

CHAIRMAN'S STATEMENT *PERUTUSAN PENGERUSI*

"Our successful transfer to the Main Board of the KLSE, and coupled with our ability to accomplish specialized business operations is testimony of our commitment and perseverance to excel in the oil & gas industry."

"Kejayaan memindahkan Syarikat ke Papan Utama BSKL serta kemampuan mencapai operasi perniagaan khusus membuktikan komitmen serta ketabahan kami mencatatkan kecemerlangan dalam industri minyak & gas."



On behalf of the Board of Directors of PETRA Perdana Berhad ("PETRA Perdana" or "Group" or "PPB"), I am pleased to report that the Group recorded an improvement in sales turnover and profit before tax for the financial year ended 31 December 2002.

Although profit attributable to shareholders was RM11.27 million for the financial year ended 31 December 2002 compared to RM11.16 million for the previous corresponding period, the net earnings per share ("EPS") was 27.8 sen compared to 27.9 sen the previous year.

Following hereto, the Board is recommending a final dividend of 5.2 sen per share, based on the enlarged share capital of 61.5 million ordinary shares as at 13 January 2003, in respect of the financial year ended 31 December 2002.

The Group's performance amidst economic uncertainties during the financial period under review was modest. Throughout the year, our ordinary share price ranged from an opening of RM3.90 per share to a closing of RM2.68; and RM0.32 (Option Rights).

FINANCIAL REVIEW

The Group recorded a satisfactory improvement in its financial performance, by posting an audited profit before tax of RM16.45 million on the back of a sales turnover of RM252.77 million for the financial year ended 31 December 2002. The 39.0 percent increase in turnover as compared to the previous year was due to on-going and new long-term contracts secured by the Group.

However, profit before tax was RM16.45 million, which represents a 3 percent increase from the previous corresponding period. This was primarily due to rising cost of operations and investments in computer systems, software applications, training and personnel recruitment, which were undertaken to cater for the Group's future growth.

Following the Rights Issue and Bonus Issue in January 2003, PETRA Perdana's paid-up capital was raised to RM61.50 million, compared to RM41.00 million as at financial year ended 31 December 2002.

The proceeds of the Issue were utilized to settle bank borrowings, thus placing PETRA Perdana on a stronger financial footing whilst the increase in paid-up capital has helped to enhance the Group's cash reserves and competitiveness.

Based on the closing share price of RM2.68 per share during the financial period under review, and earnings per share of 27.8 sen, the PE Multiple is 9.6 times

Saya bagi pihak Lembaga Pengarah PETRA Perdana Berhad ("PETRA Perdana" atau "Kumpulan" atau "PPB") dengan sukacitanya melaporkan bahawa Kumpulan berjaya mencatatkan peningkatan perolehan dan keuntungan sebelum cukai pada tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002.

Walaupun keuntungan milik pemegang saham berjumlah RM11.27 juta bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002 berbanding RM11.16 juta pada tempoh yang sama sebelumnya, namun pendapatan bersih sesaham ("EPS") berjumlah 27.8 sen berbanding 27.9 sen sebelumnya.

Sehubungan dengan itu, Lembaga Pengarah mengesyorkan pembayaran dividen akhir sebanyak 5.2 sen sesaham, berasaskan modal saham yang telah diperbesarkan sebanyak 61.5 juta saham biasa pada 13 Januari 2003, bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002.

Walaupun berhadapan dengan keadaan ekonomi yang tidak menentu sepanjang tempoh kewangan yang ditinjau, namun Kumpulan mampu menampilkan prestasi sederhana. Sepanjang tahun ini, saham biasa kami mencatatkan harga pembukaan dari RM3.90 sesaham dan harga penutup RM2.68; dan RM0.32 (Hak Opsyen).

TINJAUAN KEWANGAN

Pada tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002, prestasi kewangan Kumpulan mencatatkan peningkatan yang memuaskan dengan keuntungan sebelum cukai telah diaudit sebanyak RM16.45 juta, daripada perolehan sebanyak RM252.77 juta. Peningkatan perolehan sebanyak 39.0 peratus berbanding pencapaian pada tahun sebelumnya ini adalah disebabkan oleh kontrak sedang dilaksanakan dan kontrak jangka panjang baru yang diperolehi oleh Kumpulan.

