

Group Financial Summary

Description	2001 US\$'000	2001 RM'000	2000 RM'000	1999 RM'000	1998 RM'000	1997 RM'000	1996 RM'000
Revenue	2,032,580	7,723,803	7,799,217	7,015,774	7,449,109	6,351,690	5,117,809
Profit/(Loss) Before Taxation	(84,614)	(321,533)	(96,033)	304,759	342,384	699,020	283,574
Profit/(Loss) After Taxation	(128,547)	(488,477)	(378,137)	277,780	23,354	498,037	146,796
Profit/(Loss) After Taxation and Minority Interests	(156,118)	(593,250)	(570,839)	(109,851)	4,738	223,638	(7,242)
Extraordinary Items	-	-	-	-	-	-	77,193
Profit/(Loss) Attributable To Shareholders	(156,118)	(593,250)	(570,839)	(109,851)	4,738	223,638	69,951
Share Capital	394,256	1,498,171	1,497,514	1,276,929	1,215,762	877,214	847,904
Reserves	(4,394)	(16,696)	614,897	1,385,424	1,424,412	1,009,911	826,061
Shareholders' Fund	389,862	1,481,475	2,112,411	2,662,353	2,640,174	1,887,125	1,673,965
ICULS	362,172	1,376,254	1,404,207	18,292	140,699	807,984	49,709
Minority Interests	604,268	2,296,217	2,250,118	1,596,381	1,050,388	827,150	1,298,636
Capital Funds	1,356,302	5,153,946	5,766,736	4,277,026	3,831,261	3,522,259	3,022,310
Insurance Reserves	10,417	39,584	30,062	41,770	955,969	822,121	653,075
Deferred Taxation	32,111	122,022	126,237	131,184	123,457	71,328	43,580
Long Term Liabilities	693,905	2,636,840	2,680,008	3,822,180	3,704,095	2,675,705	1,693,191
Current Liabilities	1,053,735	4,004,195	4,135,252	4,248,261	5,219,784	5,374,092	4,410,481
	3,146,470	11,956,587	12,738,295	12,520,421	13,834,566	12,465,505	9,822,637
Property, Plant & Equipment	747,613	2,840,928	2,776,229	2,701,328	2,468,317	1,888,518	1,744,561
Intangible Assets	636,006	2,416,825	2,467,114	2,630,061	2,812,364	2,535,334	1,016,178
Investments & Long Term Receivables	700,782	2,662,972	2,682,382	2,942,461	2,538,659	2,337,279	2,337,054
Current Assets	1,062,069	4,035,862	4,812,570	4,246,571	6,015,226	5,704,374	4,724,844
Total Assets	3,146,470	11,956,587	12,738,295	12,520,421	13,834,566	12,465,505	9,822,637
Net Assets Per Share (US\$/RM)	0.26	0.99	1.41	2.08	2.17	2.15	1.97
Net Earnings/(Loss) Per Share (cents/sen)	(10.4)	(39.6)	(43.2)	(8.8)	0.5	26.3	(1.0)
Net Earnings/(Loss) Including Extraordinary Items Per Share (cents/sen)	(10.4)	(39.6)	(43.2)	(8.8)	0.5	26.3	9.2
Dividend Rate (%)	-	-	1.0	3.0 †	3.0	12.5	10.0
Net Dividend Amount (US\$'000/RM'000)	-	-	10,787	38,308	21,466	75,808	59,354

Note:

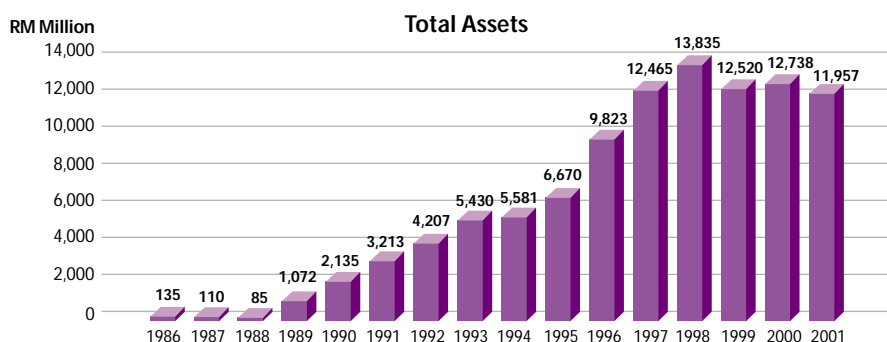
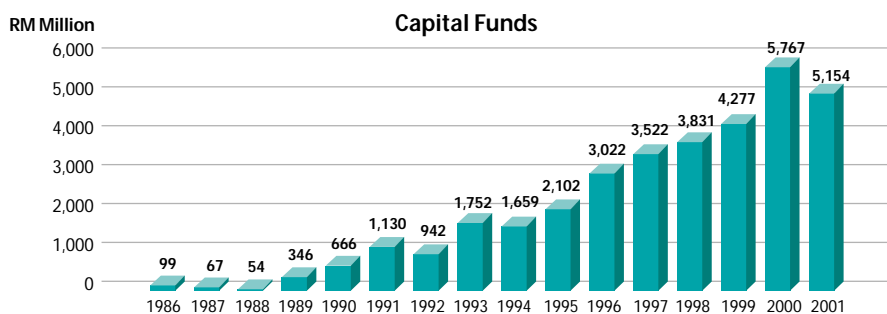
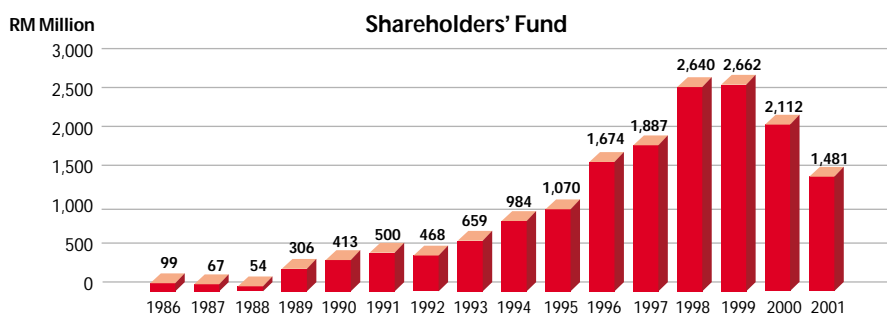
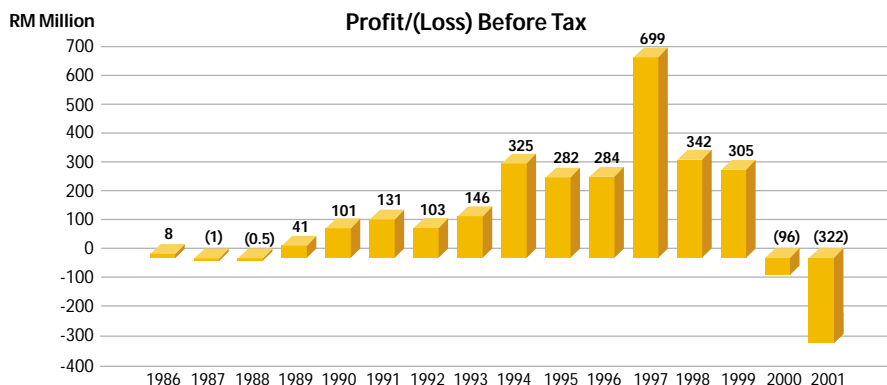
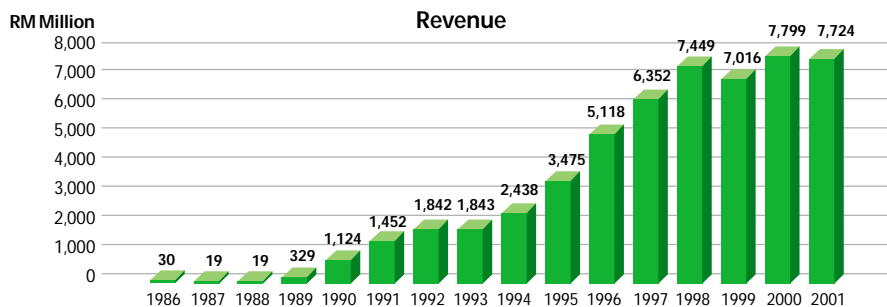
Figures for 1986-1988 are for the 12 months ended 31 January; figures for 1989 are for the 15 months period ended 30 April; figures for 1990 - 2001 are for the 12 months ended 30 April. Where additional shares are issued, the earnings per share are calculated on a weighted average number of shares.

Exchange rate: US\$1.00=RM3.80

* Change in shareholding relates to the major change in directorate and direction of the Company.

