kendalian Kargo Kontena / Containerised Cargo Traffic
 (dalam juta tan / in million freight tonnes)



Perangkaan Feri / Ferry Statistics
 (dalam juta unit / in million units)



Perangkaan Kapal / Number of Vessels Calling at the Port



■ Laporan dan Penyata Kewangan

bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005

KANDUNGAN

	MUKA SURAT
Laporan Para Pengarah	28 - 30
Laporan Juruaudit	31
Penyata Pendapatan	32
Lembaran Imbangan	33
Penyata Perubahan Ekuiti Disatukan	34
Penyata Perubahan Ekuiti Syarikat	35
Penyata Aliran Tunai	36
Nota-nota Berkenaan Penyata Kewangan	32 - 60
Penyata Para Pengarah	61
Akuan Berkanun	61

Laporan Para Pengarah

bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005

Para Pengarah dengan sukacitanya mengemukakan laporan mereka serta akaun Kumpulan dan Syarikat yang telah diaudit bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005.

KEGIATAN UTAMA

Kegiatan utama Syarikat di sepanjang tahun kewangan adalah mengendalikan, mengurus, menyelenggara dan menyediakan kemudahan dan perkhidmatan pelabuhan serta perkhidmatan lain yang berkaitan atas lesen yang dikeluarkan oleh Suruhanjaya Pelabuhan Pulau Pinang. Syarikat juga mengendalikan, memaju, mengurus dan pentadbiran Zon Bebas Perdagangan di bawah Akta Zon Bebas, 1990 dan mengurus aktiviti perkhidmatan gudang. Kegiatan utama syarikat subsidiari disenarai dalam nota 18 kepada penyata kewangan. Tiada perubahan ketara dalam kegiatan-kegiatan tersebut bagi Syarikat dan syarikat subsidiari sepanjang tahun kewangan kecuali bagi syarikat subsidiari, Penang Port Property Management Sdn. Bhd. (pembubaran sukarela) dimana pembubaran syarikat secara sukarela telah selesai dan mesyuarat terakhir pada 29 November 2005.

KEPUTUSAN KEWANGAN

	Kumpulan RM	Syarikat RM
Keuntungan selepas cukai	5,633,687	5,641,127
Kepentingan minoriti	2,232	0
Keuntungan bersih diagihkan kepada pemegang saham	<u>5,635,919</u>	<u>5,641,127</u>

Para Pengarah berpendapat bahawa keputusan operasi Kumpulan dan Syarikat bagi tahun kewangan ini tidak disebabkan oleh sebarang urusan niaga atau perkara yang penting atau luar biasa.

28

DIVIDEN

Dividen dibayar atau dinyatakan sejak tahun kewangan Syarikat yang lalu adalah seperti berikut:

	RM
Bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004, seperti di dalam Laporan Pengarah untuk tahun itu, dividen akhir sebanyak 6 sen sesaham di atas 73,450,002 saham biasa, ditolak cukai pendapatan 28%, dibayar pada 12 Mei 2005	<u>3,173,040</u>

Para pengarah mengesyorkan dividen akhir sebanyak 2 sen sesaham atas 73,450,002 saham biasa, ditolak cukai pendapatan 28%, berjumlah RM1,057,680 bagi tahun berakhir 31 Disember 2005. Cadangan dividen adalah tertakluk kepada kelulusan pada Mesyuarat Agong Tahunan Syarikat yang akan datang.

RIZAB DAN PERUNTUKAN

Semua pindahan penting dibuat dari atau ke rizab atau peruntukan sepanjang tahun kewangan telah dinyatakan di dalam penyata kewangan.

PARA PENGARAH

Para Pengarah Syarikat yang berkhidmat semenjak tarikh laporan yang terdahulu ialah:

Dato' Abdul Latif bin Abdullah
Dato' Ahmad Ibnihajar
En. Mohammad Zanudin bin Ahmad Rasidi
Datuk Kelvin Tan Aik Pen
Datuk Nur Jazlan bin Tan Sri Mohamed
Tuan Haji Abdullah bin Alias

(dilantik pada 24.1.2005)
(dilantik pada 3.2.2005)
(bersara pada 24.11.2005)

■ Laporan Para Pengarah

bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005 (sambungan)

KEPENTINGAN PARA PENGARAH

Menurut Daftar Pemegang Saham Para Pengarah, tidak ada Pengarah yang memegang jawatan pada akhir tahun kewangan memegang sebarang kepentingan dalam saham Syarikat dan syarikat subsidiari.

MANFAAT PARA PENGARAH

Sama ada semasa atau pada akhir tahun kewangan, Syarikat atau badan korporat yang berkaitan tidak terlibat dengan sebarang urusan yang membolehkan para Pengarah memiliki faedah dengan cara mendapatkan saham atau debentur Syarikat atau sebarang badan korporat lain.

Sejak akhir tempoh kewangan yang terdahulu, tidak ada para Pengarah yang menerima atau berhak menerima sebarang faedah (selain daripada jumlah ganjaran yang ditunjukkan dalam nota 8 kepada penyata kewangan) bersebab dari perjanjian yang dibuat oleh Syarikat atau syarikat-syarikat berkaitan dengan Pengarah atau dengan firma di mana Pengarah adalah seorang ahli, atau dengan syarikat di mana Pengarah mempunyai kepentingan kewangan yang nyata.

MAKLUMAT BERKANUN KE ATAS PENYATA KEWANGAN

Sebelum penyata pendapatan dan lembaran imbalan Kumpulan dan Syarikat disediakan, para Pengarah telah mengambil langkah-langkah berikut:

- (a) untuk memastikan bahawa tindakan telah diambil berhubung dengan hapuskira hutang lapuk dan elaun hutang ragu dan telah berpuashati bahawa hapuskira dan elaun dibuat secukupnya; dan
- (b) untuk memastikan bahawa harta-harta semasa yang nilai bukunya tidak mungkin diperolehi melalui urusan biasa telah dikurangkan ke nilai yang dijangka boleh diperolehi.

Pada tarikh laporan ini dibuat, para Pengarah tidak mengetahui akan sebarang keadaan:

- (a) yang mungkin akan menyebabkan jumlah yang dihapuskira atau jumlah elaun untuk hutang lapuk dan hutang ragu dalam akaun Kumpulan dan Syarikat tidak mencukupi ke peringkat yang akan menyebabkan nilai harta semasa Kumpulan dan Syarikat ini mengelirukan; dan
- (b) yang boleh menyebabkan kepatuhan kepada kaedah penilaian yang sedia ada ke atas harta dan tanggungan Kumpulan dan Syarikat mengelirukan atau tidak sesuai.

Tiada tanggungan kontinjen atau lain-lain tanggungan Kumpulan dan Syarikat yang boleh dikuatkuasakan atau mungkin boleh dikuatkuasakan dalam tempoh dua belas bulan dari tarikh akhir tahun kewangan, yang pada pendapat para Pengarah, akan atau boleh memberi kesan terhadap keupayaan Kumpulan dan Syarikat untuk menunaikan kewajipan mereka apabila tiba masanya.

Dalam tempoh berakhirnya tahun kewangan sehingga tarikh laporan ini disediakan:

- (a) tiada sebarang perkara urusan biasa atau peristiwa penting dan luar biasa keadaannya, di mana pada pendapat para Pengarah yang mungkin akan menjejaskan keputusan operasi Kumpulan dan Syarikat untuk tahun semasa; dan
- (b) tiada sebarang caj ke atas harta sebarang Syarikat di dalam Kumpulan yang menjamin tanggungan pihak lain atau sebarang tanggungan luar jangka yang wujud dalam sebarang Syarikat di dalam Kumpulan.

Pada tarikh laporan ini, para Pengarah tidak mengetahui sebarang keadaan jika tidak diambilkira dalam laporan atau penyata kewangan akan menyebabkan jumlah yang dinyatakan dalam penyata kewangan mengelirukan.

BADAN KORPORAT PEGANGAN INDUK

Para Pengarah menganggap Menteri Kewangan (Diperbadankan), diperbadankan dibawah Akta Kementerian Kewangan (Perbadanan), 1957 sebagai badan korporat pegangan induk.

■ Laporan Para Pengarah

bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005 (sambungan)

JURUAUDIT

Juruaudit PricewaterhouseCoopers, telah mengatakan kesanggupan mereka untuk meneruskan perkhidmatan mereka.

Ditandatangani bagi pihak Lembaga Pengarah menurut resolusi Lembaga Pengarah bertarikh 7 April 2006.



DATO' ABDUL LATIF BIN ABDULLAH
PENERUSI



DATO' AHMAD IBNIHAJAR
PENGARAH URUSAN/KETUA PEGAWAI EKSEKUTIF

■ Laporan Juruaudit Kepada Ahli-Ahli *Penang Port Sdn. Bhd.*

Kami telah mengaudit penyata kewangan yang dibentangkan di muka surat 32 hingga 60. Penyata kewangan tersebut adalah tanggungjawab para Pengarah Syarikat. Tanggungjawab kami adalah mengemukakan pendapat kami berdasarkan audit yang telah kami jalankan keatas penyata kewangan menurut Seksyen 174 Akta Syarikat 1965 dan bukan untuk tujuan selainnya. Kami tidak bertanggungjawab kepada pihak lain atas kandungan laporan ini.

Kami telah menjalankan audit mengikut piawaian-piawaian audit berkenaan yang diluluskan di Malaysia. Piawaian-piawaian tersebut memerlukan kami merancang dan melaksanakan audit untuk memperolehi keyakinan yang munasabah samada penyata kewangan yang dibentangkan adalah bebas dari kenyataan-kenyataan penting yang salahnyata. Sesuatu audit merangkumi pemeriksaan, secara ujian, bukti yang menyokong jumlah-jumlah dan pernyataan di dalam penyata kewangan. Audit juga merangkumi penaksiran terhadap penggunaan prinsip-prinsip perakaunan dan anggaran-anggaran penting yang dibuat oleh para Pengarah dan juga penilaian ke atas pembentangan penyata kewangan keseluruhannya. Kami percaya audit kami menyediakan asas yang munasabah untuk kami memberikan pendapat.

Pada pendapat kami:

- (a) penyata kewangan telah disediakan mengikut peruntukan-peruntukan Akta Syarikat, 1965 dan piawaian perakaunan berkaitan yang diluluskan di Malaysia supaya memberikan gambaran yang benar dan saksama tentang:
 - (i) perkara-perkara yang dikehendaki dibawah Seksyen 169 Akta Syarikat, 1965 yang perlu dituruti di dalam penyata kewangan; dan
 - (ii) kedudukan urusan kewangan Kumpulan dan Syarikat pada 31 Disember 2005 dan keputusan dan aliran tunai Kumpulan dan Syarikat bagi tahun kewangan berakhir pada tarikh tersebut;
- dan
- (b) rekod-rekod perakaunan serta rekod-rekod lain, termasuk daftar-daftar yang dikehendaki disimpan di bawah Akta tersebut oleh Syarikat dan anak-anak syarikat telah disimpan dengan sempurna menurut peruntukan-peruntukan Akta tersebut.

Kami berpuashati bahawa penyata kewangan syarikat-syarikat subsidiari yang disatukan dengan penyata kewangan Syarikat adalah di dalam bentuk dan kandungan yang sesuai dan sempurna bagi tujuan penyediaan penyata kewangan disatukan dan kami telah menerima maklumat dan penjelasan yang memuaskan sebagaimana yang kami perlukan untuk tujuan berkenaan.

Laporan juruaudit bagi penyata kewangan syarikat-syarikat Subsidiari tidak tertakluk kepada sebarang pengecualian dan tidak mengandungi sebarang komen di bawah Seksyen 174 subseksyen (3) Akta berkenaan.



PRICEWATERHOUSECOOPERS
[AF-1146]
Akauntan Awam



LIM TEONG KEAN
[2499/12/05 (J)]
Rakankongsi Firma

Pulau Pinang
7 April 2006

P
e
n
a
n
g

P
o
r
t

S
d
n

B
h
d

31

L
a
p
o
r
a
n

T
a
h
u
n
a
n

2
0
0
5

Penyata Pendapatan

bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005

P
e
n
a
n
g

P
o
r
t

S
d
n

B
h
d

32

L
a
p
o
r
a
n

T
a
h
u
n
a
n

2
0
0
5

	Nota	Kumpulan		Syarikat	
		2005 RM	2004 RM	2005 RM	2004 RM
Pendapatan	5	206,832,549	206,155,106	206,832,549	206,155,106
Lain-lain pendapatan		7,076,439	7,688,490	7,068,125	7,811,798
Kegunaan barangan keperluan		(8,843,958)	(8,988,724)	(8,843,958)	(8,988,724)
Minyak dan kemudahan		(20,993,122)	(15,717,612)	(20,993,122)	(15,717,612)
Kos kakitangan	6	(81,144,416)	(77,689,370)	(81,144,416)	(77,689,370)
Buruh kontrak		(2,823,723)	(2,742,695)	(2,823,723)	(2,742,695)
Susutnilai		(27,259,820)	(27,779,410)	(27,259,820)	(27,784,109)
Elaun hutang ragu		(1,466,048)	(1,641,733)	(1,466,048)	(1,641,733)
Susutan perbelanjaan pengorekan		(7,654,105)	(7,209,643)	(7,654,105)	(7,209,643)
Pembaikan dan penyelenggaraan		(12,087,511)	(11,993,680)	(12,087,511)	(11,993,680)
Perbelanjaan sewa		(18,421,989)	(17,477,292)	(18,421,989)	(17,477,292)
Cukai pintu dan cukai tanah		(4,915,378)	(5,040,984)	(4,915,378)	(5,040,984)
Bayaran profesional dan perundangan		(1,117,371)	(1,727,513)	(1,109,934)	(1,727,513)
Insuran		(2,608,688)	(3,100,798)	(2,608,688)	(3,100,798)
Lain-lain perbelanjaan operasi		(4,803,907)	(4,618,279)	(4,803,896)	(4,580,772)
KEUNTUNGAN DARI OPERASI	7	19,768,952	28,115,863	19,768,086	28,271,979
Pembayaran faedah		(12,571,414)	(9,780,257)	(12,571,414)	(9,780,257)
Elaun susutnilai pelaburan		(511,265)	0	(511,265)	(218,432)
Laba atas pembubaran syarikat subsidiari		0	0	14,298	0
Laba atas pelupusan pelaburan		970,539	1,155,105	970,539	1,155,105
KEUNTUNGAN DARIPADA AKTIVITI BIASA SEBELUM CUKAI		7,656,812	19,490,711	7,670,244	19,428,395
Cukai	9	(2,023,125)	(5,326,852)	(2,029,117)	(5,278,803)
KEUNTUNGAN DARIPADA AKTIVITI BIASA SELEPAS CUKAI		5,633,687	14,163,859	5,641,127	14,149,592
Kepentingan minoriti		2,232	767	0	0
KEUNTUNGAN BERSIH DIAGIH KEPADA PEMEGANG SAHAM		5,635,919	14,164,626	5,641,127	14,149,592

Lembaran Imbangan *bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005*

	Nota	Kumpulan 2005 RM	2004 RM	Syarikat 2005 RM	2004 RM
MODAL DAN RIZAB					
Modal saham	11	73,450,003	73,450,003	73,450,003	73,450,003
Rizab	12	270,959,042	268,496,163	270,954,318	268,486,231
Ekuiti pemegang saham		344,409,045	341,946,166	344,404,321	341,936,234
Kepentingan minoriti		5,081	7,313	0	0
LIABILITI JANGKAPANJANG					
Manfaat persaraan	13	45,094,038	44,270,541	45,094,038	44,270,541
Peruntukan	14	450,000	450,000	450,000	450,000
Cukai tertunda	15	34,526,000	33,564,000	34,428,000	33,564,000
Pinjaman	16	140,900,000	163,633,333	140,900,000	163,633,333
		220,872,038	241,917,874	220,872,038	241,917,874
		565,286,164	583,871,353	565,276,359	583,854,108
Diwakili oleh:					
ASET BUKAN SEMASA					
Hartanah, mesin dan peralatan	17	531,342,984	514,998,359	531,342,984	514,998,359
Syarikat subsidiari	18	0	0	7,000	5,682,502
Syarikat bersekutu	19	0	0	0	0
Pelaburan	20	26,000,752	28,578,702	26,000,752	28,578,702
Pinjaman kakitangan	21	1,879,993	2,359,806	1,879,993	2,359,806
ASET SEMASA					
Inventori	22	14,035,707	13,296,651	14,035,707	13,296,651
Penghutang dan lain-lain penerimaan	23	26,904,330	26,818,631	26,904,330	26,817,831
Cukai yang boleh diperolehi semula		3,108,521	3,017,029	3,108,521	3,013,126
Simpanan tetap, baki bank dan tunai	24	34,561,565	129,981,776	34,511,539	124,220,511
		78,610,123	173,114,087	78,560,097	167,348,119
LIABILITI SEMASA					
Pemiutang dan lain-lain pembayaran	25	26,215,741	26,173,130	26,182,520	26,106,909
Manfaat persaraan	13	7,322,832	3,318,580	7,322,832	3,318,580
Pinjaman	16	44,133,333	114,328,494	44,133,333	114,328,494
		77,671,906	143,820,204	77,638,685	143,753,983
ASET SEMASA BERSIH					
		938,217	29,293,883	921,412	23,594,136
PERBELANJAAN DIBAWA					
KE HADAPAN					
	26	9,965,307	14,577,788	9,965,307	14,577,788
PENDAPATAN TERTUNDA	27	(4,841,089)	(5,937,185)	(4,841,089)	(5,937,185)
		565,286,164	583,871,353	565,276,359	583,854,108

Penyata Perubahan Ekuiti Disatukan *bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005*

	Diterbit dan dibayar penuh bernilai RM1 sesaham		Tidak boleh diagihkan	Boleh diagihkan	Jumlah RM
	Saham biasa RM	Saham istimewa RM	Lain-lain rizab RM	Keuntungan terkumpul RM	
Pada 1 Januari 2004	73,450,002	1	132,368,424	125,136,153	330,954,580
Keuntungan bersih diagihkan kepada pemegang saham	0	0	0	14,164,626	14,164,626
Dividen bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2003	0	0	0	(3,173,040)	(3,173,040)
Pada 31 Disember 2004	73,450,002	1	132,368,424	136,127,739	341,946,166
Pada 1 Januari 2005	73,450,002	1	132,368,424	136,127,739	341,946,166
Keuntungan bersih diagihkan kepada pemegang saham	0	0	0	5,635,919	5,635,919
Dividen bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004	0	0	0	(3,173,040)	(3,173,040)
Pada 31 Disember 2005	73,450,002	1	132,368,424	138,590,618	344,409,045

Penyata Perubahan Ekuiti Syarikat *bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005*