Walau bagaimanapun, ia mencatatkan keuntungan sebelum cukai sebanyak RM16.45 juta yang mencerminkan peningkatan sebanyak 3 peratus berbanding tempoh yang sama sebelumnya. Ini adalah disebabkan terutamanya oleh kenaikan kos operasi dan pelaburan dalam sistem komputer, aplikasi perisian, latihan dan pengambilan kakitangan yang dilaksanakan bagi memenuhi keperluan pertumbuhan masa depan Kumpulan.

Selepas melaksanakan Terbitan Hak dan Terbitan Bonus pada bulan Januari 2003, modal berbayar PETRA Perdana meningkat kepada RM61.50 juta berbanding RM41.00 juta pada tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002.

Kutipan daripada terbitan ini telah digunakan untuk menjelaskan pinjaman bank. Langkah tersebut juga telah meletakkan PETRA Perdana di kedudukan kewangan yang lebih teguh dan pada masa yang sama pertambahan modal berbayarnya juga telah membantu mempertingkatkan rizab tunai dan daya saing Kumpulan.

Berasaskan kepada harga saham tutup sebanyak RM2.68 sesaham yang dicapainya pada tempoh kewangan yang ditinjau dan pendapatan sesaham sebanyak 27.8 sen, Pengganda PE yang dicapainya adalah sebanyak 9.6 kali, memberikan gambaran berpatutan tentang kedudukan keseluruhan Kumpulan berbanding prestasi pasaran keseluruhan syarikat perkhidmatan/dagangan lain yang disenaraikan di Bursa Saham Kuala Lumpur (BSKL).

which is a fair reflection of the Group's overall standing when compared to the overall market performances of other services/trading companies listed on the Kuala Lumpur Stock Exchange (KLSE).

We are confident that given the Group's growing competencies in the service industry coupled with our medium and long-term business strategies, the financial performance and position of the Group will continue to be enhanced in the coming years.

GROUP OPERATIONS & BUSINESS DEVELOPMENT

Through technology and supported by the Group's core competencies, we will endeavour to expand our scope of services in the upstream sector of the oil & gas industry, whilst reinforcing our presence in the core business areas. Our areas of particular interests include onshore and offshore oil & gas facilities and platforms, both locally and abroad.

As an Integrated Services Provider, we are expanding our services to include Engineering, Procurement, Construction & Commissioning (EPCC) activities for oil majors. There are numerous oil platforms in the country and abroad that require retrofitting and maintenance works, and given the benefits of outsourcing such services, we are confident that this sector of our business operations will continue to grow in the near to long-term.

We will also focus our efforts on Operations & Maintenance (O&M) services, which essentially is an extension of our role as integrated services provider. Currently, the Group is involved in providing total operations, maintenance systems set-up and support for newly installed oil & gas facilities.

I am delighted to report that during the financial period under review, the Group, through its wholly-owned subsidiary Petra Resources Sdn Bhd, secured three (3) O&M contracts in the country and abroad, with a total value of approximately RM50.00 million. These include local contracts awarded by Talisman Malaysia Ltd. and Nippon Oil Exploration (Malaysia) Ltd and an international contract awarded by the Greater Nile Petroleum Operating Company in the Republic of Sudan, Africa.

We are confident that our core competencies in business operations, technical know-how, human resource capabilities, etc. will enable the Group to cater for increased market demands in the oil & gas industry.

The Group's natural progression to offer specialized and value-added services to customers in new developmental markets is an example of the Group's ability to adapt to the changing needs of the oil & gas industry.

Kami yakin bahawa dengan kecekapan Kumpulan yang semakin meningkat dalam industri perkhidmatan, diikuti dengan strategi jangka sederhana dan jangka panjang kami, prestasi kewangan dan kedudukan Kumpulan dijangka akan terus meningkat pada tahun-tahun akan datang.

OPERASI & PEMBANGUNAN PERNIAGAAN KUMPULAN

Melalui teknologi dan sokongan kecekapan teras yang dimiliki oleh Kumpulan, kami berusaha gigih untuk meluaskan lagi skop perkhidmatan kami dalam sektor haluan industri minyak & gas, sambil mengukuhkan kehadiran kami dalam bidang-bidang perniagaan teras. Kawasan-kawasan kepentingan utama kami termasuk pelantar-pelantar dan kemudahan minyak & gas pesisir pantai dan luar pantai, tempatan dan juga di luar negara.