† Tax exempt dividend

After Change in Shareholding *							Before Change in Shareholding *		
1995 RM'000	1994 RM'000	1993 RM'000	1992 RM'000	1991 RM'000	1990 RM'000	1989 RM'000	1988 RM'000	1987 RM'000	1986 RM'000
3,475,385	2,438,072	1,842,620	1,841,882	1,451,530	1,123,717	328,708	18,852	18,662	29,896
281,864	325,361	146,043	102,585	131,180	100,843	41,133	(521)	(1,148)	8,213
177,845	205,487	73,534	44,469	78,324	61,613	21,760	(923)	(3,389)	1,700
36,005	87,788	14,851	2,472	24,670	25,377	11,250	(923)	(3,388)	1,790
87,616	156,505	186,550	6,270	55,817	81,300	3,319	(11,539)	(29,107)	(4,915)
123,621	244,293	201,401	8,742	80,487	106,677	14,569	(12,462)	(32,495)	(3,161)
513,858	499,882	406,131	358,635	358,635	343,728	326,228	72,495	72,495	72,495
555,985	484,323	252,403	108,914	141,341	68,947	(20,406)	(18,587)	(5,548)	26,946
1,069,843	984,205	658,534	467,549	499,976	412,675	305,822	53,908	66,947	99,441
-	10,848	100,920	89,659	-	-	-	-	-	-
1,031,692	664,090	992,271	384,958	630,462	253,098	39,822	1	4	5
2,101,535	1,659,143	1,751,725	942,166	1,130,438	665,773	345,644	53,909	66,951	99,446
537,462	440,809	341,649	311,355	247,126	218,688	6,295	-	-	-
35,370	35,888	27,338	31,640	32,880	8,262	5,158	13	5,462	5,473
971,734	903,966	518,772	670,572	605,476	363,140	294,947	-	-	4,000
3,024,020	2,541,384	2,790,730	2,251,379	1,196,884	879,294	419,714	30,973	37,814	26,168
6,670,121	5,581,190	5,430,214	4,207,112	3,212,804	2,135,157	1,071,758	84,895	110,227	135,087
1,384,115	1,026,544	778,220	828,919	720,247	228,002	111,822	11,972	13,597	13,144
602,328	478,968	278,637	369,873	299,488	213,240	329,308	-	-	3
1,782,702	1,388,703	1,659,603	1,603,731	937,697	741,125	197,689	47,087	39,062	34,225
2,900,976	2,686,975	2,713,754	1,404,589	1,255,372	952,790	432,939	25,836	57,568	87,715
6,670,121	5,581,190	5,430,214	4,207,112	3,212,804	2,135,157	1,071,758	84,895	110,227	135,087
2.08	1.97	1.62	1.30	1.39	1.20	0.94	0.74	0.92	1.37
7.1	18.8	4.0	0.7	7.0	7.7	6.5	(1.3)	(4.6)	2.6
24.5	52.5	53.8	2.4	22.7	32.4	8.4	(17.2)	(44.8)	(4.9)
12.0	12.0	12.0	12.0	5.0	10.0	6.0	-	-	7.5
43,460	41,404	32,155	27,974	11,656	22,258	12,723	-	-	3,262



Chairman's Statement

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to present the Annual Report and Financial Statements for the financial year ended 30 April 2001.

FINANCIAL RESULTS

The global downtrend and particularly the slowdown in the US economy in the past year have affected Malaysia's economic recovery. The slower growth in our economy has in turn affected the overall performance of the Group's businesses.

For the financial year under review, the Group recorded a revenue of RM7.72 billion, 1% lower than the RM7.80 billion recorded in the previous financial year. The Group incurred a pre-tax loss of RM321.5 million, compared to a pre-tax loss of RM96.0 million recorded in the previous year.

The decline in revenue was mainly attributed to a significant lower transaction volume from our stockbroking business as a result of a depressed stock market and lower sales achieved in the consumer durable business. The higher pre-tax loss was mainly due to the higher exceptional losses incurred and provision made for diminution in value of a general insurance subsidiary's investment in quoted shares.



Customers queuing at one of the Sports Toto's outlets

In the gaming sector, our gaming business operated through Sports Toto Malaysia Sdn Bhd recorded a slight dip in revenue due to the lesser number of draws compared to the previous year. The lower revenue contribution from the hotels, resorts and recreation division is due to intense competition from the regional markets and lower profit margins from the property development sector had also resulted in an overall decline in profit in the financial year under review.

Meanwhile, Berjaya Vacation Club recorded a 17.5% increase in revenue as compared to the last financial year, mainly due to an increase in the number of memberships recruited and higher membership fees charged.

DIVIDEND

The Board does not recommend any payment of dividend for the year ended 30 April 2001 (30 April 2000: 1% less 28% tax).

CORPORATE DEVELOPMENTS

1) In July 2000, Unza Holdings Berhad ("Unza Holdings") completed a bonus issue of 27.740 million ordinary shares of RM1.00 each on the basis of one new share for every one existing share held. Unza Holdings' issued and paid-up share capital further increased to RM67.574 million arising from the issue of new shares pursuant to a Special Issue of 9.280 million ordinary shares to approved Bumiputera investors ("Special Issue") and a Restricted Issue of 2.814 million ordinary shares to eligible directors and employees ("Restricted Issue") in July and August 2000 respectively.

As at to date, the aforesaid proposal has substantially been completed except for the balance of 0.72 million shares under the Special Issue which is still pending completion. The status of utilisation of proceeds raised from the Special Issue and Restricted Issue as at 26 September 2001 were as follows:

Utilisation of Proceeds	RM'000	RM'000
Total proceeds received		45,071
Purchase of machinery/equipment	1,349	
Repayment of loan to a related company	18,000	
Repayment of bank borrowings	4,750	
Working capital of the enlarged Group	1,516	
Expenses for the Proposals	981	
Part-finance the acquisition of Gervas and Formapac	<u>15,150</u>	<u>41,746</u>
Balance yet to be utilised for construction of warehouse and purchase of machinery/equipment		<u>3,325</u>

2) In December 2000, the Group's subsidiary, Berjaya Sports Toto Berhad ("BToto") announced a set of proposals to reward its loyal shareholders and to address the repayment of inter-company loans owing by Berjaya Land Berhad ("BLand").

The proposals include a distribution of a special dividend of 170% (45% tax exempt and 125% less tax of 28%) amounting to RM779.6 million and a renounceable rights issue of up to RM779.6 million of 8% nominal value of ICULS to all shareholders of BToto at 100% of the nominal value on the basis of RM27 nominal value of ICULS for every 20 BToto shares held. Shareholders will be given the option to elect to use their dividends entitlement to subscribe for



Some of the health and food range products from Cosway Malaysia

Bagi pihak Lembaga Pengarah, saya dengan sukacitanya membentangkan Laporan Tahunan dan Penyata Kewangan bagi tahun kewangan berakhir 30 April 2001.

KEPUTUSAN KEWANGAN

Kemelesetan ekonomi global khususnya ekonomi Amerika Syarikat pada tahun lalu telah menjejaskan proses pemulihan ekonomi Malaysia. Pertumbuhan ekonomi negara yang lebih perlahan telah turut menjejaskan prestasi perniagaan Kumpulan.

Untuk tahun kewangan di bawah kajian, Kumpulan mencatatkan perolehan sebanyak RM7.72 bilion, iaitu 1% lebih rendah daripada RM7.8 bilion yang dicatatkan pada tahun sebelumnya. Kumpulan menanggung kerugian sebelum cukai RM321.5 juta berbanding dengan kerugian sebelum cukai RM96.0 juta pada tahun sebelumnya.

Kemerosotan dalam perolehan adalah disebabkan oleh kurangnya hasil daripada perniagaan pembrokeran saham akibat dari kemelesetan pasaran saham dan jualan yang lebih rendah yang dicapai dalam perniagaan barangan pengguna. Kerugian sebelum cukai yang tinggi adalah disebabkan oleh kerugian luarbiasa yang tinggi yang ditanggung dan peruntukan yang dibuat untuk pelaburan dalam saham-saham yang disebabkan oleh syarikat subsidiari insurans am yang telah jatuh ke paras rendah.

Dalam sektor pertaruhan, perniagaan pertaruhan yang dikendalikan oleh Sports Toto Malaysia Sdn Bhd mencatatkan perolehan yang merosot sedikit disebabkan oleh kurangnya bilangan cabutan yang diadakan berbanding dengan tahun sebelumnya. Sumbangan hasil hotel, resort dan bahagian rekreasi yang lebih rendah adalah disebabkan oleh persaingan yang sengit daripada pasaran serantau dan margin keuntungan yang lebih rendah daripada sektor pembangunan hartanah juga telah menyebabkan merosotnya keuntungan secara menyeluruh pada tahun di bawah kajian.

Sementara itu, Berjaya Vacation Club mencatatkan peningkatan perolehan 17.5% berbanding dengan perolehan pada tahun sebelumnya, terutamanya disebabkan oleh meningkatnya pengambilan ahli baru dan pengenalan yuran keahlian yang lebih tinggi.

DIVIDEN

Lembaga tidak mengesyorkan apa-apa bayaran dividen untuk tahun kewangan berakhir 30 April 2001 (30 April 2000: 1% tolak cukai sebanyak 28%).

PERKEMBANGAN KORPORAT

1) Pada bulan Julai 2000, Unza Holdings Berhad ("Unza Holdings") menyelesaikan terbitan bonus bagi 27.740 juta saham biasa pada RM1.00 setiap satu saham berasaskan satu saham baru bagi setiap saham sedia ada yang dipegang. Saham terbitan dan berbayar Unza Holdings meningkat seterusnya kepada RM67.574 juta hasil daripada terbitan saham baru menurut Terbitan Khas sebanyak 9.280 juta saham biasa kepada pelabur Bumiputera yang diluluskan ("Terbitan Khas") dan Terbitan Terhad sebanyak 2.814 juta saham biasa kepada pengarah dan kakitangan yang layak ("Terbitan Terhad") pada bulan Julai dan Ogos 2000.