	Diterbit dan dibayar penuh bernilai RM1 sesaham		Tidak boleh diagihkan	Boleh diagihkan	Jumlah RM
	Saham biasa RM	Saham istimewa RM			
Pada 1 Januari 2004	73,450,002	1	132,368,424	125,141,255	330,959,682
Keuntungan bersih diagihkan kepada pemegang saham	0	0	0	14,149,592	14,149,592
Dividen bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2003	0	0	0	(3,173,040)	(3,173,040)
Pada 31 Disember 2004	73,450,002	1	132,368,424	136,117,807	341,936,234
Pada 1 Januari 2005	73,450,002	1	132,368,424	136,117,807	341,936,234
Keuntungan bersih diagihkan kepada pemegang saham	0	0	0	5,641,127	5,641,127
Dividen bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004	0	0	0	(3,173,040)	(3,173,040)
Pada 31 Disember 2005	73,450,002	1	132,368,424	138,585,894	344,404,321

P
e
n
a
n
g

P
o
r
t

S
d
n

B
h
d

35

L
a
p
o
r
a
n

T
a
h
u
n
a
n

2
0
0
5

Penyata Aliran Tunai

bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005

36

L
a
p
o
r
a
n

T
a
h
u
n
a
n

2
0
0
5

	Nota	Kumpulan 2005 RM	2004 RM	Syarikat 2005 RM	2004 RM
AKTIVITI OPERASI					
Terimaan tunai dari siberhutang		209,633,793	219,277,458	209,632,993	209,895,720
Bayaran tunai kepada pembekal dan kakitangan		(154,677,166)	(151,159,288)	(154,640,732)	(150,831,078)
Aliran tunai dari operasi		54,956,627	68,118,170	54,992,261	59,064,642
Bayaran faedah		(12,629,780)	(9,818,767)	(12,629,780)	(9,818,767)
Bayaran cukai		(1,143,730)	(2,256,583)	(1,157,925)	(2,198,197)
		(13,773,510)	(12,075,350)	(13,787,705)	(12,016,964)
Aliran tunai operasi bersih		41,183,117	56,042,820	41,204,556	47,047,678
AKTIVITI PELABURAN					
Dividen diterima dari pelaburan		232,454	227,548	232,454	227,548
Pengagihan modal dari pelaburan dalam syarikat subsidiari		0	0	5,689,800	133,000
Perolehan dari pelupusan hartanah, mesin dan peralatan		85,114	33,664	85,114	33,664
Perolehan jualan pelaburan oleh pengurus dana		6,587,831	4,407,002	6,587,831	4,407,002
Pembelian hartanah, mesin dan peralatan	17	(41,042,190)	(57,649,477)	(41,042,190)	(48,313,968)
Pembayaran untuk perbelanjaan "North Channel Dredging"		(3,200,125)	(21,628,930)	(3,200,125)	(21,628,930)
Pembelian pelaburan oleh pengurus dana		(5,547,652)	(3,901,170)	(5,547,652)	(3,901,170)
Faedah diterima		2,420,947	1,391,111	2,420,947	1,217,691
Aliran tunai pelaburan bersih		(40,463,621)	(77,120,252)	(34,773,821)	(67,825,163)
AKTIVITI PEMBIAYAAN					
Pengagihan modal kepada pemegang saham minoriti		0	(57,000)	0	0
Bayaran dividen		(3,173,040)	(3,173,040)	(3,173,040)	(3,173,040)
Terimaan pinjaman jangka panjang		25,000,000	100,000,000	25,000,000	100,000,000
Bayaran pinjaman jangka panjang		(117,966,667)	(9,375,000)	(117,966,667)	(9,375,000)
Aliran tunai pembiayaan bersih		(96,139,707)	87,394,960	(96,139,707)	87,451,960
PERUBAHAN BERSIH DALAM TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI					
		(95,420,211)	66,317,528	(89,708,972)	66,674,475
TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI PADA AWAL TAHUN KEWANGAN					
		129,981,776	63,664,248	124,220,511	57,546,036
TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI PADA AKHIR TAHUN KEWANGAN					
	24	34,561,565	129,981,776	34,511,539	124,220,511

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005

1 MAKLUMAT AM

Kegiatan utama Syarikat di sepanjang tahun kewangan adalah mengendalikan, mengurus, menyelenggara dan menyediakan kemudahan dan perkhidmatan pelabuhan serta perkhidmatan lain yang berkaitan atas lesen yang dikeluarkan oleh Suruhanjaya Pelabuhan Pulau Pinang. Syarikat juga mengekal, memaju, mengurus dan mentadbir zon bebas perdagangan di bawah Akta Zon Bebas, 1990 dan mengurus aktiviti perkhidmatan gudang. Kegiatan utama syarikat subsidiari disenarai dalam nota 18 kepada penyata kewangan. Tiada perubahan ketara dalam kegiatan-kegiatan tersebut sepanjang tahun kewangan bagi Syarikat dan syarikat subsidiari kecuali bagi syarikat subsidiari, Penang Port Property Management Sdn. Bhd. (pembubaran sukarela) dimana pembubaran syarikat secara sukarela telah selesai dan mesyuarat terakhir pada 29 November 2005.

Para Pengarah menganggap Menteri Kewangan (Diperbadankan), diperbadankan dibawah Akta Kementerian Kewangan (Perbadanan), 1957 sebagai badan korporat pegangan induk.

Bilangan pekerja untuk Kumpulan dan Syarikat pada 31 Disember 2005 ialah 1,669 (2004: 1,664).

Syarikat ini ialah sebuah syarikat sendirian berhad, diperbadankan dan bermastautin di Malaysia.

Alamat pejabat berdaftar dan pejabat perniagaan utama ialah:

Tingkat 3 Bangunan Suruhanjaya Pelabuhan Pulau Pinang
No. 1 Pesara King Edward
10300 Penang

2 ASAS PENYEDIAAN PENYATA KEWANGAN

Penyata kewangan Kumpulan dan Syarikat telah disediakan mengikut konsep kos sejarah kecuali sepertimana yang dinyatakan di dalam ringkasan dasar perakaunan penting nota 3 kepada penyata kewangan dan selaras dengan peruntukan-peruntukan Akta Syarikat, 1965 serta piawaian-piawaian perakaunan MASB yang diluluskan di Malaysia.

Bermula dari 1 Januari 2005, piawaian perakaunan yang dikeluarkan oleh Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia ("MASB"), dahulunya dikenali sebagai Piawaian-piawaian MASB, telah dinamakan Piawaian-piawaian Laporan Kewangan ("FRS").

Kecuali telah dinyatakan sebaliknya, semua dasar perakaunan penting yang dinyatakan di bawah berkaitan dengan perkara-perkara penting kepada penyata kewangan adalah selaras dengan dasar yang dinyatakan.

3 DASAR-DASAR UTAMA PERAKAUNAN

Asas penyatuan

Penyata pendapatan dan lembaran imbangan disatukan mengandungi penyata kewangan Syarikat dan syarikat subsidiari sehingga akhir tahun kewangan. Syarikat subsidiari disatukan dari tarikh di mana kawalan dipindahkan kepada Kumpulan dan tidak lagi disatukan dari tarikh kawalan tersebut tamat. Syarikat subsidiari disatukan menggunakan kaedah perakaunan perolehan. Di bawah kaedah perakaunan perolehan, keputusan syarikat subsidiari yang diperolehi atau dijual dalam tahun kewangan adalah disatukan dari tarikh pembelian sehingga tarikh penjualan.

Urusniaga dan baki antara syarikat dihapus sewaktu penyatuan dan penyata kewangan yang disatukan menunjukkan urusniaga luaran sahaja.

Kumpulan telah mengambil kesempatan daripada pengecualian yang dibenarkan oleh MASB 21: "Gabungan Perniagaan" untuk mengamalkan piawaian ini secara prospektif. Seperti mana yang dinyatakan, gabungan perniagaan yang diceburi sebelum 1 Januari 2002 tidak dinyatakan semula selaras dengan piawaian ini.

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005 (sambungan)

3 DASAR-DASAR UTAMA PERAKAUNAN (sambungan)

Syarikat-syarikat Bersekutu

Pelaburan dalam syarikat-syarikat bersekutu dinyatakan mengikut kaedah perakaunan ekuiti didalam penyata kewangan gabungan. Akaun Kumpulan mengambilkira syarikat-syarikat bersekutu di mana kepentingan ekuiti jangka panjang di antara 20% dan 50% atau di mana Syarikat boleh melaksanakan pengaruh penting dalam polisi kewangan dan operasi.

Premium atau rizab yang timbul dari pengambilan ditunjukkan sebagai perbezaan di antara kos pelaburan dan perkongsian nilai harta bersih syarikat bersekutu kepada Kumpulan pada tarikh pengambilan.

Perkongsian keuntungan ditolak kerugian Kumpulan dalam syarikat bersekutu diambilkira dalam penyata pendapatan yang disatukan dan perkongsian aset bersih dan premium atau rizab dari pengambilan Kumpulan diambilkira dalam lembaran imbalan yang disatukan.

Pelaburan

Pelaburan dalam syarikat subsidiari dan syarikat bersekutu dinyatakan pada kos. Jika terdapat tanda-tanda penurunan nilai pelaburan, nilai bawaan pelaburan tersebut dinilai dan diturunkan nilai serta merta kepada jumlah yang dapat dipulihkan. Ini telah dinyatakan dalam polisi perakaunan penurunan nilai aset.

Sekuriti Kerajaan Malaysia dinyatakan pada kos selepas pelarasan premium atau diskaun sehingga tarikh matang dan dijangka mendapat nilai nominal pada tarikh matang.

Saham-saham disenaraikan, bon dan stok pinjaman dinyatakan pada kos. Elaun dibuat di mana terdapat penurunan tetap ke atas nilai pelaburan atas asas portfolio.

Pelaburan ke atas kelab dinyatakan pada kos. Jika terdapat tanda-tanda penurunan nilai pelaburan, nilai bawaan pelaburan tersebut dinilai dan diturunkan serta-merta kepada jumlah yang dapat dipulihkan. Ini dinyatakan dengan lebih lanjut lagi dalam dasar perakaunan penurunan nilai. Nilai saksama diperolehi dengan merujuk kepada harga jualan yang dinyatakan oleh kelab tersebut pada tarikh lembaran imbalan.

Penurunan nilai

Nilai bawaan bagi hartanah, mesin dan peralatan, pelaburan didalam syarikat subsidiari dan syarikat bersekutu dan pelaburan di dalam kelab dinilai untuk mengenalpasti kejadian penurunan nilai jika keadaan atau perubahan dalam situasi yang menunjukkan bahawa nilai bawaan tidak boleh diperolehi semula. Penurunan nilai ini akan diambilkira apabila jumlah bawaan aset melebihi jumlah yang dapat diperolehi semula daripada aset tersebut. Nilai yang dapat diperolehi semula adalah perbandingan yang lebih tinggi di antara nilai jualan bersih dan nilai dalam penggunaan aset tersebut. Bagi tujuan penurunan nilai, aset akan dikumpulkan pada tahap terendah berdasarkan aliran tunai yang dapat dikenalpasti secara berasingan.

Penurunan nilai aset dicajkan kepada penyata pendapatan kecuali bagi aset penilaian semula. Penurunan nilai bagi aset penilaian semula akan dikenalpasti sebagai penurunan dalam lebihan penilaian semula bagi aset yang sama.

Penerbalikkan penurunan nilai yang dikenalpasti dalam tahun-tahun kewangan yang lalu dicatatkan apabila terdapat petanda bahawa penurunan nilai yang dikenalpasti bagi aset tersebut tidak lagi wujud ataupun telah berkurangan. Penerbalikkan ini dikenalpasti setakat nilai bawaan aset yang akan ditentukan (setelah ditolak pelunasan dan susutnilai) jika tiada kerugian penurunan nilai yang dikenalpasti. Penerbalikkan akan dinyatakan serta merta dalam penyata pendapatan, melainkan aset dibawa pada jumlah penilaian semula. Penerbalikkan sesuatu kerugian yang dibuat ke atas aset yang dinilai semula dikreditkan secara langsung ke rizab penilaian semula. Walau bagaimanapun, jika kerugian penurunan nilai dalam aset penilaian semula yang sama dikelaskan terdahulu sebagai perbelanjaan dalam penyata pendapatan, penerbalikkan kerugian tersebut dikenalpasti sebagai pendapatan dalam penyata pendapatan.

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005 (sambungan)

3 DASAR-DASAR UTAMA PERAKAUNAN (sambungan)

Hartanah, mesin dan peralatan

Hartanah, mesin dan peralatan dinyatakan pada kos sejarah tolak susut nilai terkumpul.

Bangunan, binaan dan jalanraya disusutnilai mengikut tempoh pajakan atau mengikut jangka usia.

Hartanah, mesin dan peralatan disusutnilai mengikut kaedah sama rata untuk menghapuskan kos harta tetap mengikut jangka usianya. Kadar tahunan digunakan adalah seperti berikut:

	%
Vesel	5.00 to 6.67
Alat mekanikal	6.67 to 14.30
Loji dan mesin	6.67 to 14.30
Kelengkapan pejabat	14.30 to 20

Hartanah, mesin dan peralatan bernilai kurang daripada RM2,000 dan tidak dikenalpasti sebagai aset kurang nilai tidak dipermodalkan tetapi dicaj ke penyata pendapatan.

Jika terdapat tanda-tanda penurunan nilai pada aset-aset, nilai buku aset tersebut ditaksir dan diturunkan kepada nilai yang boleh diperolehi semula.

Inventori

Inventori dinyatakan pada kos dan nilai benar bersih yang mana lebih rendah. Kos ditentukan berdasarkan kos purata wajaran, melibatkan semua kos pembelian dan lain-lain kos. Di mana bersesuaian, elaun dibuat bagi inventori usang, bergerak perlahan atau rosak.

Penghutang dan lain-lain penerimaan

Penghutang dan lain-lain penerimaan dinyatakan pada nilai benar jangkaan. Kesemua hutang lapuk yang diketahui telah dihapuskan dan elaun telah dibuat untuk hutang-hutang yang penjelasannya diragukan. Elaun-elaun hutang ragu yang kemudiannya menjadi lapuk dihapuskan berasaskan elaun yang telah disediakan.

Cukai pendapatan

Perbelanjaan cukai semasa ditentukan mengikut undang-undang pencukaian yang berkenaan dengan operasi Kumpulan dan ini merangkumi cukai pendapatan berdasarkan keuntungan yang tertakluk kepada cukai.

Cukai tertunda dinyatakan dalam jumlah penuh, menggunakan kaedah liabiliti, iaitu mengambilkira perbezaan sementara yang timbul antara anggapan jumlah aset dan liabiliti bagi tujuan pencukaian dan nilai bawaannya di dalam penyata kewangan.

Aset cukai tertunda diambilkira hingga ke takat keuntungan cukai yang mungkin diperolehi di mana perbezaan sementara yang boleh dikurangkan atau kerugian cukai yang belum diambilkira dapat digunakan.

Cukai tertunda dinyatakan sebagai perbezaan sementara yang berpunca daripada pelaburan syarikat subsidiari dan syarikat bersekutu kecuali jika masa penerbalikkan perbezaan sementara tersebut dapat dikawal dan perbezaan sementara itu berkemungkinan tidak akan diterbalikkan pada masa hadapan.

Kadar cukai yang digubal atau digubal terutamanya pada tarikh lembaran imbalan digunakan untuk menentukan cukai tertunda.

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005 (sambungan)

3 DASAR-DASAR UTAMA PERAKAUNAN (sambungan)

Perbelanjaan dibawa ke hadapan

Perbelanjaan korekan yang dibelanjakan untuk mendalamkan Selat Utara dan lain-lain dermaga dinyatakan mengikut kos tolak susutan. Perbelanjaan tersebut disusutkan dalam jangkamasa tiga tahun supaya bersesuaian dengan kos sejajar dengan pertumbuhan ekonomi di masa hadapan.

Kerja-kerja penyelenggaraan biasa ditunjukkan dalam penyata pendapatan bagi setiap kerja yang dilaksanakan.

Pendapatan tertunda

Pendapatan tertunda meliputi geran Kerajaan berhubung dengan kren dan dikredit ke dalam penyata pendapatan bagi jangkamasa usia guna kren tersebut. Geran ini dinyatakan pada jumlah yang telah diterima selepas ditolak amaun yang dikredit di dalam penyata pendapatan.

Pajakan operasi

Bayaran pajakan operasi dikenakan kepada penyata pendapatan mengikut kaedah sama rata di sepanjang tempoh pajakan.

Manfaat persaraan

(i) Manfaat pekerja jangka pendek

Gaji, upah, cuti tahunan, bonus dan insentif pekerja Kumpulan ditunggak dalam jangka masa perkhidmatan mereka.

(ii) Manfaat pekerja selepas perkhidmatan

Kumpulan mempunyai pelan manfaat didefinisikan dan pelan sumbangan didefinisikan.

Pelan sumbangan didefinisikan ialah pelan pencen dimana Kumpulan membayar sumbangan tetap ke dalam entiti berasingan (dana) dan tidak mempunyai tanggungan konstruktif untuk terus membayar sumbangan sekiranya dana tersebut tidak mempunyai cukup aset untuk membayar semua manfaat pekerja yang berkaitan dengan perkhidmatan pekerja dalam jangkawaktu semasa dan sebelumnya. Pelan manfaat didefinisikan ialah pelan dimana amaun manfaat diperuntukkan sebagai fungsi satu atau lebih faktor-faktor seperti umur, tahun perkhidmatan atau pampasan.

Pelan sumbangan yang didefinisikan

Sumbangan Kumpulan terhadap Kumpulan Wang Simpanan Pekerja, iaitu pelan sumbangan kebangsaan yang didefinisikan, dicaj dalam penyata pendapatan dalam jangka masa yang berkaitan. Sebaik sahaja sumbangan tersebut telah dibayar, Kumpulan tidak mempunyai sebarang tanggungjawab untuk pembayaran selanjutnya.

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan

bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005 (sambungan)

3 DASAR-DASAR UTAMA PERAKAUNAN (sambungan)

Pelan manfaat yang didefinisikan

Liabiliti berkenaan pelan ialah nilai semasa tanggungan manfaat yang didefinisikan pada tarikh lembaran imbalan, pelarasan bagi laba/kerugian aktuarial dan kos perkhidmatan lepas. Kumpulan menentukan nilai semasa tanggungan manfaat yang didefinisikan pada kekerapan yang mencukupi, untuk memastikan jumlah yang dinyatakan dalam penyata kewangan tidak banyak perbezaan dengan jumlah yang akan ditentukan pada tarikh lembaran imbalan.