Sebagai sebuah Penyedia Perkhidmatan Bersepadu, kami sedang meluaskan perkhidmatan kami supaya meliputi aktiviti Kejuruteraan, Pemerolehan, Pembinaan & Perlengkapan (EPCC) untuk syarikat-syarikat minyak utama. Terdapat beberapa pelantar minyak di negara ini yang memerlukan perkhidmatan kerja "retrofitting" dan penyenggaraan dan dengan wujudnya keperluan mencari perkhidmatan sumber luar yang tersedia, kami yakin bahawa sektor operasi perniagaan ini akan terus berkembang dalam jangkamasa panjang.

Kami juga akan memfokus usaha kami terhadap perkhidmatan Operasi & Penyenggaraan (O&M) yang sebenarnya merupakan lanjutan kepada peranan kami sebagai penyedia perkhidmatan bersepadu. Kini, Kumpulan terlibat dalam menyediakan operasi keseluruhan, penubuhan sistem penyenggaraan dan sokongan untuk kemudahan minyak & gas yang baru dipasang.

Saya berasa gembira untuk melaporkan bahawa pada tempoh kewangan yang ditinjau, Kumpulan melalui syarikat subsidiari milik penuhnya, Petra Resources Sdn Bhd memperolehi tiga (3) kontrak O&M di dalam dan luar negara yang kesemuanya bernilai kira-kira RM50.00 juta. Ini meliputi kontrak tempatan yang diberikan oleh Talisman Malaysia Ltd. dan Nippon Oil Exploration (Malaysia) Ltd dan sebuah kontrak antarabangsa yang diberikan oleh the Greater Nile Petroleum Operating Company di Republik Sudan, Afrika.

Kami yakin bahawa kecekapan teras kami dalam operasi perniagaan, pengetahuan teknikal, keupayaan sumber manusia dan beberapa aspek lain akan membolehkan Kumpulan memenuhi permintaan pasaran yang semakin meningkat dalam industri minyak & gas.

Kemajuan secara berperingkat yang dicapai oleh Kumpulan dalam menawarkan perkhidmatan khusus dan tambah nilai kepada para pelanggan di beberapa pasaran sedang membangun adalah contoh kemampuan Kumpulan menyesuaikan kepada keperluan industri minyak & gas yang semakin berubah.

Strategi kami mendapatkan projek-projek yang membawa hasil tinggi akhirnya akan merintis kepada peningkatan produktiviti dan prestasi. Ini akhirnya akan memberi manfaat kepada Kumpulan iaitu dari segi peningkatan keuntungan dan nilai pemegang saham.

Our strategy to secure high-yielding projects would ultimately lead to enhanced productivity and performance, thus benefiting the Group in terms of profitability and shareholder value.

CORPORATE DEVELOPMENT & ACHIEVEMENTS

The beginning of 2003 saw the Group recording a major milestone in its corporate history with the successful listing transfer of PETRA Perdana from the Second to the Main Board of the KLSE on 23 January 2003 following the completion of the Rights Issue of 6,833,333 new ordinary shares and Bonus Issue of 13,666,667 new ordinary shares.

This milestone has reinforced PETRA Perdana's standing and capabilities in the oil and gas industry to create platforms for new business opportunities that would undoubtedly benefit the Group in the long-term.

During the financial period under review, the Group conducted a series of analysts' visits to create a better understanding of its business and operating functions. The Group will continue to play a pro-active role to serve the interests of our shareholders including the investing and financial communities.

I am also pleased to inform that Petra Resources, a wholly-owned subsidiary of PETRA Perdana, was presented the "Gold Award" by ExxonMobil Exploration & Production Malaysia Inc. (EMEPMI) in recognition of its outstanding safety performance.

The award also reinforces the Group's commitment to maintaining international safety standards and practices at all onsite, offsite and offshore locations within which we operate, and in the interests of our employees, customers and the communities we serve.