Setakat ini, sebahagian besar cadangan yang tersebut di atas telah diselesaikan kecuali baki sebanyak 0.72 juta saham di bawah Terbitan Khas yang masih menunggu penyelesaian. Status penggunaan perolehan daripada Terbitan Khas dan Terbitan Terhad sehingga 26 September 2001 adalah seperti berikut:

Penggunaan Perolehan	RM'000	RM'000
Jumlah Perolehan yang diterima		45,071
Pembelian mesin/kelengkapan	1,349	
Pembayaran balik pinjaman kepada syarikat yang berkaitan	18,000	
Pembayaran balik pinjaman bank	4,570	
Modal kerja Kumpulan yang diperbesar	1,516	
Perbelanjaan ke atas cadangan-cadangan	981	
Pembiayaan sebahagian pembelian ke atas Gervas dan Formapac	15,150	41,746
Baki yang belum digunakan untuk pembinaan gudang dan pembelian mesin/peralatan		3,325

2) Pada bulan Disember 2000, syarikat subsidiari Kumpulan, Berjaya Sports Toto Berhad ("BToto") mengemukakan cadangan-cadangan



Rangkaian krim NEW & TRENDY UV white dari Unza

我谨代表董事部欣然呈献 2001 年 4 月 30 截止年度的常年报告与财务报告。

财务业绩

全球经济走下坡, 尤其是美国在过去一年的经济放缓, 影响了马来西亚的经济复苏。我国经济较慢的成长, 则转而影响了本集团业务的整体业绩。

在检讨中的财政年度, 本集团取得马币 75 亿 6 千 5 百万的营业额, 比上一年度的马币 78 亿低了 1%。因此, 本集团蒙受了马币 2 亿 7 千 9 百 10 万的税前亏损, 上一年的税前亏损则是马币 1 亿 4 百 50 万。

营业额降减, 主要是因为股市低靡以致我们的股票经纪业务大大下跌, 以及消费用品业务营业额的降减; 而业绩亏损主要是例外亏损以及经营普通保险业的子公司递减其股票投资价值所致。

在博彩业, 我们通过多多博彩(马)有限公司经营的博彩业, 由于抽奖次数比上一年度较少, 总营业额也略微降低。来自酒店业、度假胜地和消闲组的收入也因区域市场的剧烈竞争而减低, 加上来自产业发展领域的赚幅递减, 使到受检讨年度的盈利整体下降。

另一方面, 成功度假俱乐部的营业额比上一年上升了 17.5%, 主因是招收的会员籍增加了, 而征收的会员费也提高了。

股息

董事部不建议在 2001 年 4 月 30 日截止的财政年度派发任何股息 (2000 年 4 月 30 日: 1% 须扣税 28%)。

公司发展

1) 2000 年 7 月, 安舍控股有限公司 (简称 "安舍控股") 完成了一项发新股, 按每持有一股现有普通股派发一股新股基准, 派发 2 千 7 百 74 万股新股, 每股面值 RM1.00 在 2000 年 7 月与 8 月特别发行 9 百 28 万普通股给核准的土著投资者 ("特别发行") 以及有限发行 2 百 81 万 4 千股普通股给符合条件的董事和雇员 ("有限发行") 之后, 安舍控股的发行与缴足资本, 已进一步增加到马币 6 千 7 百 57 万 4 千零吉。

截至目前为止, 上述建议已经大部份完成, 只有在特别发行之下还剩 7 2 万股尚待完成。该项特别发行与有限发行所筹到的收益, 截至 2000 年 9 月 26 日的用途情况如下:



their rights issue entitlement or keep their cash dividend and sell their rights entitlement. The proposed rights issue offers shareholders the opportunity to further invest in BToto at an attractive yield.

BLand and some of its subsidiary companies have undertaken to subscribe to their entitlement of ICULS of approximately RM384.7 million nominal amount. The entire said RM384.7 million nominal value of ICULS will be utilised to facilitate the settlement of the inter-company advances of BLand owing to BToto which stood at approximately RM1 billion as at 30 April 2001.

The renounceable rights issue of ICULS was approved by the Securities Commission on 16 April 2001. In addition, the conversion price of the ICULS has been fixed at RM1.20 per share. The proposals are still pending shareholders' approval.

- 3) In February 2001, the Group's subsidiary, BLand completed the acquisition of 19.0 million ordinary shares of RM1.00 each representing approximately 45.78% equity interest in



Cosway's range of washing detergents

Matrix International Berhad (formerly known as Gold Coin (Malaysia) Berhad) ("MIB") for a cash consideration of RM105 million or at RM5.53 per share from Gold Coin Investments Pte Ltd ("GCIPL"). Following the acquisition, pursuant to the Malaysian Code of Take-Overs and Mergers 1998, the company served a Notice of Take-Over to acquire the remaining 22.50 million ordinary shares not already owned by BLand and parties acting in concert at a cash price of RM5.53 per MIB share. In May 2001, the Take-Over Offer was completed with BLand and all parties acting in concert holding 28.19 million MIB shares, making MIB a 67.93% subsidiary of BLand. As an integral part of the proposed acquisition of MIB shares by BLand, MIB entered into a conditional share agreement with GCIPL to sell the entire equity interest in all its subsidiaries

and associated companies other than Sabah Flour and Feed Mills Sdn Bhd to GCIPL for a total cash consideration of RM104 million. The above disposal was completed in February 2001.

- 4) On 1 March 2001, Berjaya Vacation Club Berhad ("BVC") announced the acquisition of Duxton Hotel, a property in Singapore from Everett Investment Pte Ltd for a total cash consideration of S\$13.25 million via its subsidiary company Berjaya Vacation Club (S) Pte Ltd. Located at 80-87 Duxton Road, Singapore, the hotel has 9 Suites, 41 Superior Rooms and a well known French fine dining restaurant. This investment is in line with BVC's aggressive expansion plans within the region as they continue to grow strongly in the vacation ownership market. It is also in line with the company's policy for continuous growth and provision of quality accommodations, and in response to popular demand for Singapore as a holiday destination from members. The acquisition was completed in May 2001.
- 5) In March 2001, the Group's subsidiary, Unza Holdings announced the completion of acquisitions of 100% equity interest in Gervas Corporation Sdn Bhd ("Gervas") and in Formapac Sdn Bhd ("Formapac"). Gervas and Formapac were acquired for a total consideration of RM37.0 million and RM11.0 million satisfied by an issue of 3.23 million and 0.961 million new ordinary shares of RM1.00 each in Unza Holdings at an issue price of RM5.00 per share and a cash consideration of RM20.85 million and RM6.195 million respectively. The company also completed the acquisition of relevant trademarks of Gervas for a consideration of RM15.0 million satisfied by an issue of 1.309 million new Unza Holdings shares at an issue price of RM5.00 per share and RM8.455 million cash.
- 6) In March 2001, another subsidiary, Dunham-Bush (Malaysia) Bhd ("Dunham-Bush Malaysia") announced that it had allotted 44,165,998 new ordinary shares of RM1.00 each at an issue price of RM1.15 per share pursuant to the Rights Issue. The said shares were granted listing and quotation



GERVENNE Hair Care range of products from Gervas

untuk memberi ganjaran kepada pemegang-pemegang sahamnya yang setia dan mencari penyelesaian berhubung pembayaran pinjaman antara syarikat yang masih belum dijelaskan oleh Berjaya Land Berhad ("BLand").

Cadangan ini termasuk pengagihan dividen khas sebanyak 170% (45% dikecualikan cukai dan 125% tolak cukai sebanyak 28%) yang berjumlah RM779.6 juta dan terbitan hak boleh lepas sehingga RM779.6 juta daripada 8% nilai nominal ICULS kepada semua pemegang saham BToto pada nilai nominal 100% berasaskan nilai nominal ICULS RM27 untuk setiap 20 saham BToto yang dipegang. Pemegang saham akan diberi pilihan untuk menggunakan kelayakan dividen mereka untuk membeli kelayakan terbitan hak mereka atau menyimpan dividen tunai mereka dan menjual kelayakan hak mereka. Terbitan hak yang dicadangkan itu memberi pemegang saham peluang untuk seterusnya melabur dalam BToto dengan hasil pulangan yang menarik.

BLand dan beberapa syarikat subsidiarinya telah bersetuju melanggan kesemua kelayakan ICULS mereka, yang dianggarkan bernilai nominal sebanyak RM384.7 juta. Kesemua RM384.7 juta bernilai nominal ICULS akan digunakan untuk menyelesaikan pembayaran hutang antara syarikat oleh BLand yang dipinjam daripada BToto yang dianggarkan berjumlah RM1 bilion pada 30 April 2001.

Terbitan hak boleh lepas ICULS telah diluluskan oleh Suruhanjaya Sekuriti pada 16 April 2001. Selain itu, harga penukaran ICULS telah ditetapkan pada RM1.20 bagi setiap saham. Cadangan ini masih menunggu kelulusan para pemegang saham.