Tanggungan manfaat yang didefinisikan dikira dengan menggunakan kaedah kredit terunjur yang ditentukan oleh aktuari luaran bebas dengan mengambilkira jangkaan aliran keluar tunai masa hadapan dengan menggunakan harga pasaran bon korporat berkualiti pada tarikh penilaian. Pelan manfaat yang didefinisikan ini tidak disumbang dan tidak didana.

Laba dan kerugian aktuarial berpunca daripada penyelarasan pengalaman dan perubahan dalam andaian aktuarial. Jumlah laba dan kerugian bersih aktuarial yang dinyatakan dalam penyata pendapatan ditentukan seperti mana yang tertakluk dalam FRS 119, "Manfaat Pekerja" dan dicaj atau dikredit ke atas purata baki tempoh khidmat pekerja yang terlibat dalam pelan manfaat yang didefinisikan tersebut.

Tunai dan kesetaraan tunai

Tunai dan kesetaraan tunai termasuk tunai dalam tangan, penerimaan deposit dan pelaburan jangka pendek yang mana pertukaran jumlah tunai mempunyai risiko yang rendah keatas perubahan nilai.

Peruntukan

Peruntukan diiktiraf apabila Syarikat mempunyai tanggungjawab pada masa sekarang hasil daripada kejadian lampau dan kemungkinan terdapat aliran keluar sumber yang diperlukan untuk menyelesaikan tanggungjawab tersebut dan jumlah anggaran yang munasabah boleh dibuat. Apabila Syarikat menjangkakan peruntukan digunakan, peruntukan tersebut akan dinyatakan sebagai aset yang berlainan tetapi hanya untuk peruntukan yang pasti.

Pengiktirafan pendapatan

Pendapatan diiktiraf atas dasar terakru semasa perkhidmatan diberikan.

Pendapatan faedah diiktiraf secara dasar terakru, ditentukan ke atas baki pokok pada kadar yang dikenakan.

Pendapatan dari sewaan diiktiraf secara terakru mengikut perjanjian sewaan.

Pendapatan dividen diiktiraf secara dasar terakru.

Pendapatan atas jualan tanah diiktiraf berdasarkan kepada tarikh perjanjian jual beli, sekiranya kelulusan dari pihak berkuasa yang berkenaan tidak diperlukan. Apabila kelulusan diperlukan, pendapatan diiktiraf atas tarikh kelulusan diterima.

Dividen kepada pemegang saham Syarikat

Dividen yang telah diumumkan adalah dinyatakan sebagai liabiliti dan ambilkira di dalam ekuiti pemegang saham sebagai pembahagian dalam pendapatan terkumpul.

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005 (sambungan)

3 DASAR-DASAR UTAMA PERAKAUNAN (sambungan)

Instrumen kewangan

- (i) Instrumen kewangan diiktiraf dalam lembaran imbalan

Kaedah pengiktirafan yang digunakan untuk instrumen kewangan yang diiktiraf dalam lembaran imbalan adalah dinyatakan dalam penyata dasar yang berkaitan.

- (ii) Anggaran nilai saksama untuk tujuan pendedahan

Nilai saksama untuk derivatif dan sekuriti awam boleh niaga adalah berdasarkan pada harga pasaran tersiar pada tarikh lembaran imbalan.

Nilai saksama untuk liabiliti kewangan yang tempoh matangnya lebih dari satu tahun dan kadar faedah tetap adalah diiktiraf dengan mendiskaunkan aliran tunai kontrak hadapan pada kadar faedah pasaran semasa yang berkenaan terhadap Syarikat untuk instrumen kewangan yang sama.

Nilai muka aset dan liabiliti kewangan dianggap dekat dengan nilai saksama untuk instrumen kewangan yang mempunyai tempoh matang kurang dari satu tahun.

4 OBJEKTIF DAN POLISI PENGURUSAN RISIKO KEWANGAN

Aktiviti Kumpulan terdedah kepada beberapa risiko kewangan termasuk risiko pertukaran kadar pertukaran wang asing, risiko kadar faedah, risiko pasaran, risiko kredit, risiko kecairan dan aliran tunai. Objektif pengurusan risiko kewangan Kumpulan secara keseluruhan adalah untuk memastikan kecukupan sumber kewangan dalam membangunkan peniagaan Kumpulan dan juga menguruskan risiko kewangan, dan polisi Kumpulan adalah untuk tidak terlibat dalam urusan spekulatif. Kumpulan memfokuskan ke atas ketidakpastian operasi perniagaan dan cuba meminimumkan kesan sebalik ke atas prestasi kewangan Kumpulan. Pengurusan risiko kewangan dilakukan melalui menganalisa risiko, sistem kawalan dalaman, program insuran global dan kepatuhan kepada polisi pengurusan risiko Kumpulan. Lembaga Pengarah menganalisa risiko ini dan meluluskan polisi, merangkumi pengurusan risiko-risiko ini.

Risiko pertukaran wang asing

Kumpulan terdedah kepada risiko pertukaran kadar mata wang asing akibat daripada transaksi di dalam mata wang asing. Pendedahan terhadap kontrak mata wang asing adalah terhadap kepada pemiutang dalam mata wang asing. Sekiranya pendedahan terhadap mata wang asing adalah ketara, Kumpulan akan memasuki kontrak pertukaran ke hadapan untuk melindungi pendedahan terhadap mata wang asing.

Risiko kadar faedah

Pendapatan dan aliran tunai operasi kebanyakannya tidak bergantung kepada perubahan kadar faedah pasaran. Pendedahan terhadap kadar faedah adalah daripada pinjaman dan simpanan Kumpulan dan diuruskan melalui penggunaan peralatan hutang kadar tetap dan terapung. Sekiranya perlu, pendedahan ini diuruskan melalui program pengubahsuaian kadar faedah dari terapung ke tetap dan sebaliknya. Kumpulan menganggap pendedahan terhadap kadar faedah bagi simpanan adalah minimal kerana sifat simpanan tersebut adalah untuk jangka masa pendek dan bukannya untuk spekulasi.

Risiko pasaran

Kumpulan adalah terdedah kepada risiko pasaran dalam portfolio pelaburan dengan pengurus dana luaran dan pelaburan di dalam Sekuriti Kerajaan Malaysia. Pelaburan-pelaburan ini adalah untuk jangka masa panjang dan bukannya untuk spekulasi. Kumpulan menganggap risiko kerugian ketara disebabkan oleh perubahan di dalam nilai pasaran adalah minimal.

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan *bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005 (sambungan)*

4 OBJEKTIF DAN POLISI PENGURUSAN RISIKO KEWANGAN (sambungan)

Risiko kredit

Risiko kredit wujud daripada pelanggan komersil dan sewa di mana perkhidmatan dan penyewaan diperuntukkan atas terma-terma kredit tertunda. Risiko kredit diuruskan melalui pengawalan sekuriti dan cagaran sebagai prasyarat untuk pembukaan akaun lejer. Perkhidmatan hanya diberi kepada pelanggan yang mempunyai sejarah kredit yang baik. Perkhidmatan kepada pelanggan akan digantung apabila amaun hutang melebihi nilai sekuriti dan setelah lain-lain inisiatif penstrukturan semula gagal. Kumpulan menganggap risiko kerugian ketara adalah minimal.

Risiko kecairan dan aliran tunai

Kumpulan mengurus dengan aktifnya aliran tunai operasi, keperluan perbelanjaan modal, profil hutang matang dan keperluan dana untuk memastikan semua pembiayaan, pembayaran dan keperluan dana adalah mencukupi. Sebahagian daripada langkah berjaga-jaga di dalam pengurusan kecairan, Kumpulan mengekalkan tunai secukupnya dan sekuriti boleh pasar dan kemudahan dana melalui kemudahan kredit yang secukupnya. Kumpulan juga membuat pelaburan bagi aset-aset tunai secara selamat dan membawa keuntungan.

5 PENDAPATAN

Kumpulan dan Syarikat

	2005 RM	2004 RM
Pendapatan daripada perkhidmatan	197,949,331	197,107,356
pelabuhan dan perkhidmatan berkaitan	8,883,218	9,047,750
Pendapatan sewa		
	206,832,549	206,155,106

6 KOS KAKITANGAN

Kumpulan dan Syarikat

	2005 RM	2004 RM
Upah dan gaji	53,187,616	52,326,185
Pelan sumbangan didefinasi	5,468,816	5,440,247
Pelan manfaat didefinasi	9,595,700	8,007,018
Manfaat lain	12,892,284	11,915,920
	81,144,416	77,689,370

Maklumat berkenaan pelan manfaat didefinisikan bagi Syarikat adalah seperti yang dinyatakan di nota 13.

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan *bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005 (sambungan)*

7 KEUNTUNGAN DARIPADA OPERASI

	Kumpulan		Syarikat	
	2005	2004	2005	2004
	RM	RM	RM	RM
Keuntungan daripada operasi				
dinyatakan selepas dicaj:				
Pajakan sewa operasi	12,053,253	11,220,152	12,053,253	11,220,152
Perbelanjaan sewa:				
- pajakan sewa konsension	6,055,250	5,938,909	6,055,250	5,938,909
- perbelanjaan sewa lain	313,486	318,231	313,486	318,231
Pelunasan Sekuriti Kerajaan Malaysia	55,967	57,968	55,967	57,968
Ganjaran juruaudit	60,000	61,000	60,000	60,000
Hartanah, mesin dan peralatan dihapuskira	0	8,627	0	6,114
Kerugian atas pelupusan hartanah, mesin dan peralatan	4,549	2,267	4,549	2,267
dan mengkreditkan:				
Dividen kasar diterima dari:				
- saham tersiar harga di Malaysia	335,041	351,988	335,041	351,988
Pendapatan faedah	3,851,343	3,051,550	3,851,343	2,888,435
Pendapatan sewa	8,883,216	9,047,750	8,883,216	9,047,750
Laba daripada pelupusan hartanah, mesin dan peralatan	85,114	33,566	85,114	33,566
Pelunasan pendapatan tertunda	1,096,096	1,096,096	1,096,096	1,096,096
Elaun hutang ragu diperolehi semula	604,665	833,290	604,665	1,144,066
Elaun inventori diperolehi semula	0	7,442	0	7,442

8 GANJARAN PARA PENGARAH

	Kumpulan		Syarikat	
	2005	2004	2005	2004
	RM	RM	RM	RM
Yuran:				
- Bukan eksekutif	69,000	51,000	69,000	51,000
Lain-lain ganjaran:				
- Eksekutif	412,823	336,104	412,823	335,804
- Bukan eksekutif	96,100	96,500	95,100	95,600
	576,923	483,604	576,923	482,404

Ganjaran untuk pengarah eksekutif dimasukkan di dalam kos pekerjaan dan pengarah-pengarah bukan eksekutif diletakkan di bawah perbelanjaan operasi seperti yang ditunjukkan di dalam penyata pendapatan bagi Kumpulan dan Syarikat.

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan *bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005 (sambungan)*

9 CUKAI

	Kumpulan		Syarikat	
	2005 RM	2004 RM	2005 RM	2004 RM
Cukai semasa:				
- Cukai pendapatan Malaysia	(1,207,000)	(921,938)	(1,207,000)	(874,000)
- (Kurang)/lebih diperuntukkan dalam tahun kewangan yang lalu	47,875	(139,914)	41,883	(139,803)
Cukai tertunda:				
- Penerbalikkan perbezaan sementara boleh cukai	(851,000)	(4,375,000)	(851,000)	(4,375,000)
- (Kurang)/lebih diperuntukkan dalam tahun kewangan yang lalu	(13,000)	110,000	(13,000)	110,000
	(2,023,125)	(5,326,852)	(2,029,117)	(5,278,803)

Penyelarasan cukai yang berhubung dengan perbelanjaan cukai dan keuntungan pada kadar cukai adalah seperti berikut:

	Kumpulan		Syarikat	
	2005 RM	2004 RM	2005 RM	2004 RM
Keuntungan daripada aktiviti biasa sebelum cukai	7,656,812	19,490,711	7,670,244	19,428,395
Cukai dikira pada kadar cukai sebanyak 28% (2004: 28%)	2,143,907	5,457,399	2,147,668	5,439,951
Kesan cukai atas:				
- pendapatan tidak tertakluk kepada cukai	(458,448)	(682,356)	(456,122)	(675,369)
- perbelanjaan tidak boleh ditolak untuk cukai	372,541	521,895	366,454	484,418
Caj cukai efektif	(85,907)	(160,461)	(89,668)	(190,951)
Lebih diperuntukkan dalam tahun kewangan yang lalu:				
- cukai pendapatan	(47,875)	139,914	(41,883)	139,803
- liabiliti cukai tertunda	13,000	(110,000)	13,000	(110,000)
Perbelanjaan cukai bagi tahun kewangan	2,023,125	5,326,852	2,029,117	5,278,803

Penjimatan cukai, yang kreditnya diambil oleh Kumpulan dan Syarikat hasil daripada perlaksanaan penyerapan elaun modal untuk tahun kewangan semasa bernilai RM10,889,000 (2004: RM8,231,000).

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan

bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005 (sambungan)

10 DIVIDEN

Syarikat

	2005 RM	2004 RM
Dicadangkan:		
Dividen akhir 2 sen sesaham ditolak cukai 28%		
(2004: 6 sen sesaham ditolak cukai 28%)	1,057,680	3,173,040

Di Mesyuarat Agung Tahunan yang akan datang, dividen akhir 2 sen sesaham ditolak cukai berjumlah RM1,057,680 bagi tahun kewangan 31 Disember 2005 akan dicadangkan untuk kelulusan pemegang saham. Dividen dicadangkan ini tidak dinyatakan didalam penyata kewangan tahun ini tetapi akan diambil kira dalam ekuiti pemegang saham sebagai satu peruntukan dalam pendapatan terkumpul bagi tahun kewangan yang akan berakhir pada 31 Disember 2006.

11 MODAL SAHAM

Kumpulan dan Syarikat

	2005 Bilangan Saham	Nilai nominal RM	2004 Bilangan Saham	Nilai nominal RM
Dibenarkan:				
Saham istimewa bernilai RM1 sesaham	1	1	1	1
Saham biasa bernilai RM1 sesaham	200,000,000	200,000,000	200,000,000	200,000,000
	200,000,001	200,000,001	200,000,001	200,000,001
Dikeluarkan dan dibayar penuh:				
Saham istimewa bernilai RM1 sesaham	1	1	1	1
Saham biasa bernilai RM1 sesaham	73,450,002	73,450,002	73,450,002	73,450,002
	73,450,003	73,450,003	73,450,003	73,450,003

Saham Istimewa (Saham Keutamaan Boleh tebus Berhak Istimewa) membolehkan Kerajaan melalui Menteri Kewangan (Diperbadankan) menjamin beberapa keputusan penting berkaitan dengan operasi Syarikat selaras dengan dasar Kerajaan. Pemegang Saham Istimewa ini berhak menerima notis-notis mesyuarat tetapi tidak mendapat sebarang hak untuk mengundi dalam mesyuarat-mesyuarat Syarikat. Walau bagaimanapun, Pemegang Saham Istimewa berhak untuk menghadiri dan bersuara dalam mesyuarat tersebut.

Perkara-perkara tertentu, khususnya di dalam pengubahan Artikel yang berkaitan dengan hak-hak pemegang Saham Istimewa, pembubaran, pengambilan dan pelunasan harta-harta yang banyak, penyatuan, penggabungan dan pengambilalihan, memerlukan persetujuan pemegang Saham Istimewa terlebih dahulu.

Pemegang Saham Istimewa berhak mengarah Syarikat menebus Saham Istimewa tersebut atas harga par pada bila-bila masa. Pemegang Saham Istimewa berhak untuk dibayar balik modal yang telah dibayar terdahulu daripada ahli-ahli lain semasa pembubaran Syarikat. Saham Istimewa tidak mendapat sebarang hak untuk menyertai dalam agihan modal atau keuntungan Syarikat.

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan *bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005 (sambungan)*

12 RIZAB

	Kumpulan		Syarikat	
	2005 RM	2004 RM	2005 RM	2004 RM
Tidak boleh diagihkan				
Rizab muncul dari pengambilalihan perniagaan dari SPPP	132,368,424	132,368,424	132,368,424	132,368,424
Boleh diagihkan				
Pendapatan terkumpul	138,590,618	136,127,739	138,585,894	136,117,807
Pada 31 Disember	270,959,042	268,496,163	270,954,318	268,486,231

Rizab yang muncul dari pengambilalihan perniagaan Suruhanjaya Pelabuhan Pulau Pinang ("SPPP") merupakan kelebihan ke atas harta bersih (kecuali harta-harta tak boleh alih) yang diperolehi daripada SPPP pada 1 Januari 1994 pada nilai buku bersih. Kos-kos perniagaan lain yang tidak diperuntukkan oleh SPPP sebelum 1 Januari 1994 telah dihapuskan dari kelebihan tersebut di atas.

Tertakluk kepada pengesahan Ketua Pengarah Hasil Dalam Negeri, Malaysia, Syarikat mempunyai:

- (i) pendapatan pelepasan cukai berjumlah RM2,818,000 (2004: RM2,802,000); dan
- (ii) kredit cukai di bawah bahagian 108 mengikut Akta Cukai Pendapatan 1967 (sebagaimana dipinda) berjumlah RM24,923,000 (2004: RM24,896,000).

untuk keperluan membayar dividen sebanyak RM66,906,000 dari pendapatan terkumpul pada 31 Disember 2005 tanpa membayar cukai tambahan. Pendapatan terkumpul yang tidak dilindungi oleh pendapatan dikecualikan cukai dan kredit cukai dibawah seksyen 108 Akta Cukai Pendapatan 1967 (sebagaimana dipinda) pada tarikh lembaran imbalan berjumlah RM71,680,000.

13 MANFAAT PERSARAAN

Kumpulan dan Syarikat

	2005 RM	2004 RM
Pelan manfaat yang didefinisikan		
Semasa	7,322,832	3,318,580
Bukan semasa	45,094,038	44,270,541
Pada 31 Disember	52,416,870	47,589,121

Pergerakan dalam tahun kewangan semasa yang dinyatakan di dalam lembaran imbalan adalah seperti berikut:

	2005 RM	2004 RM
Pada 1 Januari	47,589,121	42,494,287
Dicaj ke penyata pendapatan	9,595,700	8,007,018
Manfaat yang dibayar	(4,767,951)	(2,912,184)
Pada 31 Disember	52,416,870	47,589,121

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan *bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005 (sambungan)*

13 MANFAAT PERSARAAN (sambungan)

Amaun yang dinyatakan di dalam lembaran imbangan boleh dianalisiskan seperti berikut:

	2005 RM	2004 RM
Nilai semasa tanggungjawab yang tidak didana	52,416,870	47,589,121

Perbelanjaan yang dinyatakan di dalam penyata kewangan boleh dianalisiskan seperti berikut:

	2005 RM	2004 RM
Kos khidmat semasa	5,868,906	5,064,592
Kos faedah	3,411,637	2,942,426
Kos perkhidmatan lepas	315,157	0
Jumlah termasuk di dalam kos pekerja (nota 6)	9,595,700	8,007,018

Andaian utama aktuari yang digunakan berkenaan pelan manfaat yang didefinisikan adalah seperti berikut:

	2005 %	2004 %
Kadar diskaun	7.0	7.0
Kadar jangkaan kenaikan gaji	5.0	5.0

14 PERUNTUKAN

Kumpulan dan Syarikat

	2005 RM	2004 RM
Pada 1 Januari / 31 Disember	450,000	450,000

Peruntukan adalah berkenaan dengan pelepasan peruntukan kerosakan mudah cair.