PROSPECTS

The fact that Malaysia is acknowledged as having the world's 25th largest crude oil reserves and 14th largest gas reserves, with total reserves of approximately 18.82 billion barrels of oil equivalent (82 per cent gas and 18 per cent oil), augurs well for the local oil & gas industry.

As our natural oil & gas resources are adequately protected through stringent policies and practices and coupled by the initiatives of CORAL (COst Reduction Alliance), a philosophy designed to enhance productivity and maintain the competitive edge of the oil & gas industry, the future prospects of the service industry are bright.

PERKEMBANGAN & PENCAPAIAN KORPORAT

Pada awal tahun 2003, Kumpulan mencatatkan mercutanda utama dalam sejarah korporatnya apabila berjaya memindahkan penyenaian Petra Perdana dari Papan Kedua ke Papan Utama BSKL pada 23 Januari 2003, berikutan penyelesaian Terbitan Hak sebanyak 6,833,333 saham biasa baru dan Terbitan Bonus sebanyak 13,666,667 saham biasa baru.

Mercutanda ini mengukuhkan lagi kedudukan dan kepercayaan PETRA Perdana dalam industri minyak & gas. Ia membantunya mewujudkan satu platform peluang perniagaan baru yang memang tidak syak lagi akan memanfaatkan Kumpulan pada jangkamasa panjang.

Pada tempoh kewangan yang ditinjau, Kumpulan telah mengendalikn beberapa siri lawatan penganalisis untuk memberikan mereka pemahaman yang lebih baik tentang perniagaan dan fungsi operasinya. Kumpulan akan terus memainkan peranan secara proaktif untuk memenuhi kepentingan pemegang saham, termasuk keperluan masyarakat pelabur dan kewangan.

Saya berasa sukacita untuk memaklumkan bahawa Petra Resources, sebuah syarikat subsidiari milik penuh PETRA Perdana telah diberi "Anugerah Emas" oleh Exxon Exploration & Production Malaysia Inc. (EMEPMI) sebagai pengiktirafan terhadap prestasi keselamatannya yang cemerlang.

Anugerah ini juga membantu memperkukuhkan lagi komitmen Kumpulan untuk mengekalkan tahap piawaian dan amalan keselamatan antarabangsa di semua tapak kerja, baik di luar tapak mahupun di luar pantai di mana kami beroperasi. Ia juga mendorong kami untuk menjaga kepentingan kakitangan, pelanggan dan masyarakat di mana kami menyediakan perkhidmatan.

PROSPEK

Hakikat bahawa Malaysia diakui mempunyai rizab minyak mentah ke 25 terbesar dan rizab gas ke 14 terbesar di dunia, masing-masing dengan jumlah rizab kira-kira 18.82 bilion tong minyak (bersamaan 82 peratus gas dan 18 peratus minyak), memberi harapan yang sangat cerah kepada industri minyak & gas.

Oleh kerana sumber minyak & gas kita dilindungi secukupnya melalui dasar-dasar dan amalan ketat diikuti dengan usaha yang dijalankan oleh CORAL (COst Reduction Alliance), falsafah sedia ada yang bertujuan untuk mempertingkatkan produktiviti dan usaha yang diambil untuk mengekalkan kelebihan daya saing industri minyak & gas menyebabkan prospek masa depan industri perkhidmatan dalam industri ini adalah cerah.

Dengan segala usaha yang dijalankan itu, saya percaya bahawa PETRA Perdana akan terus berkembang, sambil berusaha menyesuaikan diri bagi memenuhi keperluan permintaan pasaran dalam industri. Ini sebaliknya akan membolehkan kami meneroka berbagai peluang perniagaan baru dan menawarkan perkhidmatan khusus kepada pasaran dalam negeri.

Given these initiatives, I firmly believe that PETRA Perdana will continue to evolve, while aligning itself to meet the new market demands in the industry. In turn, this will enable us to explore new business opportunities and offer specialized services to the domestic market.

I am pleased to inform you that the Group's vision to tap opportunities in international markets has been realized with our maiden entry in the Republic of Sudan, Africa to provide operations and maintenance services for the Greater Nile Petroleum Operating Company (GNPOC). While we continue to maintain our presence in Sudan, we also hope to increase our presence, regionally, in the Asia Pacific Rim.