- 3) Pada bulan Februari 2001, syarikat subsidiari Kumpulan, BLand menyelesaikan pengambilalihan 19.0 juta saham biasa pada RM1.00 bagi setiap saham yang merupakan kepentingan ekuiti kira-kira 45.78% dalam Matrix International Berhad (dahulunya dikenali sebagai Gold Coin (Malaysia) Berhad) ("MIB") untuk pertimbangan tunai sebanyak RM105 juta atau pada RM5.53 bagi setiap saham daripada Gold Coin Investments Pte Ltd ("GCIPL"). Berikut pengambilalihan tersebut, menurut Kanun Pengambilalihan dan Percantuman Malaysia 1998, syarikat telah memberikan Notis Pengambilalihan untuk mengambilalih baki saham biasa sebanyak 22.50 juta yang belum dimiliki oleh BLand dan pihak yang bertindak bersama-sama dengannya pada harga tunai RM5.53 bagi setiap saham MIB. Pada bulan Mei 2001, Tawaran Pengambilalihan tersebut telah diselesaikan dengan BLand dan semua pihak yang bertindak bersama-sama dengannya yang memegang 28.19 juta saham MIB, menjadikan MIB sebagai syarikat subsidiari yang memegang kepentingan 67.93% dalam BLand. Sebagai bahagian penting, pengambilalihan saham MIB yang dicadangkan oleh BLand itu, MIB telah mengikat perjanjian saham bersetuju dengan GCIPL untuk menjual seluruh kepentingan ekuiti dalam semua syarikat subsidiari dan syarikat bersekutunya kecuali Sabah Flour and Feed Mills Sdn Bhd kepada GCIPL untuk pertimbangan tunai RM104 juta. Penjualan di atas telah diselesaikan pada bulan Februari 2001.
- 4) Pada 1 Mac 2001, Berjaya Vacation Club Berhad ("BVC") telah mengumumkan pengambilalihan Duxton Hotel, sebuah hartanah di Singapura daripada Everett Investment Pte Ltd untuk pertimbangan tunai sebanyak S\$13.25 juta melalui sebuah anak syarikatnya, Berjaya Vacation Club (S) Pte Ltd. Hotel yang terletak di 80-87 Duxton Road, Singapura ini mempunyai 9 buah Suite, 41 Bilik Superior dan sebuah restoran makanan Perancis yang terkenal. Pelaburan ini sejajar dengan program pembangunan BVC yang agresif di mana pasaran pemilikan percutian BVC terus berkembang di rantau ini. Ia juga sejajar dengan polisi syarikat untuk terus berkembang dan menyediakan penginapan yang berkualiti tinggi dan juga sebagai memenuhi permintaan daripada ahli-ahlinya yang mahukan Singapura sebagai destinasi percutian mereka. Pengambilalihan ini telah diselesaikan dalam bulan Mei 2001.
- 5) Pada bulan Mac 2001, syarikat subsidiari Kumpulan, Unza Holdings mengumumkan penyelesaian pengambilalihan kepentingan ekuiti 100% dalam Gervas Corporation Sdn Bhd ("Gervas") dan dalam Formapac Sdn Bhd ("Formapac"). Gervas dan Formapac telah diambilalih untuk pertimbangan RM37.0 juta dan RM11.0 juta masing-masing yang dijelaskan dengan terbitan 3.23 juta dan 0.961 juta saham biasa baru pada harga RM1.00 bagi setiap saham

	RM'000	RM'000
发股收益用途		
总收益		45,071
购买机械 / 器材	1,349	
摊还贷款给联号公司	18,000	
摊还银行借贷	4,750	
扩大集团的营运资本	1,516	
企业建议的开销	981	
收购 Gervas 与 Formapac 的部份融资	15,150	41,746
尚待用来建造货仓和购买机械 / 器材的余额		3,325

- 2) 在2000年12月, 本集团的子公司成功多多有限公司 ("成功多多") 宣布了一套建议, 以酬赏其忠诚的股东和解决成功置地有限公司 ("成功置地") 向集团内部公司摊还债务的问题。这项建议包括派发一项 170% (45% 免税及 125% 须扣税 28%) 特别股息, 总额马币 7 亿 7 千 9 百 60 万, 以及一项可转让认购权给成功多多的所有股东, 以认购至多马币 7 亿 7 千 9 百 60 万的不可赎回可转换债券 (ICULS) 的 8% 票面价值, 该 ICULS 将以 100% 的票面价值发出, 每持有 20 股成功多多股, 发给马币 27 零吉票面价值的不可赎回可转换债券。股东有权选择用他们的股息来认购附加股, 或保留他们的现金股息及赎回权脱售兑现。这项发行 ICULS 认购权的附加股建议, 让股东有机会投资于成功多多及获得优厚的收益。



Bukit Jalil Golf and Country Resort, Malaysia

成功置地和其属下的一些子公司, 已答应认购其有资格选购的不可赎回可转让债券, 总数约等于马币 3 亿 8 千 4 百 70 万的票面价值。这些不可赎回可转让债券的总票面价值马币 3 亿 8 千 4 百 70 万, 将用来解决成功置地欠成功多多的集团内部债务, 截至 2001 年 4 月 30 日, 此债务总额约为马币 10 亿。

这项可转让的附加发行不可赎回可转让债券, 已于 2001 年 4 月 16 日获得证券委员会批准。除此以外, 不可赎回可转换债券的转换价, 则已固定为每股 RM1.20。这项建议尚待股东批准。

- 3) 在2001年, 本集团的子公司成功置地完成了向金钱投资私人有限公司 ("GCIPL") 收购 Matrix 国际有限公司 (前称金钱 (马) 有限公司) ("MIB") 1 千 900 万股普通股, 每股面值 RM1.00, 约等于 MIB 的 45.78% 股权, 现金议价为马币 1 亿零 5 百万或每股 RM5.53。紧随这项收购, 依据 1998 年马来西亚接管与合并准则, 公司发出接管通告, 以收购成功置地与其联合机构尚未拥有剩余 2 千 2 百 50 万股普通股, 收购现金价为每一股 MIB 股 RM5.53。在 2001 年 5 月, 成功置地和联合伙伴持有 2 千 8 百 19 万 MIB 股的所有机构, 完成了这项献议。这使到 MIB 成为成功置地持 67.93% 的子公司。作为成功置地收购 MIB 建议的一部份, MIB 与 GCIPL 签订了一项有条件的股份协议, 将其所有子公司和联号公司售予 GCIPL, 唯不包括沙巴面粉与饲料厂有限公司, 总议价为现金马币 1 亿零 4 百万。上述脱售已于 2001 年 2 月完成。
- 4) 在 2001 年 3 月 1 日, 成功度假俱乐部有限公司宣布通过其子公司成功度假俱乐部 (新) 私人有限公司向 Everett Investment Pte Ltd 收购新加坡的达士敦酒店产业, 总议价新币 1 千 3 百 2 5 万。这间酒店位于新加坡达士敦路 80 - 87 号, 内有 9 间套房, 41 间上等客房和一间著名的法国餐馆。这项投



Cosway's range of personal care products



Berjaya Langkawi Beach & Spa Resort, Malaysia

on 8 March 2001. As a result, the issued and paid-up capital of Dunham-Bush Malaysia increased from RM44,165,998 to RM88,331,996 comprising 88,331,996 ordinary shares of RM1.00 each. The utilisation of the total proceeds of RM50.791 million as at 26 September 2001 are shown in the table below.

	RM'000	RM'000
Total proceeds raised		50,791
Repayment of term loan by USA subsidiary	11,400	
Working capital for USA subsidiary	8,683	
Investment and working capital for newly set up Mexico subsidiary	17,917	
Repayment of term loan by Cayman subsidiary	5,279	
Working capital for Dunham-Bush Malaysia	1,544	
Expenses of rights issue	<u>796</u>	<u>45,619</u>
Balance to be utilised for investment in China, repayment of term loan and for additional working capital		<u>5,172</u>

- 7) In May 2001, the Group's subsidiary, Matrix International Berhad ("MIB") announced that it has received two Letters of Offer dated 11 May 2001 from BLand and Hornbill Timur Sdn Bhd ("HTSB") for MIB to purchase an effective aggregate 65% equity interest in Natural Avenue Sdn Bhd ("NASB") for a total cash purchase consideration of RM162.5 million ("Offer Letters"). Pursuant to the Offer Letters, MIB is invited to acquire the entire issued and paid-up share capital of Rentas Padu Sdn Bhd ("RPSB"), Dayadil Sdn Bhd ("DSB"), Bumisuci Sdn Bhd ("BSB") and Ishandal Sdn Bhd ("ISB") which collectively hold an effective 130,000 ordinary shares of RM1.00 each in NASB representing 65% equity interest in NASB ("Proposed Acquisitions").

Currently, HTSB and BLand each has a 50% equity interest in RPSB while DSB, BSB and ISB are all wholly-owned subsidiaries of BLand.

The Proposed Acquisitions are an opportunity for MIB to acquire a business with stable earnings and long-term growth potential. In addition, the Proposed Acquisitions are a diversification exercise by MIB to expand and transform its business base from its existing business of feed and flour mill. The Proposed Acquisitions were approved by the shareholders of BLand and MIB on 28 September 2001.

- 8) In our efforts to accelerate growth and further strengthen the Group's financial position and businesses, the Group has in May 2001, announced proposals to recapitalise and rationalise the Group ("The Proposal") by an addition of some RM2.8 billion in equity via cash, asset injection and debt conversion which will see some significant changes in the Group's structure. The Proposal represents a proactive move by the management to improve the income stream of the Group and to address the needs of the Group as a whole.

The principal objectives of the restructuring scheme include the recapitalisation of the Group's capital base with an additional RM2.8 billion in equity; the reduction of bank



Berjaya Redang Beach Resort, Terengganu, Malaysia

Unza Holdings dengan harga terbitan RM5.00 bagi setiap saham dan dengan pertimbangan tunai RM20.85 juta dan RM6.195 juta masing-masing. Syarikat juga menyelesaikan pengambilalihan tanda niaga Gervas yang berkaitan dengan pertimbangan RM15.0 juta yang dijelaskan dengan terbitan 1.309 juta saham Unza Holdings baru pada harga terbitan RM5.00 bagi setiap saham dan dengan wang tunai RM8.455 juta.