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan *bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005 (sambungan)*

15 CUKAI TERTUNDA

Kumpulan dan Syarikat

Aset dan liabiliti cukai tertunda diimbangi apabila terdapat hak yang boleh dikuatkuasakan dari segi undang-undang untuk mengimbangkan aset cukai semasa terhadap liabiliti cukai semasa dan apabila cukai tertunda berhubungkait dengan pencukaian yang sama. Jumlah berikut ditentukan setelah pengimbangan yang sepatutnya dilakukan di dalam lembaran imbalan.

	2005 RM	2004 RM
Aset cukai tertunda	0	0
Liabiliti cukai tertunda	(34,428,000)	(33,564,000)
	(34,428,000)	(33,564,000)
	2005 RM	2004 RM
Pada 1 Januari	(33,564,000)	(29,299,000)
(Caj)/kreditkan ke penyata pendapatan:		
Hartanah, mesin dan peralatan	(2,828,000)	(511,000)
Manfaat persaraan	1,352,000	1,427,000
Akruan	(634,000)	(1,144,000)
Perbelanjaan dibawa ke hadapan	1,246,000	(4,037,000)
	(864,000)	(4,265,000)
Pada 31 Disember	(34,428,000)	(33,564,000)
	2005 RM	2004 RM
Aset cukai tertunda (sebelum diimbangi)	14,677,000	13,325,000
Manfaat persaraan	541,000	1,273,000
Akruan		
Elaun hutang ragu	15,218,000	14,598,000
	(15,218,000)	(14,598,000)
Imbalan	0	0
Liabiliti cukai tertunda (sebelum diimbangi)		
Hartanah, mesin dan peralatan	(46,954,000)	(44,125,000)
Perbelanjaan dibawa ke hadapan	(2,790,000)	(4,037,000)
	(49,744,000)	(48,162,000)
Imbalan	15,316,000	14,598,000
Liabiliti cukai tertunda (selepas diimbangi)	(34,428,000)	(33,564,000)

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan

bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005 (sambungan)

16 PINJAMAN

Kumpulan dan Syarikat

	2005 RM	2004 RM
Tanpa cagar		
Semasa:		
Pinjaman berjangka	19,133,333	11,366,667
Kredit berubah	25,000,000	25,000,000
Kertas komersil dan nota program jangka pendek, pada nilai nominal	0	78,000,000
Tolak: Diskaun tidak disusutnilai	0	(38,173)
	44,133,333	114,328,494
Bukan semasa:		
Pinjaman berjangka	140,900,000	163,633,333
	277,961,827	277,961,827

Profil pendedahan mata wang untuk pinjaman adalah dalam Ringgit Malaysia.

Kadar faedah efektif untuk pinjaman pada tarikh lembaran imbalan adalah seperti berikut:

	2005 %	2004 %
Pinjaman berjangka	5.35 – 6.55	5.35 – 6.55
Kredit berubah	3.85	3.70
Kertas komersil dan nota program jangka pendek	2.82 – 2.85	2.82 – 2.85

Kumpulan dan Syarikat

Tempoh matang dan pendedahan terhadap risiko kadar faedah bagi pinjaman adalah seperti berikut:

	Kurang dari 1 tahun RM	Lebih dari 1 tahun dan tidak melebihi 2 tahun RM	Lebih dari 2 tahun dan tidak melebihi 5 tahun RM	lebih dari 5 tahun RM	Jumlah RM
Pada 31 Disember 2005					
- tetap	19,133,333	19,133,333	107,400,000	14,366,667	160,033,333
- terapung	25,000,000	0	0	0	25,000,000
	44,133,333	19,133,333	107,400,000	14,366,667	185,033,333
Pada 31 Disember 2004					
- tetap	11,366,667	15,533,334	96,599,999	51,500,000	175,000,000
- terapung	102,961,827	0	0	0	102,961,827
	114,328,494	15,533,334	96,599,999	51,500,000	277,961,827

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan *bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005 (sambungan)*

17 HARTANAH, MESIN DAN PERALATAN

Kumpulan dan Syarikat

2005	Bangunan, binaan dan jalanraya RM	Vesel RM	Mesin dan peralatan mekanikal RM	Kelengkap- an pejabat RM	Kerja dalam per- laksanaan RM	Jumlah RM
Kos						
Pada 1 Januari	374,971,688	45,707,579	246,300,792	22,177,632	54,160,286	743,317,977
Tambahan	0	14,000	1,052,947	173,628	42,368,457	43,609,032
Pelupusan	0	0	(278,121)	(9,583)	0	(287,704)
Dihapuskira	0	0	(22,500)	0	0	(22,500)
Pengelasan	1,690,829	0	10,201,290	128,466	(12,020,585)	0
Pada 31 Disember	376,662,517	45,721,579	257,254,408	22,470,143	84,508,158	786,616,805
Susutnilai						
Pada 1 Januari	58,634,582	13,481,973	137,749,863	18,453,200	0	228,319,618
Dikenakan dalam tahun	7,622,721	2,265,665	15,874,075	1,497,359	0	27,259,820
Pelupusan	0	0	(273,534)	(9,583)	0	(283,117)
Dihapuskira	0	0	(22,500)	0	0	(22,500)
Pada 31 Disember	66,257,303	15,747,638	153,327,904	19,940,976	0	255,273,821
Nilai buku bersih						
31 Disember 2005	310,405,214	29,973,941	103,926,504	2,529,167	84,508,158	531,342,984
31 Disember 2004	316,337,106	32,225,606	108,550,929	3,724,432	54,160,286	514,998,359

Dalam tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005, Kumpulan dan Syarikat memperolehi hartanah, mesin dan peralatan berjumlah RM43,609,032 (2004: RM59,035,845) dimana RM3,953,210 (2004: RM1,386,368) adalah terakru. Pembayaran tunai sebanyak RM41,042,190 (2004: RM48,313,968) telah digunakan untuk membeli hartanah, mesin dan peralatan.

Pada akhir tahun, tajuk strata untuk apartmen, yang termasuk di bawah bil, struktur dan jalan raya untuk syarikat, masih belum diterbitkan.

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan *bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005 (sambungan)*

18 SYARIKAT SUBSIDIARI

Syarikat

	2005 RM	2004 RM
Saham tidak disenaraikan, pada kos Ditolak: Modal diagihkan	6,007,000 (5,689,800)	6,140,000 (133,000)
Elaun bagi penurunan nilai terkumpul	317,200 (324,498)	6,007,000 (324,498)
Laba atas pembubaran syarikat subsidiari	(7,298) 14,298	5,682,502 0
	7,000	5,682,502

Syarikat-syarikat subsidiari adalah:

Nama syarikat	Negara diper- badankan	Kepentingan efektif Kumpulan		Aktiviti utama
		2005 %	2004 %	
Penang Free Commercial Zone Sdn. Bhd. (dalam pembubaran syarikat secara sukarela)	Malaysia	70	70	Pembubaran syarikat secara sukarela.
Penang Port Property Management Sdn. Bhd. (dalam pembubaran syarikat secara sukarela)	Malaysia	100	100	Pembubaran syarikat secara sukarela telah dilengkapkan pada 29 November 2005

19 SYARIKAT BERSEKUTU

	Kumpulan		Syarikat	
	2005 RM	2004 RM	2005 RM	2004 RM
Saham tidak disenaraikan, pada kos Kerugian susutan nilai terkumpul	700,000 0	700,000 0	700,000 (700,000)	700,000 (700,000)
Perkongsian kerugian selepas pengambil alihan	700,000 (700,000)	700,000 (700,000)	0 0	0 0
	0	0	0	0

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan *bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005 (sambungan)*

19 SYARIKAT BERSEKUTU (sambungan)

Kerugian tidak diiktiraf selepas
pengambil alihan:
- bagi tahun kewangan
- terkumpul

Pelaburan Kumpulan dalam syarikat bersekutu terdiri daripada:

	2005 RM	2004 RM
Perkongasian aset bersih Kumpulan	0	0

Syarikat bersekutu adalah:

Nama syarikat	Kepentingan dalam ekuiti	Tahun kewangan berakhir
Morris Asia-Pacific Cranes Sdn. Bhd.*	35%	31 Disember

* Di dalam proses pembubaran

20 PELABURAN

Kumpulan dan Syarikat

	2005		2004	
	Kos RM	Nilai pasaran RM	Kos RM	Nilai pasaran RM
Disenaraikan di Malaysia:				
Sekuriti Kerajaan Malaysia	15,028,977	16,212,000	18,084,944	19,848,000
Saham syarikat	11,334,320	8,689,864	10,387,758	11,406,504
Bon	78,720	18,324	36,000	26,640
	26,442,017	24,920,188	28,508,702	31,281,144
Elaun susutnilai pelaburan	(511,265)	0	0	0
	25,930,752	24,920,188	28,508,702	31,281,144
Tidak disenaraikan:				
Saham syarikat	50,000	0	50,000	0
Elaun bagi susutan nilai pelaburan	(50,000)	0	(50,000)	0
	0	0	0	0
Lain-lain pelaburan	(70,000)	0	70,000	0
	70,000	0	70,000	0
	26,000,752	24,920,188	28,578,702	31,281,144

Nilai pasaran saham yang dinyatakan pada tarikh lembaran imbalan dianggap setara dengan nilai saksama.

Lain-lain pelaburan tidak disenaraikan adalah kos boleh agih keahlian kelab.

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan *bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005 (sambungan)*

21 PINJAMAN KAKITANGAN

Kumpulan dan Syarikat

	2005 RM	2004 RM
Pinjaman tanpa cagar	3,155,213	3,790,818
Terima dalam tempoh 12 bulan (termasuk di bawah lain-lain penghutang)	(1,275,220)	(1,431,012)
	1,879,993	2,359,806

Pinjaman ini termasuk pinjaman kepada kakitangan untuk pembelian kenderaan dan komputer, dan tempoh bayaran balik adalah di antara 1 hingga 8 tahun. Faedah dikenakan pada kadar 4% (2004: 4%) setahun untuk pinjaman kenderaan, sementara pinjaman komputer tidak dikenakan faedah.

22 INVENTORI

Kumpulan dan Syarikat

	2005 RM	2004 RM
Pada kos:		
Alat ganti	10,703,254	10,713,182
Minyak	3,241,280	2,485,133
Alatan lain	91,173	98,336
	14,035,707	13,296,651

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan *bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005 (sambungan)*

23 PENGHUTANG DAN LAIN-LAIN PENERIMAAN

Kumpulan dan Syarikat

	2005 RM	2004 RM
Penghutang dagangan	31,410,660	29,775,467
Elaun hutang ragu	(10,203,874)	(9,232,496)
	21,206,786	20,542,971
Jumlah hutang daripada syarikat bersekutu	172,543	172,543
Elaun hutang ragu	(172,543)	(172,543)
	0	0
Lain-lain penerimaan	5,132,144	6,149,643
Elaun hutang ragu	(1,410,995)	(1,520,989)
	3,721,149	4,628,654
Deposit dan prabayar	1,976,395	1,646,206
	26,904,330	26,817,831

Profil pendedahan mata wang untuk penghutang dagangan dan lain-lain penerimaan adalah dalam Ringgit Malaysia.

Tempoh kredit untuk penghutang dagangan dan lain-lain penerimaan ialah dari bayaran pendahuluan ke 60 hari (2004: 60 hari).

Kedudukan risiko kredit bagi penghutang dagangan dan lain-lain penghutang adalah terhad kepada bilangan pelanggan yang besar bagi Kumpulan. Berdasarkan sejarah kutipan akaun penghutang, adalah dalam lingkungan elaun yang telah direkodkan. Berdasarkan faktor tersebut, pihak pengurusan percaya tiada risiko kredit yang melebihi amaun elaun untuk kerugian kutipan Kumpulan.

24 TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI

	Kumpulan		Syarikat	
	2005 RM	2004 RM	2005 RM	2004 RM
Deposit dengan bank berlesen dan syarikat kewangan	33,619,776	96,930,427	33,619,776	96,930,427
Deposit dengan lain-lain perbadanan	0	20,054,246	0	20,054,246
Bank dan baki tunai	941,789	12,997,103	891,763	7,235,838
	34,561,565	129,981,776	34,511,539	124,220,511

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan

bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005 (sambungan)

24 TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI (sambungan)

Profil pendedahan mata wang bagi deposit, bank dan baki tunai adalah dalam Ringgit Malaysia.

Kadar faedah efektif bagi deposit, bank dan baki tunai pada tarikh lembaran imbalan adalah seperti berikut:

Kumpulan dan Syarikat

	2005 %	2004 %
Deposit dengan bank berlesen dan syarikat kewangan	2.45 – 3.00	2.29 - 3.17
Deposit dengan lain-lain perbadanan	0	2.63

Deposit Kumpulan dan Syarikat mempunyai tarikh matang dari 4 hari ke 97 hari (2004: 4 hari ke 97 hari). Baki bank merupakan deposit yang boleh digunakan bila-bila masa.

25 PEMIUTANG DAN LAIN-LAIN PEMBAYARAN

	Kumpulan		Syarikat	
	2005 RM	2004 RM	2005 RM	2004 RM
Pemiutang dagangan	1,122,314	1,120,283	1,122,314	1,120,283
Lain-lain pemiutang	14,512,414	9,358,117	14,479,193	9,291,896
Akruan	10,581,013	15,694,730	10,581,013	15,694,730
	26,215,741	26,173,130	26,182,520	26,106,909

Profil pendedahan mata wang bagi pemiutang dagangan dan lain-lain pemiutang adalah dalam Ringgit Malaysia.

Tempoh kredit untuk pemiutang dagangan dan lain-lain pemiutang adalah 30 hari (2004: 30 hari).

26 PERBELANJAAN DIBAWA KE HADAPAN

Kumpulan dan Syarikat

	2005 RM	2004 RM
Perbelanjaan korekan		
Pada 1 Januari	14,419,287	0
Tambahan	3,200,125	21,628,930
Disusutkan dalam tahun	(7,654,105)	(7,209,643)
Pada 31 Disember	9,965,307	14,419,287
Perbelanjaan penyenaraian		
Pada 1 Januari	158,501	633,840
Hapuskira	(158,501)	(475,339)
	0	158,501
Pada 31 Disember	9,965,307	14,577,788

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan *bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005 (sambungan)*

27 PENDAPATAN TERTUNDA

Kumpulan dan Syarikat

	2005 RM	2004 RM
Geran diterima:		
Pada 1 Januari	5,937,185	7,033,281
Pelunasan sepanjang tahun ini	(1,096,096)	(1,096,096)
Pada 31 Disember	4,841,089	5,937,185

28 KOMITMEN

Kumpulan dan Syarikat

(a) Komitmen modal

Perbelanjaan modal yang tidak diperuntukkan dalam penyata kewangan adalah seperti berikut:

	2005 RM	2004 RM
Kontrak tetapi belum diperuntukkan	65,898,068	54,921,219
Diluluskan oleh para Pengarah tetapi tidak dikontrakkan	274,823,438	319,246,106
	340,721,506	374,167,325

(b) Pajakan keatas peralatan pelabuhan

	2005 RM	2004 RM
Tidak melebihi satu tahun	8,214,981	6,436,627
Lebih dari satu tahun dan tidak melebihi 5 tahun	14,593,027	16,016,553
	22,808,008	22,453,180

(c) Pajakan keatas kawasan pelabuhan

	2005 RM	2004 RM
Tidak melebihi satu tahun	6,588,450	5,989,500
Lebih dari satu tahun dan tidak melebihi 5 tahun	27,671,490	27,012,645
	34,259,940	33,002,145

Syarikat memajak pangkalan feri, 'slipways' dan dermaga dari SPPP bagi tempoh 30 tahun bermula pada 1 Januari 1994. SPPP telah menyatakan secara prinsip, pajakan ini akan diperbaharui selama 30 tahun, tertakluk kepada beberapa syarat. Sewa pajakan untuk 3 tahun kewangan berakhir pada 31 Disember 2008 adalah sebanyak RM6,588,450 setahun, tertakluk kepada kenaikan sebanyak 10% pada setiap akhir 3 tahun dan tambahan kepada sewa pajakan sebanyak lima sen untuk setiap tan kargo melebihi 20 juta tan yang dikendalikan melalui kawasan pelabuhan yang dipajak.

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan *bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005 (sambungan)*

29 TANGUNGAN KONTIGENSI

Kumpulan dan Syarikat

Tuntutan-tuntutan am yang difailkan terhadap Syarikat dianggarkan berjumlah RM1,805,185 tidak diperuntukkan di dalam penyata kewangan. Selepas menilai semua tuntutan, para Pengarah telah mengambil tindakan yang sewajarnya untuk melindungi kepentingan Syarikat dan mereka berpendapat bahawa tuntutan-tuntutan ini, jika berjaya, tidak akan memberi kesan buruk terhadap kedudukan kewangan Syarikat.