DIVIDENDS

The Board of Directors has proposed a first and final dividend of 5.2 sen per ordinary share of RM 1.00 each, based on the enlarged share capital of 61.50 million ordinary shares issued and paid-up as at 13 January 2003, less taxation of 28% for the financial year ended 31 December 2002. The proposed dividend is subject to shareholders' approval at the forthcoming Annual General Meeting.

ACKNOWLEDGEMENTS

On a sad note, I wish to place on record my deepest appreciation and heartfelt thanks to the late Encik Azmi Mohd Hashim C M Hashim, for his commitment and invaluable contributions during his tenure as a Board member. His untimely demise has denied both the Board and Group of a key member. Encik Azmi, who will always be remembered for his charismatic ways, will be deeply missed by all those who were closely associated with him, in one way or another.

I would like to extend my gratitude to our customers, business partners, investing communities, shareholders, including the Securities Commission and KLSE for their continued support and trust in the Group.

To my fellow Board members, I wish to extend my personal thanks for their counsel and guidance.

Finally, on behalf of the Board, I would like to express my sincere appreciation to all our employees for their dedication and hard work towards the achievement of our results.

Saya dengan sukacitanya ingin memaklumkan bahawa wawasan Kumpulan untuk merebut peluang di pasaran antarabangsa telah direalisasi melalui kemasukan pertama kami ke Republik Sudan, Afrika bagi menyediakan perkhidmatan operasi dan senggaraan untuk the Greater Nile Petroleum Operating Company (GNPOC). Sambil meneruskan usaha mengekalkan kehadiran kami di Sudan, kami juga berharap untuk meningkatkan kehadiran kami di peringkat rantauan iaitu di Lingkaran Asia Pasifik.

DIVIDEN

Lembaga Pengarah telah mencadangkan dividen pertama dan akhir sebanyak 5.2 sen sesaham biasa berharga RM1.00 sesaham, berasaskan kepada modal saham telah diperbesarkan sebanyak 61.50 juta saham biasa terbitan dan berbayar pada 13 Januari 2003, ditolak 28% cukai pendapatan bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002. Cadangan dividen ini tertakluk kepada kelulusan para pemegang saham di Mesyuarat Agung Tahunan.

PENGHARGAAN

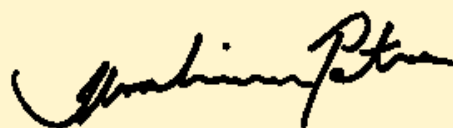
Dengan perasaan dukacitanya, saya ingin merakamkan ucapan setinggi penghargaan dan terima kasih kepada Allahyarham Encik Azmi Mohd Hashim C M Hashim, atas komitmen dan sumbangan beliau yang tidak ternilai sepanjang tempoh memegang jawatan sebagai ahli Lembaga Pengarah. Pemergian beliau ke Rahmatullah turut dirasai kehilangannya oleh Lembaga Pengarah dan juga Kumpulan yang menyanjung jasa beliau sebagai seorang ahli Lembaga. Allahyarham Encik Azmi akan sentiasa dikenang kerana penampilannya yang berkarisma dan ketiadaan beliau amat dirasai oleh rakan-rakan rapat beliau. Semoga Allah merahmati roh beliau.

Saya juga ingin menyampaikan ucapan penghargaan kepada para pelanggan, rakan-rakan dalam perniagaan, masyarakat pelabur, pemegang saham, termasuk Suruhanjaya Sekuriti dan BSKL yang telah memberikan sokongan serta kepercayaan berterusan kepada Kumpulan.

Kepada rakan-rakan dalam Lembaga Pengarah, saya secara peribadi ingin mengucapkan terima kasih kepada anda sekalian kerana menyumbangkan nasihat serta panduan yang amat berguna.

Akhir sekali, saya bagi pihak Lembaga Pengarah ingin mengucapkan setinggi penghargaan kepada semua kakitangan atas semangat dedikasi serta ketekunan anda sekalian sehingga membolehkan Kumpulan mencapai keputusan yang memuaskan ini.

Thank you / Terima kasih.



**Y.M. TENGKU DATO' IBRAHIM PETRA BIN TENGKU
INDRA PETRA**
Executive Chairman/Pengerusi Eksekutif

28 April 2003