- 6) Pada bulan Mac 2001, sebuah syarikat subsidiari lagi, Dunham-Bush (Malaysia) Bhd ("Dunham-Bush Malaysia") mengumumkan bahawa ia telah memperuntukkan 44,165,998 saham biasa baru pada harga RM1.00 bagi setiap saham dengan harga terbitan RM1.15 bagi setiap saham menurut Terbitan Hak. Saham tersebut telah disenaraikan dan disebut harga pada 8 Mac 2001. Dengan yang demikian, modal terbitan dan berbayar Dunham-Bush Malaysia meningkat daripada RM44,165,998 kepada RM88,331,996 yang terdiri daripada 88,331,996 saham biasa pada harga RM1.00 bagi setiap saham. Penggunaan perolehan yang berjumlah RM50.791 juta pada 26 September 2001 adalah seperti berikut:

	RM'000	RM'000
Jumlah perolehan yang diterima		50,791
Pembayaran balik pinjaman syarikat subsidiari Amerika Syarikat	11,400	
Modal kerja untuk syarikat subsidiari Amerika Syarikat	8,683	
Pelaburan dan modal kerja untuk syarikat subsidiari Mexico yang baru ditubuhkan	17,917	
Pembayaran balik pinjaman syarikat subsidiari Cayman	5,279	
Modal kerja untuk Dunham-Bush Malaysia	1,544	
Perbelanjaan terbitan hak	796	45,619
Baki yang akan digunakan untuk pelaburan di China, pembayaran pinjaman berjangka dan untuk modal kerja tambahan		5,172

- 7) Pada bulan Mei 2001, syarikat subsidiari Kumpulan, Matrix International Berhad ("MIB") telah mengumumkan bahawa ia menerima dua Surat Tawaran bertarikh 11 Mei 2001 daripada Bland dan Hornbill Timur Sdn Bhd ("HTSB") untuk MIB mengambilalih agregat efektif sebanyak 65% kepentingan ekuiti dalam Natural Avenue Sdn Bhd ("NASB") untuk pertimbangan tunai berjumlah RM162.5 juta ("Surat Tawaran"). Sehubungan dengan Surat Tawaran tersebut, MIB telah ditawarkan untuk mengambilalih keseluruhan saham terbitan dan berbayar Rentas Padu Sdn Bhd ("RPSB"), Dayadil Sdn Bhd ("DSB"), Bumisuci Sdn Bhd ("BSB") dan Ishandal Sdn Bhd ("ISB") yang secara kolektif memegang secara efektif 130,000 saham biasa bernilai RM1.00 setiap satu dalam NASB yang mewakili 65% kepentingan ekuiti dalam NASB ("Tawaran Pengambilalihan"). Buat masa ini, HTSB dan Bland masing-masing memegang 50% kepentingan ekuiti dalam RPSB manakala DSB, BSB dan ISB adalah anak-anak syarikat milik penuh Bland.

Tawaran Pengambilalihan tersebut merupakan peluang bagi MIB untuk mengambilalih perniagaan yang berpendapatan stabil dan berpotensi untuk berkembang secara jangka panjang. Tambahan pula, Tawaran Pengambilalihan tersebut merupakan tindakan MIB dalam mempelbagaikan perniagaan untuk mengembangkan dan mengukuhkan lagi kedudukan perniagaannya daripada perniagaan makanan untuk ternakan dan pengeluaran tepung yang sedia ada. Tawaran Pengambilalihan tersebut telah diluluskan oleh para pemegang saham Bland dan MIB pada 28 September 2001.

- 8) Dalam usaha kami untuk mempercepat pertumbuhan dan seterusnya memperkukuh kedudukan kewangan dan perniagaan Kumpulan, pada bulan Mei 2001 Kumpulan telah mengumumkan cadangan pemodalan semula dan perasionalan semula Kumpulan ("Cadangan") melalui penambahan ekuiti bernilai kira-kira RM2.8 billion secara tunai, suntikan aset dan penukaran hutang yang akan memperlihatkan beberapa perubahan struktur Kumpulan. Cadangan ini merupakan langkah proaktif oleh pengurusan untuk memperbaiki aliran pendapatan Kumpulan dan menyelesaikan keperluan Kumpulan secara menyeluruh.

Ini adalah untuk memastikan bahawa Kumpulan akan mempunyai modal yang cukup untuk melaksanakan strategi ini. Cadangan ini akan dilaksanakan dalam beberapa peringkat. Sebagai contoh, Kumpulan akan menambah modal dengan menerbitkan saham baru. Kumpulan juga akan menambah modal dengan menjual aset yang tidak produktif. Kumpulan akan menambah modal dengan menjual aset yang tidak produktif. Kumpulan akan menambah modal dengan menerbitkan saham baru. Kumpulan juga akan menambah modal dengan menjual aset yang tidak produktif.

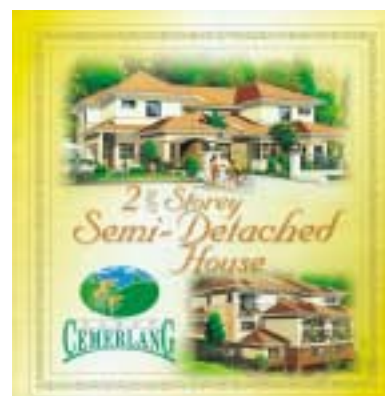
- 5) Pada 2001 3 月, 本集团的子公司安舍控股宣布完成收购 Gervas Corporation Sdn Bhd ("Gervas") 和 Formpac Sdn Bhd ("Formapac") 的 100% 股权, 这两家公司, 是分别以总议价马币 3 千 7 百万和 1 千 1 百万收购, 以发行 3 百 23 万和 96 万 1 千安舍控股新普通股, 每股面值 RM1.00, 以发行价每股 RM5.00, 再加分别付予现金马币 2 千零 85 万及马币 6 百 19 万 5 千支付。

- 6) Pada 2001 3 月, 另一家子公司丹汉布斯(马)有限公司("丹汉布斯(马)")宣布依据发行附加股方式分配 4 千 4 百 16 万 5 千 9 百 98 零吉新普通股每股面值 RM1.00, 发行价 RM1.15。这些股票于 2001 年 3 月 8 日获准上市挂牌。因此, 丹汉布斯(马)的发行与缴足已从马币 4 千 4 百 16 万 5 千 9 百 98 零吉增至马币 8 千 8 百 33 万 1 千 9 百 96 零吉, 总计股额 88,331,996 股, 每股面值 RM1.00。截至 2001 年 9 月 26 日为止, 这项发股所得的收益总额马币 5 千零 79 万 1 千零吉, 是作为下列用途:

	RM'000	RM'000
总收益		50,791
美国子公司摊还定期贷款	11,400	
美国子公司营运资金	8,683	
新设墨西哥子公司的投资与营运资金	17,917	
开曼子公司摊还定期贷款	5,279	
丹汉布斯(马)的营运资金	1,544	
发行附加股的开销	796	45,619
其余收益		5,172
用作在中国增加股权投资, 摊还定期贷款以及营运资金		5,172

- 7) Pada 2001 年 5 月, 本集团子公司 Matrix 国际有限公司(前称金钱(马来西亚)有限公司)("MIB") 宣布, 它收到成功置地与 Hornbill Timur Sdn Bhd ("HTSB") 志期 2001 年 5 月 11 日的两份献议书, 让 MIB 购买在 Natural Avenue Sdn Bhd ("NASB") 合共 65% 的有效股权, 现金总议价为马币 1 亿 6 千 2 百 50 万 ("献议书")。依据献议书, MIB 受邀收购 Rentas Padu Sdn Bhd ("RPSB"), Dayadil Sdn Bhd ("DSB") Bumisuci Sdn Bhd ("BSB") 和 Ishandal Sdn Bhd ("ISB") 的全部发行与缴足资本 ("建议收购")。这四家公司, 联合拥有 NASB 13 万股普通股, 每股面值 RM1.00, 相等于 NASB 的 65% 股权。目前, HTSB 与成功置地各拥有 RPSB 的 50% 股权, 而 DSB、BSB 与 ISB 则全都是成功置地的子公司。

这项建议收购是 MIB 一个有稳定收益和长期成长潜业务的良机。与此同时, 这项建议收购也是



Risalah promosi projek perumahan di Taman Cemerlang



Inter - Pacific Securities' Viewing Gallery

debt by some RM900 million following the additional equity injections; the rejuvenation of the Group's income stream with prospects of a strong turnaround in year 2003 and the resolution of inter-company loans with Berjaya Capital Berhad ("BCapital") and Cosway Corporation Berhad ("Cosway Corporation") via delisting.

The scheme is to be implemented in two parts concurrently.

Part A : Proposed Restructuring Exercise comprising:-

- A voluntary members' scheme of arrangement pursuant to Section 176 of the Companies Act, 1965 ("S176") on the entire Berjaya Group Berhad ("BGroup") securities through a newly incorporated company ("Newco") on the following basis: -
 - 4 BGroup shares for 1 Newco share;
 - 2 BGroup Irredeemable Convertible Unsecured Loan Stocks ("ICULS") for 1 Newco ICULS (with a 10-year tenure)
 - 10 BGroup warrants for 1 Newco share.

The implementation of the S176 scheme does not involve any creditors or lenders of BGroup.