	2005 RM	2004 RM
Tanpa cagar:		
Surat jaminan bank dikeluarkan kepada:		
Pengarah Kastam Pulau Pinang untuk		
kargo pabean yang disimpan di gudang pabean	600,000	600,000
Ketua Setiausaha Kesihatan untuk kemudahan perubatan	75,000	75,000
Pengarah Kastam Selangor untuk komponen kren yang diimport	6,000	0
	681,000	675,000

30 INSTRUMEN KEWANGAN

Nilai saksama

Nilai bawaan aset dan liabiliti kewangan bagi Kumpulan dan Syarikat pada tarikh lembaran imbalan dianggarkan pada nilai saksama kecuali yang berikut:

		2005		2004	
	Nota	Nilai bawaan RM	Nilai saksama RM	Nilai bawan RM	Nilai saksama RM
Pinjaman - Pinjaman berjangka					
kadar tetap	16	140,900,000	136,042,983	150,000,000	149,750,518
Pelaburan disenaraikan	20	25,930,752	24,920,199	28,508,702	31,281,144
Pinjaman kakitangan	21	1,879,993	1,985,826	2,359,806	2,557,584

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan *bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005 (sambungan)*

31 LAPORAN MENGIKUT SEGMENT

(a) **Format laporan utama - segmen perniagaan**

	2005			2004		
	Operasi pelaburan RM	Operasi feri RM	Jumlah RM	Operasi pelaburan RM	Operasi feri RM	Jumlah RM
Pendapatan						
Pendapatan luaran	189,904,586	16,927,963	206,832,549	190,746,348	15,408,758	206,155,106
Keputusan						
Keputusan mengikut segmen	27,476,865	(13,274,496)	14,202,369	39,152,754	(12,474,632)	26,678,122
Pendapatan tidak diagihkan			7,076,439			3,051,550
Perbelanjaan tidak diagihkan			(1,509,856)			(1,613,809)
Keuntungan daripada operasi			19,768,952			28,115,863
Kos kewangan			(12,571,414)			(9,780,257)
Elaun susutnilai pelaburan			(511,265)			0
Laba atas pelupusan pelaburan			970,539			1,155,105
Keuntungan daripada aktiviti biasa sebelum cukai			7,656,812			19,490,711
Cukai			(2,023,125)			(5,326,852)
Keuntungan daripada aktiviti biasa selepas cukai			5,633,687			14,163,859
Kepentingan minoriti			2,232			767
Keuntungan bersih diagih kepada pemegang saham			5,635,919			14,164,626
Lain-lain maklumat						
Segmen aset	536,585,418	44,387,690	580,973,108	523,563,966	44,537,950	568,101,916
Aset tidak diagihkan			66,826,051			165,526,826
Jumlah aset			647,799,159			733,628,742
Segmen liabiliti	71,142,649	7,489,962	78,632,611	66,260,925	7,501,326	73,762,251
Liabiliti tidak diagihkan			219,911,333			311,975,827
Jumlah liabiliti			298,543,944			385,738,078
Perbelanjaan modal	82,773,622	1,734,536	84,508,158	56,990,096	2,045,749	59,035,845
Susutnilai	32,991,787	1,922,138	34,913,925	33,095,526	1,893,527	34,989,053

Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan

bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005 (sambungan)

31 LAPORAN MENGIKUT SEGMENT (sambungan)

(a) Format laporan utama - segmen perniagaan (sambungan)

Pendapatan tidak diagihkan kebanyakannya terdiri daripada pendapatan faedah. Perbelanjaan tidak diagihkan kebanyakannya terdiri daripada perbelanjaan buruh dan overhead yang tidak diagihkan.

Segmen aset merangkumi hartanah, mesin dan peralatan, inventori, penghutang dan lain-lain penerimaan dan perbelanjaan dibawa ke hadapan (perbelanjaan korekan sahaja) tidak termasuk pelaburan, pinjaman kakitangan, cukai yang boleh diperolehi semula dan deposit, bank dan baki tunai. Segmen liabiliti merangkumi liabiliti dari operasi tidak termasuk peruntukan, cukai tertunda dan pinjaman.

(b) Format laporan kedua - segmen lokasi

Tiada laporan segmen disediakan mengikut lokasi geografi kerana aktiviti Kumpulan hanya tertumpu di Pulau Pinang, Malaysia.

32 KELULUSAN PENYATA KEWANGAN

Penyata kewangan telah diluluskan untuk diterbitkan selaras dengan resolusi Lembaga Pengarah pada 7 April 2006.

Penyata Pengarah-Pengarah

Sejajar Dengan Seksyen 169(15), Akta Syarikat, 1965

Kami, Y. Bhg. Dato' Ahmad Ibnihaajar dan Dato' Abdul Latif bin Abdullah, dua orang daripada Lembaga Pengarah Penang Port Sdn. Bhd. menyatakan bahawa, menurut pendapat para Pengarah, penyata kewangan yang dibentangkan di muka surat 32 hingga 60 telah disusun supaya menunjukkan gambaran yang benar dan saksama mengenai kedudukan Kumpulan dan Syarikat pada 31 Disember 2005 dan hasil kendalian dan aliran tunai Kumpulan dan Syarikat bagi tahun berakhir pada tarikh yang sama menepati peruntukan Akta Syarikat 1965 dan piawaian-piawaian perakaunan di Malaysia.

Ditandatangani bagi pihak Lembaga Pengarah menurut resolusi bertarikh 7 April 2006.



DATO' ABDUL LATIF BIN ABDULLAH
PENERUSI



DATO' AHMAD IBNIHAJAR
PENGARAH URUSAN/KETUA PEGAWAI EKSEKUTIF

Akuan Berkanun

Sejajar Dengan Seksyen 169 (16), Akta Syarikat, 1965

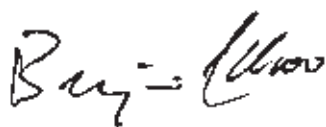
Saya, Abu Kasim bin Abu Hasim, pegawai yang bertanggungjawab ke atas urusan kewangan Penang Port Sdn. Bhd., dengan tulus ikhlas mengaku bahawa, menurut sepanjang pengetahuan dan kepercayaan saya, penyata kewangan yang dibentangkan di muka surat 32 hingga 60 adalah benar dan saya membuat pengakuan ini dengan penuh kepercayaan bahawa perkara ini sesungguhnya benar menurut kuasa yang diperuntukkan oleh Akta Akuan Berkanun, 1960.



ABU KASIM BIN ABU HASIM

Ditandatangani dan diakui dengan sesungguhnya oleh Abu Kasim bin Abu Hasim yang tersebut di atas di Pulau Pinang pada 7 April 2006.

Dihadapan saya



Pesuruhjaya Sumpah



ULASAN PENGARAH URUSAN/KETUA PEGAWAI EKSEKUTIF

Pelabuhan Pulau Pinang mengharungi tahun 2005 dengan mencatat pertumbuhan yang memberangsangkan walaupun beroperasi dalam suasana kelembapan ekonomi global yang bekembang pada kadar 4.3%.

Perkembangan yang perlahan ini turut memberi kesan terhadap aktiviti-aktiviti kargo dan perkapalan di Pelabuhan Pulau Pinang. Ia telah melembapkan pertumbuhan di kesemua sector pengendalian kargo. Sektor kontena yang merupakan nadi utama pelabuhan juga tidak dikecualikan.

Dengan demikian, saya dengan sukacitanya membentangkan penilaian prestasi Pelabuhan Pulau Pinang bagi tahun 2005.

PRESTASI PELABUHAN

Pada tahun 2005, Pelabuhan Pulau Pinang mencatatkan pertumbuhan 1.0% kepada 23,563,135 tan berbanding dengan 23,415,066 tan pada tahun 2004 ekoran peningkatan kargo eksport sebanyak 1.3% kepada 10,663,913 tan. Kargo import pula merosot 0.1% kepada 12,899,222 ekoran permintaan domestik yang lebih rendah,

Pada tahun yang dikaji, kargo import menyumbangkan 55% atau 12,899,222 tan manakala export pula menyumbangkan 45% atau 10,663,913 tan. Komoditi-komoditi utama yang diimport melalui Pelabuhan Pulau Pinang termasuk barangan petroleum, besi scrap, gula mentah, jagung, barangan pembuatan serta mesin dan komponen. Komoditi-komoditi utama eksport pula terdiri daripada getah dan barangan getah, barangan pembuatan, peralatan elektrik, komponen mesin dan bahan-bahan plastik.

Pengendalian kargo di Pelabuhan Pulau Pinang dikendalikan di empat buah terminal seperti Pangkalan Kontena Butterworth Utara, Dermaga Butterworth, Pangkalan Kargo Pukal Prai dan Jeti Swettenham. Penang Port Sdn Bhd, yang merupakan operator Pelabuhan Pulau Pinang mengendalikan 87% atau 20,894,499 tan kargo manakala yang baki 13% atau 2,668, 636 tan dikendalikan di jeti-jeti serta instalasi-instalasi swasta.

Pada tahun 2005, kendalian kontena mencatatkan pertumbuhan yang lebih rendah iaitu 3.0% kepada 795,289 kontena teu. Kontena merupakan penyumbang utama kepada hasil PPSB. Daripada jumlah kendalian kontena di Pelabuhan Pulau Pinang, 78% atau 618,050 kontena teu adalah kontena FCL, 1.0% kontena LCL dan 21% kontena kosong. Peningkatan permintaan luar bagi barangan-barangan elektrik dan pembuatan telah menyebabkan pertumbuhan kendalian kontena.

Dari segi jenis kargo, hanya kargo berkontena dan kargo pukal kering mencatatkan pertumbuhan pada tahun 2005. Kargo berkontena yang menyumbangkan 59% daripada keseluruhan kargo meningkat 2.8% kepada 13,870, 399 tan. Komoditi-komoditi utama berkontena termasuk barangan getah, barangan pembuatann, bahan-bahan plastik, peralatan elektrik, komponen mesin dan produk perkapalan.

Kargo pukal kering pula merupakan 16% daripada jumlah keseluruhan kargo meningkat 1.8% kepada 3,797,080 tan pada tahun 2005. Antara komoditi-komoditi utama dalam bentuk pukal kering ialah besi scrap, gula mentah, jagung dan baja.

Kargo pukal cecair pula yang merupakan jenis kargo yang kedua terbesar dikendalikan merosot 6.2% kepada 4,108,135 tan. Ia menyumbang 16% kepada keseluruhan jumlah kargo dan terdiri daripada minyak pembakar, barangan petroleum, bahan-bahan kimia dan minyak kelapa sawit bertapis.

Pada tahun 2005, jumlah kargo pecah pukal menurun 1.1% kepada 1,787,521 tan. Komoditi-komoditi utama dalam bentuk pecah pukal adalah besi dan keluli, kayu lapis dan gula bertapis.

PERSINGGAHAN KAPAL

Tahun 2005 menyaksikan penurunan 11% dalam bilangan kapal yang singgah di Pelabuhan Pulau Pinang. Sebanyak 6,220 kapal membuat persinggahan di Pelabuhan pada tahun ini. Oleh kerana kapal-kapal yang singgah adalah kapal yang besar, maka jumlah tanej gros berdaftar meningkat 8.6% kepada 35.94 juta tan.

PERKHIDMATAN FERI

Dalam menyedari tanggungjawab sosialnya, PPSB akan terus meneruskan operasi perkhidmatan feri kepada orang awam walaupun mengalami kerugian. Beberapa tindakan seperti menyemak semula tambang feri serta meneliti jadual-jadual penyenggaraan diambil di sepanjang tahun 2005 untuk mengurangkan kerugian daripada operasi perkhidmatan feri.

Oleh kerana semakin tambang feri dilaksanakan sembilan tahun yang lalu, PPSB telah mensubsidikan di antara RM12 juta sehingga RM13 juta setahun untuk menjalankan operasi perkhidmatan feri. Dengan kenaikan tambang feri yang berkuatkuasa pada Mei 1, 2005, pendapatan Perkhidmatan feri bagi tahun 2005 adalah RM16,927,962.90.

Pada tahun yang dikaji, Perkhidmatan Feri mengendalikan 2,428,056 pejalan kaki (+2.5%), 1,942,995 motosikal (-5.3%), 1,360,540 kereta (-5.1%) dan 106,283 lori (-12.7%) dan 12,285 basikal (-15.4%) bagi penyeberangan dari Butterworth ke Georgetown.

SUMBER MANUSIA

Jumlah kakitangan pada akhir tahun 2005 ialah 1,665. PPSB terus melabur dalam program-program latihan dan pembangunan sumber manusia kerana ia percaya kakitangan merupakan aset syarikat yang terpenting. Program-program latihan yang bertujuan meningkatkan produktiviti di semua peringkat, merangkumi bidang yang luas daripada kemahiran teknikal kepada kemahiran pengurusan. Seramai 845 kakitangan dilatih di sepanjang tahun.

Perhubungan mesra dan berkesan di antara pihak pengurusan dengan kakitangan telah dikekalkan melalui perjumpaan dan sesi dialog yang kerap diadakan dengan ahli-ahli kesatuan dan persatuan.

HALA TUJU MASA HADAPAN

PPSB akan melangkah masuk ke tahun 2006 dengan penuh harapan. Demi mengekalkan daya saingan kami, PPSB akan membangun Pelabuhan Pulau Pinang sejajar dengan perdagangan global dan rantauan yang kian meningkat.

Langkah-langkah telah diambil untuk meningkatkan status Pulau Pinang daripada sebuah pelabuhan pengantara (feeder) kepada pelabuhan unggul dan pengatur-urus rangkaian logistik di kawasan Segitiga Ekonomi Indonesia-Malaysia-Thailand, Timur Jauh dan Benua Kecil India.

Oleh yang demikian, kami merancang untuk memperbesarkan Pangkalan Kontena Butterworth Utara, mendalamkan Selat Utara ke 13 meter ACD dan memperkenalkan perkhidmatan-perkhidmatan nilai tambah seperti Depo Dalam Pelabuhan, Hub Pengendalian Kontena Kosong serta Distripark.

PENGHARGAAN

Sebagai penutup, saya ingin merakamkan penghargaan kepada pelanggan-pelanggan dan rakan-rakan perniagaan untuk sokongan, kesetiaan serta keyakinan terhadap PPSB.

Saya juga ingin berterima kasih kepada kakitangan di atas komitmen, dedikasi serta sumbangan mereka ke arah merealisasikan wawasan dan misi PPSB.

Setinggi-tinggi penghargaan juga dituju kepada Kerajaan Persekutuan dan Negeri serta agensi-agensi negeri Pulau Pinang di atas bimbingan dan kerjasama mereka.

Dato' Ahmad Ibni Hajjar
Pengaroh Urusan/ Ketua Pegawai Eksekutif

PENYATA PENERUSI

Tahun 2005 merupakan tahun yang mencabar bagi Penang Port Sdn Bhd (PPSB) sebab pertumbuhan ekonomi yang lebih perlahan ini telah memberi kesan yang ketara terhadap kendalian kargo pelabuhan. Pelabuhan Pulau Pinang mencatat pertumbuhan kargo sebanyak 1.0% kepada 23.6 juta tan manakala jumlah kontena yang dikendalikan meningkat 3.0% kepada 795,289 kontena teu.

PRESTASI KEWANGAN

Dari aspek kewangan, kumpulan dan syarikat memperolehi pendapatan berjumlah RM206,832,549 pada tahun 2005 berbanding RM206,155,106 pada tahun 2004. Keuntungan selepas cukai mencatatkan RM5,633,687 bagi Kumpulan dan RM5,641,127 bagi Syarikat.

PEMBANGUNAN

Dari segi pembangunan, tahun 2005 merupakan tahun yang berperistiwa bagi PPCB. Antara pencapaian PPCB ialah kejayaan dalam memulakan Pembangunan Semula Jeti Swettenham yang telah lama tertangguh, pembukaan Tanjung City Marina dan pelaksanaan tarif baru feri.

Demi mengekalkan daya saingannya, PPCB mengambil langkah untuk mempertingkatkan prasarana sejajar dengan dasar syarikat untuk menyediakan kemudahan yang melebihi permintaan (supply-driven policy).

Pangkalan Kontena Butterworth Utara

Pada tahun 2005, PPCB telah berjaya menyiapkan pembinaan dermaga kontena sepanjang 300 meter dan titi penyambung kedua di Pangkalan Kontena Butterworth Utara (PKBU). Pangkalan ini kini mempunyai dermaga sepanjang 900 meter dan dilengkapi dengan tujuh kren gantri.

Dengan pertambahan peralatan kendalian kontena dan perluasan yad kontena seluas 25 hektar pada tahun hadapan, maka Pelabuhan Pulau Pinang akan berkeupayaan mengendalikan sebanyak sejuta kontena teu setahun.

Dengan terlaksananya projek-projek ini, maka Pelabuhan Pulau Pinang akan menyediakan perkhidmatan logistik yang cekap.

TANJONG CITY MARINA

Tanjung City Marina telah dibuka pada bulan Oktober. Tanjung City Marina yang menelan belanja RM45 juta merupakan marina pertama di negara ini yang terletak di tengah-tengah bandaraya. Lokasi marina ini amat strategik kerana bandaraya Georgetown berada di hadapan pintu masuk marina.

Tanjung City Marina direkebentuk untuk memuatkan sehingga 102 kapal layar yang berukuran di antara 10 meter dan 50 meter panjang.

Marina ini yang dibina menerusi dana pembiayaan kerajaan, buat pertama kalinya menjadi tuan rumah kepada Regatta Antarabangsa Raja Muda Selangor pada bulan November.

Pembangunan Semula Jeti Swettenham

Pada tahun 2005, tender untuk kerja-kerja Pembangunan Semula Jeti Swettenham telah ditawarkan. Projek ini melibatkan pembinaan dermaga berbentuk T sepanjang 450 meter dan terminal penumpang yang dapat menampung 4,000 orang penumpang pada satu-satu masa. Kedalaman air di terminal penumpang Jeti Swettenham ini adalah 9.0 meter ACD.

Apabila siap pada tahun 2007, terminal penumpang Jeti Swettenham ini akan setanding dengan Darling Harbour di Sydney dan Fisherman's Wharf di San Francisco yang merupakan antara terminal – terminal penumpang yang termoden di dunia.

Bersama-sama Tanjung City Marina, terminal penumpang Jeti Swettenham ini akan memberi sumbangan yang penting terhadap usaha Kerajaan Negeri Pulau Pinang untuk menjadikan Georgetown sebagai Bandar Warisan.

PEMASARAN

Dalam menghadapi persaingan yang sengit, kami telah mempergiatkan usaha-usaha pemasaran untuk memajukan lagi Pulau Pinang sebagai pelabuhan pusat yang terpilih di Kawasan Ekonomi Segitiga Indonesia-Malaysia-Thailand (IMT-GT) dan Benua Kecil India.

Pada tahun 2005, PPCB telah berjaya menyakinkan beberapa syarikat perkapalan perkhidmatan kontena untuk membuat persinggahan terus di Pelabuhan Pulau Pinang termasuk Shandong Yantai International Marine Shipping Company.

Dalam usaha mengembangkan horizon kita, PPCB juga sering berhubung dengan pelanggan-pelanggan yang sedia ada demi memenuhi permintaan dan keperluan baru mereka.

PRODUKTIVITI

Dalam usaha meningkatkan produktiviti, kami telah melaksanakan program-program ke arah mematuhi piawaian ISO. Unit perniagaan strategik Marin sedang berusaha untuk mendapat persijilan ISO 9001: 2000. Sehingga hari ini, Unit Perniagaan Strategik Kontena dan Kargo telah mendapat persijilan ISO 9001:2000.

Pada tahun 2005, kerja-kerja meningkatkan sistem pengkomputeran kendalian kontena daripada aplikasi berasaskan teks kepada yang berasaskan web berjalan lancar. Sistem komputer ini yang sering dirujuk sebagai PELKON III menelan kos sebanyak RM20 juta dan berkeupayaan mengendalikan dua juta kontena teu setahun.

PROSPEK BAGI TAHUN 2006

Ekonomi dunia dijangka akan mencatat pertumbuhan yang lebih kukuh pada tahun 2006. Sejalan dengan suasana ekonomi global yang positif ini, ekonomi Malaysia dijangka akan diperkukuhkan lagi dengan perkembangan Keluaran Dalam Negara pada kadar 6.0%.

Dengan prestasi eksport dan permintaan domestik yang semakin kukuh tersebut, maka kami yakin Pelabuhan Pulau Pinang akan mencatat pertumbuhan yang memberangsangkan bagi tahun 2006.

Memandangkan unjuran perdagangan global yang positif, maka Pelabuhan Pulau Pinang harus kekal bersaing sejajar dengan perubahan dalam pola-pola perdagangan dan jadual pelayaran kapal-kapal serta permintaan industri yang kian meningkat. Justeru itu, kami sentiasa peka akan cabaran-cabaran ini.

Walau bagaimanapun, kami menantikan ketibaan 2006 dengan penuh harapan. Kami percaya dengan usaha mempertingkatkan daya saingan serta mencari kaedah-kaedah baru mengukuhkan pertumbuhan masa depan PPCB, Pelabuhan Pulau Pinang akan menjadi PELABUHAN UNGGUL DAN PENGATUR-URUS RANGKAIAN LOGISTIK di rantau ini.

PENGHARGAAN

Prestasi PPCB pada tahun 2005 hanya dapat dicapai menerusi sokongan padu para pelanggan, dedikasi dan komitmen pengurusan dan kakitangan, bimbingan Lembaga Pengarah serta kerjasama dan nasihat Kerajaan Persekutuan dan Negeri serta agensi-agensi kerajaan.

Saya mengambil kesempatan di sini untuk merakamkan penghargaan kepada semua pihak yang telah memberi sumbangan kepada PPCB di sepanjang tahun.



Dato' Abdul Latif Abdullah
Pengerusi

■ Reports and Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2005

CONTENTS

	PAGES
Directors' Report	63 - 65
Report of the Auditors	66
Income Statements	67
Balance Sheets	68
Consolidated Statement of Changes in Equity	69
Company Statement of Changes in Equity	70
Cash Flow Statements	71
Notes to the Financial Statements	72 – 95
Statement by Directors	96
Statutory Declaration	96

Directors' Report *for the financial year ended 31 December 2005 (continued)*

The Directors are pleased to submit their report together with the audited financial statements of the Group and of the Company for the financial year ended 31 December 2005.

PRINCIPAL ACTIVITIES

The principal activities of the Company during the financial year are the operating, maintaining, managing and provision of port facilities and other related services under a licence issued by Suruhanjaya Pelabuhan Pulau Pinang. In addition, the Company also maintains, develops, operates and administers a free commercial zone under the Free Zones Act, 1990 and carries out the activities of warehousing services. There has been no significant change in the nature of these activities in respect of the Company. A subsidiary, Penang Free Commercial Zone Sdn. Bhd. is undergoing voluntary liquidation, whereas another subsidiary, Penang Port Property Management Sdn. Bhd. completed its voluntary liquidation during the financial year.

FINANCIAL RESULTS

	Group RM	Company RM
Profit from ordinary activities after taxation	5,633,687	5,641,127
Minority interests	2,232	0
Net profit attributable to shareholders	<u>5,635,919</u>	<u>5,641,127</u>

In the opinion of the Directors, the results of the Group's and the Company's operations during the financial year were not substantially affected by any item, transaction or event of a material and unusual nature.

DIVIDENDS

Dividend paid or declared by the Company since the previous financial year is as follows:

	RM
In respect of the financial year ended 31 December 2004, as shown in the Directors' report for that financial year, a final dividend of 6 sen per share on 73,450,002 ordinary shares, less income tax at 28%, paid on 12 May 2005.	<u>3,173,040</u>

The Directors now recommend the payment of a final dividend of 2 sen per share on 73,450,002 ordinary shares, less income tax at 28%, amounting to RM1,057,680 for the financial year ended 31 December 2005. The proposed dividend is subject to the approval of the members at the forthcoming Annual General Meeting of the Company.

RESERVES AND PROVISIONS

All material transfers to or from reserves or provisions during the financial year are shown in the financial statements.

DIRECTORS

The Directors who have held office during the period since the date of the last report are as follows:

Dato' Abdul Latif bin Abdullah	
Dato' Ahmad Ibnihajar	
En. Mohammad Zanudin bin Ahmad Rasidi	
Datuk Kelvin Tan Aik Pen	(appointed on 24.1.2005)
Datuk Nur Jazlan bin Tan Sri Mohamed	(appointed on 3.2.2005)
Haji Abdullah bin Alias	(resigned on 24.11.2005)

Directors' Report

for the financial year ended 31 December 2005 (continued)

DIRECTORS' INTERESTS

According to the Register of Directors' Shareholdings, none of the Directors in office at the end of the financial year held any interests in the shares in the Company and its subsidiary companies during the financial year.

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.

Since the end of the previous financial year, no Director has received or become entitled to receive a benefit (other than directors' remuneration disclosed in note 8 to 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 he is a member, or with a company in which he has a substantial financial interest.

STATUTORY INFORMATION ON THE FINANCIAL STATEMENTS

Before the income statements and balance sheets of the Group and the Company 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 had 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, which were unlikely to realise their book values in the ordinary course of business had been written down to their expected realisable values.

At the date of this report, the Directors are not aware of any circumstances:

- (a) which would render the amounts written off or the amount of the allowance for doubtful debts of the Group and the Company inadequate to any substantial extent or the values attributed to current assets of the Group and the Company misleading or inappropriate; and
- (b) which have arisen which render adherence to the existing method of valuation of assets or liabilities of the Group and the Company misleading or inappropriate.

No contingent or other liability of the Group or the Company 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 substantially affect the ability of the Group or the Company to meet their obligations when they fall due.

In the interval between the end of the financial year and the date of this report:

- (a) the results of the Group and of the 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) no charge has arisen on the assets the Group or the Company which secures the liability of any other person nor has any contingent liability arisen in the Group or the Company.

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.

ULTIMATE HOLDING BODY CORPORATE

The Directors regard Minister of Finance (Incorporated), incorporated under the Minister of Finance (Incorporation) Act, 1957, as its ultimate holding body corporate.

■ Directors' Report

for the financial year ended 31 December 2005 (continued)

AUDITORS

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 7 April 2006.



DATO' ABDUL LATIF BIN ABDULLAH
CHAIRMAN



DATO' AHMAD IBNIHAJAR
MANAGING DIRECTOR / CHIEF EXECUTIVE OFFICER

Report of the Auditors to the Member of *Penang Port Sdn. Bhd.*

We have audited the financial statements set out on pages 67 to 95. These financial statements are the responsibility of the Company's Directors. It is our responsibility to form an independent opinion, based on our audit, on these financial statements and to report our opinion to you, as a body, in accordance with Section 174 of the Companies Act, 1965 and for no other purpose. We do not assume responsibility to any other person for the content of this report.

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 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 MASB 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 the Company as at 31 December 2005 and of the results and cash flows of the Group and the 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 company have been properly kept in accordance with the provisions of the Act.

We are satisfied that the financial statements of the subsidiary company 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.

Our audit reports on the financial statements of the subsidiary company were not subject to any material qualification and did not include any comment made under subsection 3 of Section 174 of the Act.



PRICEWATERHOUSECOOPERS
[AF-1146]
Chartered Accountants



LIM TEONG KEAN
[2499/12/07 (J)]
Partner of the firm

Penang
7 April 2006

Income Statements

for the financial year ended 31 December 2005

	Note	Group		Company	
		2005 RM	2004 RM	2005 RM	2004 RM
Revenue	5	206,832,549	206,155,106	206,832,549	206,155,106
Other income		7,076,439	7,688,490	7,068,125	7,811,798
Consumables and materials used		(8,843,958)	(8,988,724)	(8,843,958)	(8,988,724)
Utilities and fuel		(20,993,122)	(15,717,612)	(20,993,122)	(15,717,612)
Staff costs	6	(81,144,416)	(77,689,370)	(81,144,416)	(77,689,370)
Contract labour		(2,823,723)	(2,742,695)	(2,823,723)	(2,742,695)
Depreciation expense		(27,259,820)	(27,779,410)	(27,259,820)	(27,784,109)
Allowance for doubtful debts		(1,466,048)	(1,641,733)	(1,466,048)	(1,641,733)
Amortisation of dredging expenses		(7,654,105)	(7,209,643)	(7,654,105)	(7,209,643)
Repair and maintenance		(12,087,511)	(11,993,680)	(12,087,511)	(11,993,680)
Rental expense		(18,421,989)	(17,477,292)	(18,421,989)	(17,477,292)
Rates and quit rent		(4,915,378)	(5,040,984)	(4,915,378)	(5,040,984)
Professional, legal and other fees		(1,117,371)	(1,727,513)	(1,109,934)	(1,727,513)
Insurance		(2,608,688)	(3,100,798)	(2,608,688)	(3,100,798)
Other operating expenses		(4,803,907)	(4,618,279)	(4,803,896)	(4,580,772)
PROFIT FROM OPERATIONS	7	19,768,952	28,115,863	19,768,086	28,271,979
Interest expense		(12,571,414)	(9,780,257)	(12,571,414)	(9,780,257)
Allowance for diminution in value of investments		(511,265)	0	(511,265)	(218,432)
Gain of liquidation of a subsidiary company		0	0	14,298	0
Gain on disposal of investments		970,539	1,155,105	970,539	1,155,105
PROFIT FROM ORDINARY ACTIVITIES BEFORE TAXATION		7,656,812	19,490,711	7,670,244	19,428,395
Taxation	9	(2,023,125)	(5,326,852)	(2,029,117)	(5,278,803)
PROFIT FROM ORDINARY ACTIVITIES AFTER TAXATION		5,633,687	14,163,859	5,641,127	14,149,592
Minority interests		2,232	767	0	0
NET PROFIT ATTRIBUTABLE TO SHAREHOLDERS		5,635,919	14,164,626	5,641,127	14,149,592

Balance Sheets

as at 31 December 2005

p
e
n
a
n
g
p
o
r
t
S
d
n
B
h
d
68
A
n
n
u
a
l
R
e
p
o
r
t
2
0
0
5

	Note	Group		Company	
		2005 RM	2004 RM	2005 RM	2004 RM
CAPITAL AND RESERVES					
Share capital	11	73,450,003	73,450,003	73,450,003	73,450,003
Reserves	12	270,959,042	268,496,163	270,954,318	268,486,231
Shareholders' equity		344,409,045	341,946,166	344,404,321	341,936,234
Minority interests		5,081	7,313	0	0
NON-CURRENT LIABILITIES					
Retirement benefits	13	45,094,038	44,270,541	45,094,038	44,270,541
Provision	14	450,000	450,000	450,000	450,000
Deferred taxation	15	34,428,000	33,564,000	34,428,000	33,564,000
Borrowings	16	140,900,000	163,633,333	140,900,000	163,633,333
		220,872,038	241,917,874	220,872,038	241,917,874
		565,286,164	583,871,353	565,276,359	583,854,108
Represented by:					
NON-CURRENT ASSETS					
Property, plant and equipment	17	531,342,984	514,998,359	531,342,984	514,998,359
Subsidiary companies	18	0	0	7,000	5,682,502
Associated company	19	0	0	0	0
Investments	20	26,000,752	28,578,702	26,000,752	28,578,702
Staff loans	21	1,879,993	2,359,806	1,879,993	2,359,806
CURRENT ASSETS					
Inventories	22	14,035,707	13,296,651	14,035,707	13,296,651
Trade and other receivables	23	26,904,330	26,818,631	26,904,330	26,817,831
Tax recoverable		3,108,521	3,017,029	3,108,521	3,013,126
Deposits, bank and cash balances	24	34,561,565	129,981,776	34,511,539	124,220,511
		78,610,123	173,114,087	78,560,097	167,348,119
CURRENT LIABILITIES					
Trade and other payables	25	26,215,741	26,173,130	26,182,520	26,106,909
Retirement benefits	13	7,322,832	3,318,580	7,322,832	3,318,580
Borrowings	16	44,133,333	114,328,494	44,133,333	114,328,494
		77,671,906	143,820,204	77,638,685	143,753,983
NET CURRENT ASSETS					
		938,217	29,293,883	921,412	23,594,136
EXPENDITURE CARRIED FORWARD					
	26	9,965,307	14,577,788	9,965,307	14,577,788
DEFERRED INCOME	27	(4,841,089)	(5,937,185)	(4,841,089)	(5,937,185)
		565,286,164	583,871,353	565,276,359	583,854,108

Consolidated Statement of Changes in Equity for the financial year ended 31 December 2005

	Issued and fully paid of RM1 each		Non- distributable	Distributable	
	Ordinary Shares RM	Special Share RM	Other reserve RM	Retained earnings RM	Total RM
As at 1 January 2004	73,450,002	1	132,368,424	125,136,153	330,954,580
Net profit attributable to shareholder	0	0	0	14,164,626	14,164,626
Dividend for the financial year ended 31 December 2003	0	0	0	(3,173,040)	(3,173,040)
As at 31 December 2004	73,450,002	1	132,368,424	136,127,739	341,946,166
As at 1 January 2005	73,450,002	1	132,368,424	136,127,739	341,946,166
Net profit attributable to shareholder	0	0	0	5,635,919	5,635,919
Dividend for the financial year ended 31 December 2004	0	0	0	(3,173,040)	(3,173,040)
As at 31 December 2005	73,450,002	1	132,368,424	138,590,618	344,409,045

P
e
n
a
n
g

p
o
r
t

S
d
n

B
h
d

69

A
n
n
u
a
l

R
e
p
o
r
t

2
0
0
5

Company Statement of Changes in Equity

for the financial year ended 31 December 2005

	Issued and fully paid of RM1 each		Non- distributable	Distributable	
	Ordinary shares RM	Special share RM	Other reserve RM	Retained earnings RM	Total RM
As at 1 January 2004	73,450,002	1	132,368,424	125,141,255	330,959,682
Net profit attributable to shareholder	0	0	0	14,149,592	14,149,592
Dividend for the financial year ended 31 December 2003	0	0	0	(3,173,040)	(3,173,040)
As at 31 December 2004	73,450,002	1	132,368,424	136,117,807	341,936,234
As at 1 January 2005	73,450,002	1	132,368,424	136,117,807	341,936,234
Net profit attributable to shareholder	0	0	0	5,641,127	5,641,127
Dividends for the financial year ended 31 December 2004	0	0	0	(3,173,040)	(3,173,040)
As at 31 December 2005	73,450,002	1	132,368,424	138,585,894	344,404,321

Cash Flow Statements

for the financial year ended 31 December 2005

	Note	Group 2005 RM	2004 RM	Company 2005 RM	2004 RM
OPERATING ACTIVITIES					
Cash receipts from debtors		209,633,793	209,941,949	209,632,993	209,895,720
Cash payments to suppliers and employees		(154,677,166)	(151,159,288)	(154,640,732)	(150,831,078)
Cash flows from operations		54,956,627	58,782,661	54,992,261	59,064,642
Interest paid		(12,629,780)	(9,818,767)	(12,629,780)	(9,818,767)
Taxation paid		(1,143,730)	(2,256,583)	(1,157,925)	(2,198,197)
		(13,773,510)	(12,075,350)	(13,787,705)	(12,016,964)
Net operating cash flows		41,183,117	46,707,311	41,204,556	47,047,678
INVESTING ACTIVITIES					
Dividends received from investments		232,454	227,548	232,454	227,548
Capital distribution from investment in subsidiary company		0	0	5,689,800	133,000
Proceeds from disposal of property, plant and equipment		85,114	33,664	85,114	33,664
Proceeds of investments by fund managers		6,587,831	4,407,002	6,587,831	4,407,002
Purchase of property, plant and equipment	17	(41,042,190)	(48,313,968)	(41,042,190)	(48,313,968)
Payment for dredging expenses		(3,200,125)	(21,628,930)	(3,200,125)	(21,628,930)
Purchase of investments by fund managers		(5,547,652)	(3,901,170)	(5,547,652)	(3,901,170)
Interest received		2,420,947	1,391,111	2,240,947	(1,217,691)
Net investing cash flows		(40,463,621)	(67,784,743)	(34,773,821)	(67,825,163)
FINANCIAL ACTIVITIES					
Capital distributions to minority shareholder		0	(57,000)	0	0
Dividend paid		(3,173,040)	(3,173,040)	(3,173,040)	(3,173,040)
Receipt of new term loans		25,000,000	100,000,000	25,000,000	100,000,000
Repayment of term loans		(117,966,667)	(9,375,000)	(117,966,667)	(9,375,000)
Net financing cash flows		(96,139,707)	87,394,960	(96,139,707)	87,451,960
NET CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		(95,420,211)	66,317,528	(89,708,972)	66,674,475
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE FINANCIAL YEAR		129,981,776	63,664,248	124,220,511	57,546,036
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE FINANCIAL YEAR	24	34,561,565	129,981,776	34,511,539	124,220,511

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2005 (continued)

1 GENERAL INFORMATION

The principal activities of the Company during the financial year are the operating, maintaining, managing and provision of port facilities and other related services under a licence issued by Suruhanjaya Pelabuhan Pulau Pinang. In addition, the Company also maintains, develops, operates and administers a free commercial zone under the Free Zones Act, 1990 and carries out the activities of warehousing services. There has been no significant change in the nature of these activities in respect of the Company. A subsidiary, Penang Free Commercial Zone Sdn. Bhd. is undergoing voluntary liquidation, whereas another subsidiary, Penang Port Property Management Sdn. Bhd. completed its voluntary liquidation during the financial year.

The Directors regard Minister of Finance (Incorporated), incorporated under the Minister of Finance (Incorporation) Act, 1957, as its ultimate holding body corporate.

The number of employees of the Group and the Company as at 31 December 2005 was 1,669 (2004: 1,664).

The Company is a private limited liability company, incorporated and domiciled in Malaysia.

The address of the registered office and the principal place of business of the Company is:

3rd Floor Bangunan Suruhanjaya Pelabuhan Pulau Pinang
No. 1 Pesara King Edward
10300 Penang

2 BASIS OF PREPARATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS

The financial statements of the Group and the Company have been prepared under the historical cost convention except as disclosed in the summary of significant accounting policies in note 3 to the financial statements and in accordance with the provisions of the Companies Act, 1965 and the MASB approved accounting standards in Malaysia.

With effect from 1 January 2005, the accounting standard issued by the Malaysian Accounting Standard Board ("MASB"), formerly known as MASB Standards, have been renamed Financial Reporting Standards ("FRS")

3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Unless otherwise stated, the following accounting policies have been used consistently in dealing with items that are considered material in relation to the financial statements.