- A repayment of BGroup's bank borrowings through the issuance of approximately 300 million Newco shares at par together with 150 million free warrants and RM600 million nominal value of Newco RM1.00 ICULS.
- Acquisition of 150 million ordinary shares (20%) in DiGi.Com Berhad and acquisition of up to 380 million ordinary shares in Berjaya Times Square Sdn Bhd for a total purchase consideration of RM380 million through the issuance of Newco shares and warrants.

Part B : Proposed Rationalisation Exercise comprising:-

- A rights issue of zero coupon ICULS by Newco of RM0.20 nominal value each on the basis of 10 Newco RM0.20 ICULS for every 3 Newco shares/Newco RM1 ICULS held.
- A bonus issue of ordinary shares by Berjaya Land Berhad ("BLand") on the basis of two new BLand shares for every three existing BLand shares held.
- The delisting of BCapital and Cosway Corporation from the KLSE via a voluntary general offer by BLand for the remaining shares in BCapital and Cosway Corporation not held by BGroup through the issuance of new BLand shares ("VGO");
- The transfer of the entire interests in BCapital and Cosway Corporation arising from the VGO by BLand to Newco ("BCapital & Cosway Corporation Transfer"). BGroup will in turn transfer its entire interest in Berjaya General Insurance Berhad, Inter-Pacific Capital Sdn Bhd and Cosway (M) Sdn Bhd to BLand ("Assets Transfer").



BVC offers holiday destination in over 3,600 resorts worldwide under the RCI Exchange programme

- The consideration for the BCapital & Cosway Corporation Transfer will be set off against part of the consideration for the Assets Transfer.

On completion of Part A above, the listing status of BGroup will be transferred to Newco, which will then have an enlarged share capital of approximately RM2.16 billion. The ultimate enlarged share capital of Newco after taking into account the full conversion of the Newco ICULS and warrants would be approximately RM6.5 billion. The overall gearing of BGroup would be reduced by RM900 million and BGroup's future earnings is expected to improve with the contributions from DiGi.Com Berhad and Berjaya Times Square Sdn Bhd.

Objektif utama skim penstrukturan semula ini termasuk memodalkan semula asas modal Kumpulan dengan penambahan ekuiti bernilai RM2.8 bilion; pengurangan hutang bank sebanyak kira-kira RM900 juta sesudah suntikan ekuiti tambahan tersebut dibuat; pemberian nafas baru kepada aliran pendapatan Kumpulan dengan prospek perubahan yang kukuh pada tahun 2003 dan penyelesaian pinjaman antara syarikat dengan Berjaya Capital Berhad ("BCapital") dan Cosway Corporation Berhad ("Cosway Corporation") melalui penyahsenaiaan.

Skim ini dilaksanakan dalam dua bahagian secara serentak.

Bahagian A: Pelaksanaan Penstrukturan Semula yang Dicadangkan yang terdiri daripada:-

- Skim pengaturan ahli secara sukarela menurut Seksyen 176 Akta Syarikat 1965 ("S176") ke atas seluruh sekuriti Berjaya Group Berhad ("BGroup") melalui syarikat yang baru diperbadankan ("Newco") berasaskan yang berikut:-
 - 4 saham BGroup untuk 1 saham Newco;
 - 2 Stok Pinjaman Tak Bercagar Boleh Tukar Tak Boleh Tebus BGroup ("ICULS") untuk 1 ICULS Newco (dengan tempoh 10 tahun);
 - 10 waran BGroup untuk 1 saham Newco.

Pelaksanaan skim S176 ini tidak melibatkan mana-mana pemberi hutang atau pemberi pinjaman BGroup.

- Pembayaran balik pinjaman bank BGroup melalui penerbitan kira-kira 300 juta saham Newco pada harga yang setara berserta dengan 150 juta waran percuma dan RM600 juta nilai nominal ICULS RM1.00 Newco.
- Pengambilalihan 150 juta saham biasa (20%) dalam DiGi.Com Berhad dan pengambilalihan sehingga 380 juta saham biasa dalam Berjaya Times Square Sdn Bhd untuk pertimbangan jualan berjumlah RM380 juta melalui penerbitan saham dan waran Newco.

Bahagian B: Pelaksanaan Perasionalan yang dicadangkan:-

- Terbitan hak ICULS kupon sifar oleh Newco yang bernilai nominal RM0.20 bagi setiap terbitan berasaskan 10 ICULS RM0.20 Newco untuk setiap 3 saham Newco/ICULS RM1 Newco yang dipegang.
- Terbitan bonus saham biasa oleh Berjaya Land Berhad ("BLand") berasaskan dua saham Bland baru untuk setiap tiga saham Bland sedia ada yang dipegang.
- Penyahsenaiaan BCapital dan Cosway Corporation daripada BSKL melalui tawaran am sukarela oleh Bland untuk baki saham dalam BCapital dan Cosway Corporation yang tidak dipegang oleh BGroup melalui penerbitan saham Bland baru ("VGO");
- Pemindahan seluruh kepentingan dalam BCapital dan Cosway Corporation yang timbul daripada VGO oleh Bland kepada Newco ("Pindahan BCapital & Cosway Corporation"). BGroup pula akan memindahkan seluruh kepentingannya dalam Berjaya General Insurance Berhad, Inter-Pacific Capital Sdn Berhad dan Cosway (M) Sdn Bhd kepada Bland ("Pindahan Aset").
- Pertimbangan untuk Pindahan BCapital & Cosway Corporation akan ditolak daripada sebahagian pertimbangan untuk Pindahan Aset.

Atas penyempurnaan Bahagian A yang di atas, status penyenaiaan BGroup akan berpindah milik kepada Newco, yang kemudiannya akan memperbesar modal saham kira-kira RM2.16 bilion. Modal saham terbesar muktamad Newco selepas mengambil kira penukaran penuh ICULS dan waran Newco adalah kira-kira RM6.5 bilion. Penggearing BGroup secara keseluruhan akan berkurang sebanyak RM900 juta dan pendapatan BGroup pada masa depan dijangka meningkat dengan adanya sumbangan daripada DiGi.Com Berhad dan Berjaya Times Square Sdn Bhd.

Atas penyempurnaan Bahagian B, modal saham Bland akan meningkat kepada kira-kira RM1.71 bilion. Baki pinjaman antara syarikat BGroup yang terhutang kepada BCapital dan Cosway Corporation akan diselesaikan secara dalaman kerana kedua-dua syarikat subsidiari adalah milik penuh Newco.

MIB的一项业务多元化运作,以将其业务基础从现有的饲料与面粉厂扩充及转换。此建议收购已于2001年9月28日获得成功置地和MIB股东批准。

- 8) 在我们致力加速本集团业务成长和进一步加强财务状况之下,本集团在2001年5月公布多项建议,将本集团("建议")进行资金重组及合理化,通过现金、资产重注和债务转换方式,增添马币28亿的股额。这项建议代表管理层的一项积极的行动,以改善集团的收入来源和解决集团整体的需要。

这项重组计划的主要目的,包括以增发马币28亿的新股重组集团的资本基础,在注入增加股额之后将银行债务减少马币9亿,强化集团的收入来源,以期在2003年带来强大的转变,并通过除牌方式解决成功资本有限公司("成功资本")与科士威有限公司("科士威")的集团内部贷款。

这项计划将分两部份同时推行,

A) 建议重组行动包括

- 依据1965年公司法第176条款("S176")通过一家新注册的公司("Newco")按下列方式对整个成功集团有限公司("成功集团")股东自发计划:-
 - 每4股成功集团股转换为1股Newco股票
 - 每2股成功集团不可赎回可转换无担保债券("ICULS")转换一股Newco不可赎回可转换无担保债券(在十年期限内执行权利)。
 - 每10股成功集团凭单转换为1股Newco股票。

S176计划之推行,并未涉及成功集团之债权人或借贷人。

- 通过照面值发行大约3亿Newco股票,加上发行1亿5千万附送凭单和面值马币6亿的Newco面值RM1.00的不可赎回可转换无担保债券。
- 通过发行Newco股票与凭单,以收购总价马币3亿8千万收购DiGi.Com Berhad 1亿5千万普通股(20%)及收购成功时代广场有限公司3亿8千万普通股。

B) 建议合理化行动包括

- 发行Newco每股面值RM0.20的零利率不可赎回可转换无担保债券(ICULS),每持有3股Newco股票或Newco RM1.00 ICULS,配售10股Newco RM0.20 ICULS。
- 成功置地有限公司("成功置地")发行普通股红股,每持有3股现有成功置地股,分配2股成功置地新股。
- 通过成功置地发行成功置地新股自动献议收购("VGO")成功集团尚未持有的成功资本与科士威余股权,将成功资本与科士威从吉隆坡股票交易所除牌。



Rangkaian produk penjagaan badan dari Cosway

On completion of Part B, B-Land's share capital would be enlarged to approximately RM1.71 billion. BGroup's inter-company balances due to BCapital and Cosway Corporation would be internalised as they will be wholly owned subsidiaries of Newco.

9) On 25 September 2001, the Group's subsidiary, BCapital announced the proposed acquisitions of the following by its subsidiary, Inter-Pacific Capital Sdn Bhd ("IPC") from YB Senator Datuk Tengku Adnan bin Tengku Mansor:

- 2,999 million ordinary shares of RM1.00 each representing 29.99% equity interest in BHLB Pacific Trust Management Berhad ("Pacific Trust") for a total cash consideration of RM42.6 million or RM4.20 per share ("Pacific Trust Acquisition"); and
- 960,000 ordinary shares of RM1.00 each representing 30% equity interest in BHLB Asset Management Sdn Bhd ("Asset Management") for a total cash consideration of RM12.0 million or RM12.50 per share ("Asset Management Acquisition").