Basis of consolidation

The consolidated income statement and balance sheet include the financial statements of the Company and all its subsidiary companies made up to the end of the financial year. 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. Subsidiary companies are consolidated under the acquisition method of accounting. Under the acquisition method of accounting, the results of subsidiary companies acquired or disposed during the financial year are included from the date of acquisition up to the date of disposal.

All inter-company transactions, balances and unrealised gains or losses are eliminated fully on consolidation and the consolidated financial statements reflect external transactions only.

The Group has taken advantage of the exemption provided by FRS 122, "Business Combinations" to apply this Standard prospectively. Accordingly, business combinations entered into prior to 1 January 2002 have not been restated to comply with this Standard.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2005 (continued)

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Associated company

Investments in associated company are accounted for in the consolidated financial statements by the equity method of accounting. The Group treats as associated company, the company in which a long term equity interest of between 20% and 50% is held or where it is in a position to exercise significant influence over the financial and operating policies.

Premium or reserve arising on acquisition represents the difference between the cost of investment and the Group's share of the value of net assets of the associated company at the date of acquisition.

The Group's share of profits less losses of associated company is included in the consolidated income statement and the Group's share of net assets and premium or reserve on acquisition is included in the consolidated balance sheet.

Investments

Investments in subsidiary and associated companies are shown at cost. When an indication of impairment exists, the carrying amount of the investment is assessed and written down immediately to its recoverable amount. This further described in the accounting policy on impairment of assets.

Malaysian Government Securities are stated at cost adjusted for amortisation of premium or accretion of discount to maturity date, and are expected to realise their nominal values on maturity.

Quoted shares, bonds and loan stocks are stated at cost. Allowance is made where there has been a permanent fall in the value of the investments on a portfolio basis.

Investment in a club is shown at cost. Where an indication of impairment exists, the carrying amount of the investment is assessed and written down immediately to its recoverable amount. This is further described in the accounting policy on impairment of assets. Fair value is obtained by reference to the selling price quoted by the club at the close of business on the balance sheet date.

Impairment of assets

The carrying amounts of property, plant and equipment, investments in subsidiary and associated company and investment in a club are reviewed for impairment losses whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. Impairment loss is recognised for the amount by which the carrying amount of the affected asset exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's net selling price and value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest level for which there is separately identifiable cash flows.

An impairment loss is charged to the income statement immediately, unless the asset is carried at revalued amount. Any impairment loss of a revalued asset is treated as a revaluation decrease to the extent of any available previously recognised revaluation surplus for the same asset.

Reversal of impairment losses recognised in prior years is recorded when there is an indication that the impairment losses recognised for the asset no longer exist or have decreased. The reversal is recognised to the extent of the carrying amount of the asset that would have been determined (net of amortisation and depreciation) had no impairment loss been recognised. The reversal is recognised in the income statement immediately, unless the asset is carried at revalued amount. A reversal of an impairment loss on a revalued asset is credited directly to revaluation surplus. However, to the extent that an impairment loss on the same revalued asset was previously recognised as an expense in the income statement, a reversal of that impairment loss is recognised as income in the income statement.

p
e
n
a
n
g

P
o
r
t

S
d
n

B
h
d

73

A
n
n
u
a
l

R
e
p
o
r
t

2
0
0
5

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2005 (continued)

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are stated at historical cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Buildings, structures and roads are depreciated over the period of their lease or their expected useful lives.

Property, plant and equipment are depreciated on a straight line basis to write off the cost of each asset to their residual values over their estimated useful lives at the following annual rates:

	%
Vessels	5.00 to 6.67
Mechanical equipment	6.67 to 14.30
Plant and machinery	6.67 to 14.30
Office equipment	14.30 to 20

Property, plant and equipment costing less than RM2,000 and specified as low value asset are not capitalised but are charged to the income statement.

Where an indication of impairment exists, the carrying amount of the asset is assessed and written down immediately to its recoverable amount. This is further described in the accounting policy on impairment of assets.

Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable value. Cost which is determined principally on the weighted average basis, comprises all costs of purchases and other incidental costs in bringing the raw materials to their present location and condition. Where necessary, allowance is made for obsolete, slow-moving or defective inventories.

Trade and other receivables

Trade and other receivables are carried at anticipated realisable value. Known bad debts are written off and specific allowance is made for any considered to be doubtful of collection. Doubtful debts which have subsequently become bad and for which allowance has been made are written off against the allowance.

Income taxes

Current tax expense is determined according to the tax laws of Malaysia in which the Group operates and includes all taxes based on taxable profits.

Deferred taxation is recognised in full, using the liability method, on temporary differences arising between the amounts attributed to assets and liabilities for tax purposes and their carrying amounts in the financial statements.

Deferred tax assets are recognised to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the deductible temporary differences or unused tax losses can be utilised.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2005 (continued)

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Income taxes (continued)

Deferred tax is recognised on temporary differences arising on investments in subsidiaries and associates except where the timing of the reversal of the temporary difference can be controlled and it is probable that the temporary difference will not reverse in the foreseeable future.

Tax rate enacted or substantively enacted by the balance sheet date are used to determine deferred tax.

Expenditure carried forward

Dredging expenditure incurred periodically to deepen the North Channel and other wharfs is stated at cost less amortisation. Dredging costs incurred are capitalised and amortised on a straight line basis over a period of 3 years to match the costs with the future economic benefits.

Routine maintenance expenditure is written off to the income statement as and when incurred.

Deferred income

Deferred income comprises Government grants received on cranes and is credited to the income statement over a period approximating the expected useful lives of the cranes. The grant is stated at the total amount received less the amounts so far credited to the income statement.

Operating leases

Operating leases are accounted for by charging the lease rental payments to the income statement on a straight line basis over the period of the lease.

Employee benefits

(i) Short term employee benefits

Salaries, wages, annual leave, bonuses, and incentives are accrued in the period in which the associated services are rendered by employees of the Group.

(ii) Post-employment benefits

The Group operates unfunded defined benefit plan and also funded defined contribution plan.

A defined contribution plan is a pension plan under which the Group pays fixed contributions into a separate entity (a fund) and will have no legal or constructive obligations to pay further contributions if the fund does not hold sufficient assets to pay all the employees' benefits relating to the employees' services in the current and prior periods. A defined benefit plan is a plan that defines an amount of benefit to be provided, usually as a function of one or more factors such as age, years of service or compensation.

Defined contribution plan

The Group contributes to the Employees Provident Fund, the national defined contribution plan. Contributions to defined contribution plan are charged to the income statement in the period to which they relate. Once the contributions have been paid, the Group has no further payment obligations.

P
e
n
a
n
g

P
o
r
t

S
d
n

B
h
d

75

A
n
n
u
a
l

R
e
p
o
r
t

2
0
0
5

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2005 (continued)

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Defined benefit plan

The liability in respect of (the defined benefit plan in the present value of the defined) benefit obligation at the balance sheet date together with adjustments for actuarial gains/losses and past service costs. The Group determines the present value of the defined benefit obligation with sufficient regularity such that the amounts recognised in the financial statements do not differ materially from the amounts that would be determined at the balance sheet date.

The defined benefit obligation is determined by an independent actuary using the projected unit credit method after considering the estimated future cash outflows using market yields at the valuation date of high quality corporate bonds. The defined benefit plan is non-contributory and is presently unfunded.

Actuarial gains and losses arise from experience adjustments and changes in actuarial assumptions. The amount of net actuarial gains and losses recognised in the income statement is determined by the corridor method in accordance with FRS119, "Employee Benefits" and is charged or credited to income over the average remaining service lives of the related employees participating in the defined benefit plans.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash in hand, bank balances, demand deposits, bank overdrafts and short term highly liquid investments that are readily convertible to known amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value.

Provisions

Provisions are recognised when the company has a present legal or constructive obligation as a result of past events, when it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation, and when a reliable estimate of the amount can be made. Where the Company expects a provision to be reimbursed, the reimbursement is recognised as a separate asset but only when the reimbursement is virtually certain.

Revenue recognition

Sales are recognised on an accrual basis upon performance of services.

Interest income is recognised on an accrual basis determined by the principal outstanding and the rate applicable.

Rental income is recognised on an accrual basis based on the tenancy agreement.

Dividend income is recognised on an accrual basis.

Revenue on the sale of land is recognised based on the date of the sale and purchase agreement, if approval from authorities is not required. Where approval is needed, income is recognised on the approval date.

Dividends to the shareholder of the Company

Dividends are recognised as liabilities and accounted for in shareholder's equity as an appropriation of retained earnings when declared.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2005 (continued)

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial instruments

- (i) Financial instruments recognised on the balance sheet

The particular recognition method adopted for financial instruments recognised on the balance sheet is disclosed in the individual policy statements associated with each item.

- (ii) Fair value estimation for disclosure purposes

The fair value of publicly traded derivatives and securities is based on quoted market prices at the balance sheet date.

The fair values of financial liabilities with maturity of more than one year and fixed interest rates are estimated by discounting the future contractual cash flows at the current market interest rate available to the Company for similar financial instruments.

The face values for financial assets and liabilities with maturity of less than one year are assumed to approximate their fair values.

4 FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

The Group's activities expose it to a variety of financial risks, including interest rate risk, market risk, credit risk, liquidity and cash flow risk. The Group's overall financial risk management objective is to ensure that adequate financial resources are available for the development of the Group's business whilst managing its financial risk, and the Group's policy is not to engage in speculative transactions. The Group focuses on the unpredictability underlying its business operations and seeks to minimise potential adverse effects on the financial performance of the Group. Financial risk management is carried out through risk reviews, internal control systems, a global insurance programme and adherence to Group financial risk management policies. The Board regularly reviews these risks and approves the policies, which cover the management of these risks.

Interest rate risk

The Group's income and operating cash flows are substantially independent of changes in market interest rates. Interest rate exposure arises from the Group's borrowings and deposits, and is managed through the use of fixed and floating rate instrument. Where necessary, the exposure is managed through interest rate conversion programme from floating to fixed and vice-versa. The Group considers interest rate exposure for its deposits as minimal as it is short term in nature and are not held for speculative purposes.

Market risk

The Group is exposed to market risk in its investment portfolio held with the external fund managers and investment in the Malaysian Government Securities. Both investments are held for the long term and not for speculative purposes. The Group considers the risk of material loss due to the fluctuations in the market value as minimal.

Credit risk

Credit risk arises from commercial and rental customers where services and tenancies are provided on deferred credit terms. Credit risk is managed through provision of securities or other forms of collateral as pre-requisites for opening customer accounts. Services are made to customers with an appropriate credit history. Services to customers are suspended when overdue amounts have exceeded the security value and after all restructuring initiatives have failed. The Group considers the risk of material loss in the event of default to be minimal.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2005 (continued)

4 FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

Liquidity and cash flow risk

The Group actively manages its operating cash flow, capital expenditure requirement, debt maturity profile and the availability of funding to ensure that all financing, repayment and funding needs are met. As part of its prudent liquidity management, the Group maintains sufficient cash levels and marketable securities and the availability of funding through an adequate amount of committed credit facilities. The Group also seeks to invest cash assets safely and profitably.

5 REVENUE

Group and Company

	2005 RM	2004 RM
Charges for services rendered on port and related services	197,949,331	197,107,356
Rental income	8,883,218	9,047,750
	206,832,549	206,155,106

6 STAFF COSTS

Group and Company

	2005 RM	2004 RM
Wages and salaries	53,187,616	52,326,185
Defined contribution plan	5,468,816	5,440,247
Defined benefit plan	9,595,700	8,007,018
Other employee benefits	12,892,284	11,915,920
	81,144,416	77,689,370

Details of the defined benefit plan of the Company are set out in note 13.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2005 (continued)

7 PROFIT FROM OPERATIONS

	Group		Company	
	2005 RM	2004 RM	2005 RM	2004 RM
Profit from operations is stated after charging				
Operating lease rental	12,053,253	11,220,152	12,053,253	11,220,152
Rental expense:				
- concessionaire lease rental	6,055,250	5,938,909	6,055,250	5,938,909
- other rental expense	313,486	318,231	313,486	318,231
Amortisations of Malaysia Government Securities	55,967	57,968	55,967	57,968
Auditors' remuneration	60,000	61,000	60,000	60,000
Property, plant and equipment written off	0	8,627	0	6,114
Loss on disposal of property, plant and equipment	4,549	2,267	4,549	2,267
and crediting:				
Gross dividends received from:				
- Shares quoted in Malaysia	335,041	351,988	335,041	351,988
Interest income	3,851,343	3,051,550	3,851,343	2,888,435
Rental income	8,883,216	9,047,750	8,883,216	9,047,750
Gain on disposal of property, plant and equipment	85,114	33,566	85,114	33,566
Amortisation of deferred income	1,096,096	1,096,096	1,096,096	1,096,096
Allowance for doubtful debts written back	604,665	833,290	604,665	1,144,066
Allowance for inventory written back	0	7,442	0	7,442

8 DIRECTORS' REMUNERATION

	Group		Company	
	2005 RM	2004 RM	2005 RM	2004 RM
Fees:				
- Non-executive	69,000	51,000	69,000	51,000
Other emoluments:				
- Executive	412,823	336,104	412,823	335,804
- Non-executive	95,100	96,500	95,100	95,600
	576,923	483,604	576,923	482,404

Emoluments of the executive director is included in staff whereas non-executive directors are included under other operating expenses as shown on the income statements of the Group and the Company.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2005 (continued)

9 TAXATION

	Group 2005 RM	2004 RM	Company 2005 RM	2004 RM
Current taxation:				
- Malaysian taxation	(1,207,000)	(921,938)	(1,207,000)	(874,000)
- Over/(under) provision in respect of previous financial year	47,875	(139,914)	41,883	(139,803)
Deferred taxation:				
- Reversal of taxable temporary differences	(851,000)	(4,375,000)	(851,000)	(4,375,000)
- (Under)/overprovision in respect of previous financial year	(13,000)	110,000	(13,000)	110,000
	(2,023,125)	(5,326,852)	(2,029,117)	(5,278,803)

The numerical reconciliation between tax expense and the product of accounting profit multiplied by the income tax rate is as follows:

	Group 2005 RM	2004 RM	Company 2005 RM	2004 RM
Profit from ordinary activities before taxation	7,656,812	19,490,711	7,670,244	19,428,395
Tax calculated at a tax rate of 28% (2004: 28%)	2,143,907	5,457,399	2,147,668	5,439,951
Tax effect of:				
- income not subject to tax	(458,448)	(682,356)	(456,122)	(675,369)
- expenses not deductible for tax purposes	372,541	521,895	366,454	484,418
Effective taxation charge	(85,907)	(160,461)	(89,668)	(190,951)
(Over)/underprovision in prior financial year:				
- income tax	(47,875)	139,914	(41,883)	139,803
- deferred tax liabilities	13,000	(110,000)	13,000	(110,000)
Tax expense for the financial year	2,023,125	5,326,852	2,029,117	5,278,803

The tax savings for which credit is taken by the Group and the Company as a result of the realisation of capital allowances in the current financial year amounted to approximately RM10,899,000 (2004: RM8,231,000) respectively.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2005 (continued)

10 DIVIDENDS

Company

	2005 RM	2004 RM
Proposed:	1,057,680	3,173,040

At the forthcoming Annual General Meeting, the final dividend of 2 sen per share less tax amounting to RM1,057,680 in respect of the financial year ended 31 December 2005 will be proposed for shareholders' approval. The financial statements for the current financial year do not reflect this proposed dividend, which will be accounted for in the shareholders' equity as an appropriation of retained earnings in the financial year ending 31 December 2006.

11 SHARE CAPITAL

Group and Company

	2005		2004	
	Number of Shares	Nominal value RM	Number of Shares	Nominal value RM
Authorised:				
Special share of RM1 each	1	1	1	1
Ordinary shares of RM1 each	200,000,000	200,000,000	200,000,000	200,000,000
	200,000,001	200,000,001	200,000,001	200,000,001
Issued and fully paid:				
Special share of RM1 each	1	1	1	1
Ordinary shares of RM1 each	73,450,002	73,450,002	73,450,002	73,450,002
	73,450,003	73,450,003	73,450,003	73,450,003

The Special Share ("Special Rights Redeemable Preference Share") enables the Government through the Minister of Finance (Incorporated) to ensure that certain major decisions affecting the operations of the Company are consistent with the Government's policy. The Special Shareholder, which may only be the Government or any representative or person acting on its behalf, is entitled to receive notices of meetings but does not carry any right to vote at such meetings of the Company. However, the Special Shareholder is entitled to attend and speak at such meetings.

Certain matters, in particular the alteration of the Articles of Association of the Company relating to the rights of the Special Shareholder, the dissolution of the Company, and substantial acquisitions and disposals of assets, amalgamation, merger and take-over, require the prior consent of the Special Shareholder.

The Special Shareholder has the right to require the Company to redeem the Special Share at par at any time. In a distribution of capital in a winding-up of the Company, the Special Shareholder is entitled to the repayment of the capital paid-up on the Special Share in priority to any repayment of capital of any other member. The Special Share does not confer any right to participate in the capital or profits of the Company.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2005 (continued)

12 RESERVES

	Group 2005 RM	2004 RM	Company 2005 RM	2004 RM
Non-distributable				
Reserves arising on the vesting of business of SPPP	132,368,424	132,368,424	132,368,424	132,368,424
Distributable				
Retained earnings	138,590,618	136,127,739	138,585,894	136,117,807
At 31 December	270,959,042	268,496,163	270,954,318	268,486,231

The reserve arising on the vesting of business of Suruhanjaya Pelabuhan Pulau Pinang ("SPPP") represents the surplus of the net assets (excluding immovable assets) acquired from SPPP on 1 January 1994 at net book value over their purchase consideration. Further costs of the business in respect of the period prior to 1 January 1994 which were then not provided for by SPPP, were written off against the stated surplus.

The Company has, subject to confirmation by the Director General of Inland Revenue, Malaysia the following:

- (i) tax exempt income amounting to approximately RM2,818,000 (2004: RM2,802,000); and
- (ii) tax credit under Section 108 of the Income Tax Act 1967 (as amended) amounting to approximately RM24,923,000 (2004: RM24,896,000).

for the payment of net dividends amounting to approximately RM66,906,000 out of its retained earnings as at 31 December 2005 without incurring additional tax. The extent of the retained earnings not covered by the tax exempt income and tax credit under section 108 of the Income Tax Act 1967 (as amended) at the balance sheet date amounted to approximately RM71,680,000.