Currently, the Group owns 2 million ordinary shares representing 20% of the issued and paid-up share capital of Pacific Trust. Upon completion of the Pacific Trust Acquisition, the Group together with IPC will hold a total of 4.999 million ordinary shares of RM1.00 each representing 49.99% equity interest in Pacific Trust. In compliance with Part II Section 6 of the Malaysian Code on Take-overs and Mergers, 1998, IPC is required to make a mandatory general offer for the balance of 5.001 million ordinary shares of RM1.00 each representing the remaining 50.01% of the issued and paid-up capital of Pacific Trust.

The proposed acquisitions represent a good opportunity for the BCapital group to expand into other businesses that will provide investment opportunities and enhance its earnings base. The proposed acquisitions will also complement the existing business of IPC which is principally involved in stockbroking business.

To further strengthen its financial position, the Group made some strategic proposals to dispose some of its major investments and the proceeds will be utilised to reduce the Group's borrowings and for working capital requirements.

10) In May 2001, BLand entered into a Conditional Share Sale Agreement with Road Builder (M) Holdings Berhad to dispose its entire 99.69% equity interest in New Pantai

Expressway Sdn Bhd ("NPE") comprising 165.54 million ordinary shares of RM1.00 each for a cash consideration of RM209.37 million. NPE is the concessionaire of a privatised tolled highway project with the exclusive right to undertake and implement upgrading works on a Build, Operate and Transfer basis to improve the transportation network of the populated and congested corridors of Subang Jaya, Bandar Sunway and Jalan Klang Lama. The divestment was completed on 30 July 2001.

11) In July 2001, the Group's subsidiary Cosway Corporation proposed to realise the whole or a significant portion of its shareholding in Unza Holdings. Presently, Cosway Corporation holds 51.01% equity interest in Unza Holdings. The cash proceeds from the realisation of its stake in Unza Holdings would be deployed to reduce Cosway Corporation's borrowings as well as support the other business units within Cosway Corporation.

12) In August 2001, Cosway Corporation announced a proposed realisation of its investment in Dunham-Bush Malaysia. The cash proceeds to be raised from the realisation would be deployed to reduce the company's borrowings as well as to support other business units within the Cosway Corporation group. On the same date, the Board of Dunham-Bush Malaysia also announced that the group is considering to realise at least part of the value of its overseas subsidiaries to mitigate concerns on the group's future profitability and/or raise offshore funds to support the remaining overseas operations with any balance of funds to be remitted back to Malaysia.



Unza's ROMANO Eau De Toilette

STRATEGY FOR THE FUTURE AND PROSPECTS

Having been established for the past 17 years, the Group has grown to become one of the top ten companies in terms of revenue in Malaysia. Being a large conglomerate involved in successful core businesses such as consumer marketing and direct selling, financial services, vacation timeshare, hotels, resorts and recreation development, property investment and

9) Pada 25 September 2001, syarikat subsidiari Kumpulan, BCapital telah mengumumkan cadangan pengambilalihan berikut oleh syarikat subsidiarinya, Inter-Pacific Capital Sdn Bhd ("IPC") daripada YB Senator Datuk Tengku Adnan Bin Tengku Mansor:

- 2.999 juta saham biasa bernilai RM1.00 setiap satu yang mewakili 29.99% kepentingan ekuiti dalam BHLB Pacific Trust Management Berhad ("Pacific Trust") untuk pertimbangan tunai berjumlah RM42.6 juta atau RM4.20 sesaham ("Pengambilalihan Pacific Trust"); dan
- 960,000 saham biasa bernilai RM1.00 setiap satu yang mewakili 30% kepentingan ekuiti dalam BHLB Asset Management Sdn Bhd ("Asset Management") untuk pertimbangan tunai berjumlah RM12.0 juta atau RM12.50 sesaham (Pengambilalihan Asset Management").

Buat masa ini, Kumpulan memegang sejumlah 2 juta saham biasa yang mewakili 20% saham terbitan dan berbayar Pacific Trust. Apabila Pengambilalihan Pacific Trust ini selesai, Kumpulan bersama-sama IPC akan memegang sejumlah 4.999 juta saham biasa bernilai RM1.00 setiap satu yang mewakili 49.99% kepentingan ekuiti dalam Pacific Trust. Sebagai mematuhi Bahagian II Seksyen 6 Kod Malaysia bagi Pengambilalihan dan Percantuman, 1998, IPC perlu membuat Tawaran Awam mandatori untuk baki sebanyak 5.001 juta saham biasa bernilai RM1.00 setiap satu yang mewakili baki sebanyak 50.01% saham terbitan dan berbayar Pacific Trust.

Cadangan pengambilalihan tersebut merupakan peluang terbaik kepada kumpulan BCapital untuk berkembang dalam perniagaan-perniagaan lain yang akan memberi peluang-peluang pelaburan dan menambahkan sumber pendapatan. Cadangan pengambilalihan tersebut akan melengkapkan lagi perniagaan IPC yang sedia ada yang secara dasarnya terlibat dalam perniagaan pembrokeran saham.

Untuk terus mengukuhkan kedudukan kewangannya, Kumpulan membuat beberapa cadangan strategik untuk melupuskan sesetengah pelaburan utamanya dan perolehan daripada pelupusan tersebut akan digunakan untuk mengurangkan pinjaman Kumpulan dan untuk keperluan modal kerja.

10) Pada bulan Mei 2001, Bland mengikat Perjanjian Jual Beli Saham Bersyarat dengan Road Builder (M) Holdings Berhad untuk melupuskan seluruh kepentingan ekuitinya sebanyak 99.69% dalam New Pantai Expressway Sdn Bhd ("NPE") yang terdiri daripada 165.54 juta saham biasa berharga RM1.00 bagi setiap saham untuk pertimbangan tunai RM209.37 juta. NPE ialah pemegang konsesi projek lebuhraya bertol dengan hak eksklusif untuk mengusahakan dan melaksanakan kerja peningkatan kualiti rangkaian pengangkutan koridor Subang Jaya, Bandar Sunway dan Jalan Klang Lama yang padat dengan penduduk. Penglupusan tersebut telah dilaksanakan pada 30 Julai 2001.

11) Pada bulan Julai 2001, syarikat subsidiari Kumpulan, Cosway Corporation Bhd mengemukakan cadangan untuk merealisasikan seluruh atau sebahagian penting pemegang sahamnya dalam Unza Holdings. Pada masa ini, Cosway Corporation memegang kepentingan ekuiti sebanyak 51.01% dalam Unza Holdings. Perolehan tunai daripada realisasi kepentingannya dalam Unza Holdings itu akan digunakan untuk mengurangkan pinjaman Cosway Corporation dan juga untuk menyokong unit perniagaan Cosway Corporation yang lain.

12) Pada bulan Ogos 2001, Cosway Corporation mengumumkan cadangan untuk merealisasikan pelaburannya didalam Dunham-Bush Malaysia. Perolehan tunai daripada realisasi ini akan digunakan untuk mengurangkan pinjaman syarikat dan juga untuk menyokong unit perniagaan kumpulan Cosway Corporation yang lain. Pada tarikh yang sama, Lembaga Dunham-Bush Malaysia juga mengumumkan bahawa kumpulan sedang mempertimbangkan untuk merealisasikan sekurang-kurangnya sebahagian daripada nilai subsidiari seberang lautnya untuk mengurangkan kebimbangan tentang keupayaan kumpulan memperoleh keuntungan pada masa akan datang dan/atau untuk mengumpul dana luar pantai untuk menyokong operasi perniagaan seberang laut yang masih ada dan seberang lebih dana itu akan dibawa balik ke Malaysia.

• 将成功置地从VGO收购献议所得在成功资本与科士威的全部股权, 转让给 Newco ("成功资本与科士威转让")。成功集团则将把在成功普通保险有限公司, Inter-Pacific Capital Sdn Bhd和Cosway (M) Sdn Bhd的全部股权, 转让给成功置地 ("资产转让")。

• 成功资本与科士威转让的议价, 将与资产转让的部分议价抵销。

在完成上述 A 部份之后, 成功集团的挂牌地位将转换为 Newco。这家新公司到时将拥有大约马币21亿6千万的扩大资本。在全面转换 Newco 的 ICULS 与凭单之后, Newco 最终的扩大股本大约是马币65亿。成功集团的整体举债, 将减低到马币9亿, 而成功集团未来的赚益, 预料在 DiGi.Com Bhd 和成功时代广场有限公司作出贡献之下, 将会有所改善。

在完成 B 部份之后, 成功置地的股本将扩大至大约马币17亿1千万。成功集团欠成功资本和科士威的集团内部借贷额, 也将变成内部化, 因为两家公司都将成为 Newco 的独资子公司。

9) 在2001年9月25日, 本集团的子公司成功资本宣布由其子公司英特太平洋资本私人有限公司 ("IPC") 向 YB Senator Datuk Tengku Adnan bin Tengku Mansor 收购下列股权的建议:

• 万兴利太平信托管理有限公司 ("太平信托") 2百99万9千股的普通股, 每股RM1.00, 相等于这家公司的29.99% 股权, 现金总议价为马币4千2百60万或每股RM4.20 ("太平信托收购"), 以及

• 万兴利资产管理有限公司 ("资产管理") 的960,000股普通股, 每股RM1.00, 相等于这家公司的30% 股权, 现金总议价为马币1千2百万或每股RM12.50 ("资产管理收购")