13 RETIREMENT BENEFITS

Group and Company

	2005 RM	2004 RM
Defined benefit plan		
Current	7,322,832	3,318,580
Non-current	45,094,038	44,270,541
At 31 December	52,416,870	47,589,121

The movements during the financial year in the amount recognised in the balance sheet are as follows:

	2005 RM	2004 RM
At 1 January	47,589,121	42,494,287
Charged to income statement	9,595,700	8,007,018
Contributions paid	(4,767,951)	(2,912,184)
At 31 December	52,416,870	47,589,121

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2005 (continued)

13 RETIREMENT BENEFITS (continued)

The amount recognised in the balance sheets may be analysed as follows:

	2005 RM	2004 RM
Present value of unfunded obligations	52,416,870	47,589,121

The expenses recognised in the income statements may be analysed as follows:

	2005 RM	2004 RM
Current service cost	5,868,906	5,064,592
Interest cost	3,411,637	2,942,426
Past service cost	315,157	0
Total included in staff costs (note 6)	9,595,700	8,007,018

The principal actuarial assumptions in respect of the defined benefit plan are as follows:

	2005 %	2004 %
Discount rate	7.0	7.0
Expected rate of salary increases	5.0	5.0

14 PROVISION

Group and Company

	2005 RM	2004 RM
At 1 January / 31 December	450,000	450,000

The provision pertains to release of liquidated damages.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2005 (continued)

15 DEFERRED TAXATION

Group and Company

Deferred tax asset and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to set off current tax assets against current tax liabilities and when the deferred tax relates to the same tax authority. The following amounts, determined after appropriate offsetting, are shown in the balance sheet:

	2005 RM	2004 RM
Deferred tax assets	0	0
Deferred tax liabilities	(34,428,000)	(33,564,000)
	(34,428,000)	(33,564,000)
	2005 RM	2004 RM
At 1 January	(33,564,000)	(29,299,000)
(Charged)/credited to income statement:		
Property, plant and equipment	(2,828,000)	(511,000)
Retirement benefits	1,352,000	1,427,000
Accruals	(634,000)	(1,144,000)
Expenditure carried forward	1,246,000	(4,037,000)
	(864,000)	(4,265,000)
At 31 December	(34,428,000)	(33,564,000)
	2005 RM	2004 RM
Deferred tax assets (before offsetting)		
Retirement benefits	14,677,000	13,325,000
Accruals	541,000	1,273,000
	15,218,000	14,598,000
Offsetting	(15,218,000)	(14,598,000)
	0	0
Deferred tax liabilities (before offsetting)		
Property, plant and equipment	(46,954,000)	(44,125,000)
Expenditure carried forward	(2,790,000)	(4,037,000)
	(49,744,000)	(48,162,000)
Offsetting	15,316,000	14,598,000
Deferred tax liabilities (after offsetting)	(34,428,000)	(33,564,000)

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2005 (continued)

16 BORROWINGS

Group and Company

Unsecured

Current:

Term loans
Revolving credit
Commercial paper and medium term
note programme, at nominal value
Less: Unamortised discounts

2005 RM	2004 RM
19,133,333	11,366,667
25,000,000	25,000,000
0	78,000,000
0	(38,173)
44,133,333	114,328,494

Non-current:

Term loans

140,900,000	163,633,333
185,033,333	277,961,827

The currency exposure profile for borrowing is in Ringgit Malaysia.

The effective interest rates of the borrowings as at balance sheet date are as follows:

	2005 %	2004 %
Term loans	5.35 - 6.55	5.35 - 6.55
Revolving credit	3.85	3.70
Commercial paper and medium term note programme	2.82 - 2.85	2.82 - 2.85

The maturity and exposure to interest rate risk of the borrowings are as follows:

	Not later than 1 year RM	Later than 1 year and not later than 2 years RM	Later than 2 years and not later than 5 years RM	Later than 5 years RM	Total RM
At 31 December 2005					
- fixed	19,133,333	19,133,333	107,400,000	14,366,667	160,033,333
- floating	25,000,000	0	0	0	25,000,000
	44,133,333	19,133,333	107,400,000	14,366,667	185,033,333
At 31 December 2004					
- fixed	11,366,667	15,533,334	96,599,999	51,500,000	175,000,000
- floating	102,961,827	0	0	0	102,961,827
	114,328,494	15,533,334	96,599,999	51,500,000	277,961,827

P
e
n
a
n
g

P
o
r
t

S
d
n

B
h
d

85

A
n
n
u
a
l

R
e
p
o
r
t

2
0
0
5

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2005 (continued)

17 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

Group and Company

2005	Buildings, structures and roads RM	Vessels RM	Plant, machinery and equipment RM	Office equipment RM	Capital work in progress RM	Total RM
Cost						
At 1 January	374,971,688	45,707,579	246,300,792	22,177,632	54,160,286	743,317,977
Additions	0	14,000	1,052,947	173,628	42,368,457	43,609,032
Disposals	0	0	(278,121)	(9,583)	0	(287,704)
Write offs	0	0	(22,500)	0	0	(22,500)
Reclassification	1,690,829	0	10,201,290	128,466	(12,020,585)	0
At 31 December	376,662,517	45,721,579	257,254,408	22,470,143	84,508,158	786,616,805
Depreciation						
At 1 January	58,634,582	13,481,973	137,749,863	18,453,200	0	228,319,618
Charge for the financial year	7,622,721	2,265,665	15,874,075	1,497,359	0	27,259,820
Disposals	0	0	(273,534)	(9,583)	0	(283,117)
Write offs	0	0	(22,500)	0	0	(22,500)
At 31 December	66,257,303	15,747,638	153,327,904	19,940,976	0	255,273,821
Net book value						
31 December 2005	310,405,214	29,973,941	103,926,504	2,529,167	84,508,158	531,342,984
31 December 2004	316,337,106	32,225,606	108,550,929	3,724,432	54,160,286	514,998,359

During the financial year ended 31 December 2005, the Group and the Company acquired property, plant and equipment with an aggregate cost of RM43,609,032 (2004: RM59,035,845) of which RM3,953,210 (2004: RM 1,386,368) is included under accruals. Cash payments of RM41,042,190 (2004: RM48,313,968) were made to purchase property, plant and equipment.

As at year end, the strata titles for the apartments, included under buildings, structures and roads of the Company, have yet to be issued.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2005 (continued)

18 SUBSIDIARY COMPANIES

Company

	2005 RM	2004 RM
Unquoted shares, at cost	6,007,000	6,140,000
Accumulated impairment losses	(324,498)	(324,498)
	5,682,502	5,815,502
Capital distribution received	(5,689,800)	(133,000)
Gain on liquidation	14,298	0
	(5,675,502)	(133,000)
	7,000	5,682,502

The subsidiary companies are:

Name of Company	Country of incorporation	Group's effective interest		Principal activity
		2005 %	2004 %	
Penang Free Commercial Zone Sdn. Bhd. (in voluntary liquidation)	Malaysia	70	70	In voluntary liquidation.
Penang Port Property Management Sdn. Bhd. (in voluntary liquidation)	Malaysia	0	100	The member's voluntary liquidation was completed on 29 November 2005

19 ASSOCIATED COMPANY

	Group		Company	
	2005 RM	2004 RM	2005 RM	2004 RM
Unquoted shares, at cost	700,000	700,000	700,000	700,000
Accumulated impairment losses	0	0	(700,000)	(700,000)
	700,000	700,000	0	0
Share of post-acquisition losses	(700,000)	(700,000)	0	0
	0	0	0	0

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2005 (continued)

19 ASSOCIATED COMPANY (continued)

The Group's investment in the associated company is represented by:

	2005 RM	2004 RM
Group's share of net assets	0	0

The associated company is:

Name of Company	Interest in equity	Financial year end
Morris Asia-Pacific Cranes Sdn. Bhd.*	35%	31 December

* In liquidation

20 INVESTMENTS

Group and Company

	2005		2004	
	Cost RM	Market value RM	Cost RM	Market value RM
Quoted in Malaysia:				
Malaysian Government Securities	15,028,977	16,212,000	18,084,944	19,848,000
Shares in corporations	11,334,320	8,689,864	10,387,758	11,406,504
Bonds	78,720	18,324	36,000	26,640
	26,442,017	24,920,188	28,508,702	31,281,144
	(511,265)	0	0	0
Allowance for diminution in value in investment	25,930,752	24,920,188	28,508,702	31,281,144
Unquoted:				
Shares in a corporation	50,000	0	50,000	0
Allowance for diminution in value of investments	(50,000)	0	(50,000)	0
	0	0	0	0
Other investment	70,000	0	70,000	0
	70,000	0	70,000	0
	26,000,752	24,920,188	28,578,702	31,281,144

The market value of the quoted investments as at balance sheet date approximated their fair values.

The unquoted other investment represents the cost of a transferable membership in a club.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2005 (continued)

21 STAFF LOANS

Group and Company

	2005 RM	2004 RM
Unsecured loans	3,155,213	3,790,818
Receivable within the next 12 months (included in other receivables)	(1,275,220)	(1,431,012)
	1,879,993	2,359,806

These loans represent loans to staff for the purchase of motor vehicles and computers and are receivable over a period ranging from 1 to 8 years. The motor vehicle loans carry an interest rate of 4% (2004: 4%) per annum whereas the computer loans are interest free.

22 INVENTORIES

Group and Company

	2005 RM	2004 RM
At cost:		
Spare parts	10,703,254	10,713,182
Fuel	3,241,280	2,485,133
Other consumables	91,173	98,336
	14,035,707	13,296,651

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2005 (continued)

23 TRADE AND OTHER RECEIVABLES

Group and Company

	2005 RM	2004 RM
Trade receivables	31,410,660	29,775,467
Allowance for doubtful debts	(10,203,874)	(9,232,496)
	21,206,786	20,542,971
Amount due from associated company	172,543	172,543
Allowance for doubtful debts	(172,543)	(172,543)
	0	0
Other receivables	5,132,144	6,149,643
Allowance for doubtful debts	(1,410,995)	(1,520,989)
	3,721,149	4,628,654
Deposits and prepayments	1,976,395	1,646,206
	26,904,330	26,817,831

The currency exposure profile for trade and other receivables is in Ringgit Malaysia.

Credit terms of trade and other receivables range from payment in advance to 60 days (2004: 60 days).

Concentration of credit risk with respect to trade receivables is limited due to the Group's large number of customers. The Group's historical experience in collection of trade receivables fall within the recorded allowances. Due to these factors, management believes that no credit risk beyond amounts allowed for collection losses is inherent in the Group's trade receivables.

24 CASH AND CASH EQUIVALENTS

	Group		Company	
	2005 RM	2004 RM	2005 RM	2004 RM
Deposits with licensed banks and finance companies	33,619,776	96,930,427	33,619,776	96,930,427
Deposit with other corporation	0	20,054,246	0	20,054,246
Bank and cash balances	941,789	12,997,103	891,763	7,235,838
	34,561,565	129,981,776	34,511,539	124,220,511

The currency exposure profile for deposits, bank and cash balances is in Ringgit Malaysia.

The effective interest rates of the deposits, bank and cash balances as at balance sheet date are as follow:

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2005 (continued)

Group and Company

	2005 %	2004 %
Deposits with licensed banks and finance companies	2.45 – 3.00	2.29 – 3.17
Deposit with other corporation	0	2.63

Deposits of the Group and Company have maturity days ranging from 4 days to 97 days (2004: 4 days to 97 days). Bank balances are deposits held at call with banks.

25 TRADE AND OTHER PAYABLES

	Group		Company	
	2005 RM	2004 RM	2005 RM	2004 RM
Trade payables	1,122,314	1,120,283	1,122,314	1,120,283
Other payables	14,512,414	9,358,117	14,479,193	9,921,896
Accruals	10,581,013	15,694,730	10,581,013	15,694,730
	26,215,741	26,173,130	26,182,520	26,106,909

The currency exposure profile for trade and other payables is in Ringgit Malaysia.

Credit term of trade and other payables is 30 days (2004: 30 days)

26 EXPENDITURE CARRIED FORWARD

Group and Company

	2005 RM	2004 RM
Dredging expenditure		
At 1 January	14,419,287	0
Additions	3,200,125	21,628,930
Amortised during the financial year	(7,654,105)	(7,209,643)
At 31 December	9,965,307	14,419,287
Listing expenses		
At 1 January	158,501	633,840
Write offs	(158,501)	(475,339)
At 31 December	0	158,501
	9,965,307	14,577,788

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2005 (continued)

27 DEFERRED INCOME

Group and Company

	2005 RM	2004 RM
Grants received:		
At 1 January	5,937,185	7,033,281
Amortised during the financial year	(1,096,096)	(1,096,096)
At 31 December	4,841,089	5,937,185

28 COMMITMENTS

Group and Company

(a) Capital commitments

Capital expenditure not provided for in the financial statements is as follows:

	2005 RM	2004 RM
Contracted but not provided for	65,898,068	54,921,219
Approved by the Directors but not contracted for	274,823,438	319,246,106
	340,721,506	374,167,325

(b) Operating lease commitments for port equipment

	2005 RM	2004 RM
Not later than one year	8,214,981	6,436,627
Later than one year and not later than five years	14,593,027	16,016,553
	22,808,008	22,453,180

(c) Lease commitments for the port area

	2005 RM	2004 RM
Not later than one year	6,588,450	5,989,500
Later than one year and not later than five years	27,671,490	27,012,645
	34,259,940	33,002,145

The Company has leased the ferry terminal, slipways and wharves from SPPP for a period 30 years from 1 January 1994. SPPP has indicated in principle that the lease will be renewed for another 30 years, subject to certain conditions. The lease rental for the 3 financial years ending 31 December 2008 is RM6,588,450 per annum subject to an increase of 10% once every 3 years and a supplementary lease rental of five sen payable annually for each and every tonne of cargo exceeding twenty million tonnes handled through the leased property.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2005 (continued)

29 CONTINGENT LIABILITIES

Group and Company

General claims filed against the Company estimated at RM1,805,185 have not been provided for in the financial statements. After reviewing the claims, the Directors have taken the necessary measures to protect the interest of the Company and they are of the opinion that the claims, if successful, will have no adverse impact on the financial position of the Company.

	2005 RM	2004 RM
Unsecured:		
Bank guarantees were issued to:		
Pengarah Kastam Pulau Pinang for bonded cargo stored in bonded godown	600,000	600,000
Ketua Setiausaha Kesihatan for medical facilities	75,000	75,000
Ketua Pengarah Kastam Selangor for imported components of cranes	6,000	0
	681,000	675,000

30 FINANCIAL INSTRUMENTS

Fair values

The carrying amounts of financial assets and liabilities of the Group and the Company at the balance sheet date approximated their fair values except as set out below:

	Note	2005 Carrying amount RM	2005 Fair value RM	2004 Carrying amount RM	2004 Fair value RM
Borrowings - fixed rate term loan	16	140,900,000	136,042,983	163,633,333	161,748,252
Quoted investments	20	25,930,752	24,920,199	28,508,702	31,281,144
Staff loans	21	1,879,993	1,985,826	2,359,806	2,557,584

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2005 (continued)

31 SEGMENTAL REPORTING

(a) Primary reporting format - business segments

	2005			2004		
	Port operations RM	Ferry operations RM	Total RM	Port operations RM	Ferry operations RM	Total RM
Revenue						
External revenue	189,904,586	16,927,963	206,832,549	190,746,348	15,408,758	206,155,106
Results						
Segment result	27,476,865	(13,274,496)	14,202,369	39,152,754	(12,474,632)	26,678,122
Unallocated income			7,076,439			3,051,550
Unallocated expenses			(1,509,856)			(1,613,809)
Profit from operation			19,768,952			28,115,863
Finance costs			(12,571,414)			(9,780,257)
Allowance for diminution in value of investment			(511,265)			0
Gain on disposal of investments			970,539			1,155,105
Profit from ordinary activities before taxation			7,656,812			19,490,711
Taxation			(2,023,125)			(5,326,852)
Profit from ordinary activities after taxation			5,633,687			14,163,859
Minority interest			2,232			767
Net profit attributable to shareholders			5,635,919			14,164,626
Other information						
Segment assets	536,585,418	44,387,690	580,973,108	523,563,966	44,537,950	568,101,916
Unallocated assets			66,826,051			165,526,826
Total assets			647,799,159			733,628,742
Segment liabilities	71,142,649	7,489,962	78,632,611	66,260,925	7,501,326	73,762,251
Unallocated liabilities			219,911,333			311,975,827
Total liabilities			298,543,944			385,738,078
Capital expenditure	82,773,622	1,734,536	84,508,158	56,990,096	2,045,749	59,035,845
Depreciation and amortisation of dredging expenses	32,991,787	1,922,138	34,913,925	33,095,526	1,893,527	34,989,053

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2005 (continued)

31 SEGMENTAL REPORTING (continued)

(a) Primary reporting format - business segments (continued)

Unallocated income comprise primarily of interest income. Unallocated expenses comprise of unallocated labour and overhead expenses.

Segment assets is comprise primarily of property, plant and equipment, inventories, trade and other receivables and expenditure carried forward (dredging expenditure balance only) but exclude investments, staff loans, tax recoverable and deposits, bank and cash balances. Segment liabilities comprise operating liabilities but exclude items such as provision, deferred taxation and borrowings.

(b) Secondary reporting format - geographical segments

No geographical segmental reporting has been prepared as the Group's activities are located in Penang, Malaysia.

32 APPROVAL OF FINANCIAL STATEMENTS

The financial statements have been approved for issue in accordance with a resolution of the Board of Directors on 7 April 2006.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2005 (continued)

STATEMENT BY DIRECTORS PURSUANT TO SECTION 169 (15) OF THE COMPANIES ACT, 1965

We, Dato' Ahmad Ibnihaajar and Dato' Abdul Latif bin Abdullah, two of the Directors of Penang Port Sdn. Bhd. state that, in the opinion of the Directors, the financial statements set out on pages 67 to 95 are drawn up so as to give a true and fair view of the state of affairs of the Group and the Company as at 31 December 2005 and of the results and cash flows of the Group and the Company for the financial year ended on that date in accordance with the provisions of the Companies Act, 1965 and the MBSB approved accounting standards in Malaysia.

Signed on behalf of the Board of Directors in accordance with their resolution dated 7 April 2006.



DATO' ABDUL LATIF BIN ABDULLAH
CHAIRMAN



DATO' AHMAD IBNIHAJAR
MANAGING DIRECTOR/CHIEF EXECUTIVE OFFICER

STATUTORY DECLARATION PURSUANT TO SECTION 169 (16) OF THE COMPANIES ACT, 1965

I, Abu Kassim bin Abu Hasim, being the officer primarily responsible for the financial management of Penang Port Sdn. Bhd., do solemnly and sincerely declare that the financial statements set out on pages 67 to 95 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.



ABU KASIM BIN ABU HASHIM

Subscribed and solemnly declared by the abovenamed Abu Kassim bin Abu Hasim at Penang on 7 April 2006.

Before me



Commissioner for Oaths





No.1 King Edward Place
10300 Georgetown
Penang Malaysia

<http://www.penangport.com.my>
emailinfo@penangport.com.my