目前, 本集团拥有太平信托的2百万股普通股, 相等于其发行与缴足资本的20% 股权。在完成太平信托收购之后, 本集团与IPC 将合共拥有太平信托的4百99万9千股普通股, 每股RM1.00, 相等于太平信托49.99% 的股权。依据1998年马来西亚接管与合并准则第六条第二部份, IPC 必须作出强制性的普通决议, 收购其余的5百万零1千股普通股, 每股面值RM1.00 的太平信托其余的50.01% 发行与缴足本。

这项建议收购, 代表一个良好机会, 可让成功资本集团扩充至可提供投资机会和加强其收益基础的其他业务。这项建议收购也将辅助IPC 现有的业务, 即以从事股票经济为主的业务。

为进一步加强财务状况, 成功集团也作了一些策略性的建议, 脱售一些主要投资, 所得收益, 则用来减低成功集团的借贷, 和应付营运资金的需求。

10) 在2001年5月, 成功置地与道路建筑(马)控股有限公司签署一项有条件的售股协议, 将新班台大道有限公司 ("NPE") 全部99.69% 股权, 包括1亿6千5百万普通股, 每股面值RM1.00, 以现金议价为马币2亿零9百37万脱售。NPE 是一条私营化收费大道计划特许权持有者, 有专利权在承建, 经营及转让基础上, 负责推行及改善首都邦、双威镇及旧巴生路人口密集走廊地带的交通网络工程。这项脱售投资, 已于2001年7月30日完成。

11) 随后, 在2001年6月, 本集团子公司科士威建议将在安舍控股的全部或大部份股权出售兑现。目前, Cosway Corp 持有安舍控股的51.01% 股权。从出售其在安舍控股所得的现金收益, 用来减低科士威的借贷, 并支援科士威属下的其他业务单位。



A Toto draw in progress

development, gaming and lottery management and industry, have transformed the Group into a strong and stable foundation with a workforce of more than 24,000 worldwide.

Among the factors that have contributed to the success are the huge distribution network, superior quality products as well as strong brand names. Sports Toto Malaysia, the largest Number Forecast Operator with more than 600 outlets in Malaysia, Cosway (M) Sdn Bhd, a leading direct selling company with over 400,000 members worldwide and Berjaya Vacation Club, one of the most successful time-share operators in the region having more than 19,000 members, are among the top contributors to the Group's earnings. To tap the international market, eCosway.com, an online business portal featuring thousands of unique products from all over the world and made available to shoppers worldwide will be launched in the fourth quarter of 2001. eCosway.com is expected to contribute significantly to the Group's future growth.

The strategic locations of our 19 hotels and resorts in 7 countries with a total room stock of more than 3,000 units, an established brand name and our aggressive marketing strategies, have increased our market presence and market penetration in Malaysia as well as abroad.

Notwithstanding the slowdown in the global economic condition, the Malaysian Government is taking steps to support the economic growth and identify new growth initiatives in line with its plans to achieve developed nation status. The Government has continued to promote expansion in domestic demand and emphasize on the development of new sectors such as the K-economy, information and communications technology and venture capital to characterise the economy of the 21st century. The continuing fiscal and monetary policies outlined by the Government will help stimulate the economy and strengthen the nation's competitiveness.

With the measures taken by the Government and focussed approach to our businesses, we believe the prospects for the Group remain bright.

QUARTERLY REPORTING

The Board noted that the Company was reprimanded and fined RM36,000 by the KLSE for the late release of the Group's financial results for the third quarter ended 31 January 2001 in relation to the financial year ended 30 April 2001.

CORPORATE GOVERNANCE

The Board acknowledges the Malaysian Code on Corporate Governance issued by the Finance Committee on Corporate Governance which sets out the principles, best practices and guidelines on the procedures a company may apply in their operations towards achieving the optimal governance framework.

Steps are being taken to evaluate the status of the Group's Corporate Governance procedures to enhance shareholders' value and to safeguard the assets of the Group.



Berjaya Vacation Club member service counter in KL Plaza, Kuala Lumpur, Malaysia

APPRECIATION

On behalf of the Board, I would like to take this opportunity to thank the management, employees, our customers, suppliers and regulatory authorities for their continued support, undivided commitment and dedication. To our loyal shareholders, business partners and financiers, I would like to express our gratitude for your patience and support in the past year and we look forward to your continued support in the future.

TAN SRI DATO' SERI VINCENT TAN CHEE YIOUN

Chairman/Chief Executive Officer
3 October 2001

STRATEGI DAN PROSPEK MASA DEPAN

Setelah beroperasi selama 17 tahun, Kumpulan telah berkembang maju menjadi salah sebuah daripada sepuluh syarikat terkemuka di Malaysia dari segi perolehan. Sebagai sebuah konglomerat yang terlibat dalam pelbagai perniagaan teras yang berjaya seperti percutian perkongsian masa, pembangunan hotel, resort dan rekreasi, pelaburan dan pembangunan hartanah, pengurusan pertaruhan dan loteri dan perindustrian, Kumpulan telah berubah menjadi lebih kukuh dan stabil dengan tenaga kerja yang melebihi 24,000 orang di seluruh dunia.

Antara faktor yang menyumbang kepada kejayaan ini ialah rangkaian pengedaran yang luas, produk yang berkualiti tinggi dan jenama yang terkemuka. Sports Toto Malaysia, Pengendali Nombor Ramalan yang terbesar dengan lebih 600 cawangan di Malaysia, Cosway (M) Sdn Bhd, syarikat jualan langsung yang terkemuka dengan ahli melebihi 400,000 orang di seluruh dunia dan Berjaya Vacation Club, salah sebuah pengendali percutian perkongsian masa yang paling berjaya di rantau ini dengan keahlian melebihi 19,000 orang, adalah antara penyumbang utama kepada pendapatan Kumpulan. Untuk memanfaatkan pasaran antarabangsa, eCosway.com, gerbang perniagaan dalam talian yang mempromosikan beribu-ribu produk yang unik dari seluruh dunia dan menyediakannya untuk dibeli oleh para pelanggan di seluruh dunia akan dilancarkan pada suku keempat tahun 2001. eCosway.com dijangka akan menyumbang kepada pertumbuhan Kumpulan pada masa depan.

Lokasi 19 hotel dan resort kami yang strategik di 7 negara dengan jumlah stok bilik yang melebihi 3,000 unit, jenama yang terkemuka dan strategi pemasaran kami yang agresif telah meningkatkan kehadiran dan keupayaan kami untuk menembusi pasaran di Malaysia dan juga di seberang laut.

Walaupun keadaan ekonomi global meleset, Kerajaan Malaysia kini sedang mengambil langkah untuk menyokong pertumbuhan ekonomi negara dan mengenal pasti inisiatif pertumbuhan ekonomi yang baru sejajar dengan rancangannya untuk menjadikan Malaysia negara yang maju. Kerajaan terus menggalakkan pengembangan permintaan dalam negeri dan menekankan pentingnya pembangunan sektor baru seperti K-ekonomi, teknologi maklumat dan komunikasi dan modal teroka untuk mencirikan ekonomi negara pada abad ke-21. Dasar fiskal dan kewangan yang berterusan yang digariskan oleh Kerajaan akan dapat membantu merangsangkan ekonomi dan mengukuhkan daya saing negara.

Dengan langkah yang diambil oleh Kerajaan dan pendekatan yang tertumpu kepada perniagaan kami, kami percaya bahawa prospek Kumpulan kekal cerah.

LAPORAN SUKU TAHUNAN

Lembaga mengambil perhatian bahawa Syarikat telah diberi teguran dan didenda sebanyak RM36,000 oleh BSKL kerana lewat mengumumkan keputusan kewangan Kumpulan bagi suku ketiga yang berakhir pada 31 Januari 2001 selaras dengan tahun kewangan berakhir pada 30 April 2001.

TADBIR URUS KORPORAT

Lembaga Pengarah memperakui Kod Malaysia mengenai Tadbir Urus Korporat yang dikeluarkan oleh Jawatankuasa Kewangan mengenai Tadbir Urus Korporat yang menggariskan prinsip-prinsip, amalan-amalan terbaik dan garis panduan mengenai prosedur-prosedur yang boleh dilaksanakan oleh sesebuah syarikat di dalam operasi masing-masing ke arah mencapai rangkakerja tadbir urus yang optimum.

Langkah-langkah sedang diambil untuk menilai status prosedur-prosedur Kod Tadbir Urus Korporat Kumpulan bagi meningkatkan nilai para pemegang saham dan melindungi aset-aset Kumpulan.

PENGHARGAAN

Bagi pihak Lembaga Pengarah, saya mengambil kesempatan ini untuk mengucapkan terima kasih kepada pengurusan, pekerja, pelanggan, pembekal dan pihak berkuasa kerana sokongan, komitmen dan dedikasi yang berterusan dan tidak berbelah bahagi. Kepada pemegang saham, rakan kongsi perniagaan dan pembiayaan kami yang setia, saya ingin merakamkan rasa terutang budi saya kerana kesabaran dan sokongan mereka pada tahun yang lalu dan mengharapkn sokongan yang berterusan daripada mereka pada masa depan.

TAN SRI DATO' SERI VINCENT TAN CHEE YIOUN

Pengerusi/Ketua Pegawai Eksekutif
3 Oktober 2001

12) 在2001年8月,科士威也宣布将其在丹汉布斯(马)的股权脱售兑现的建议。从这项脱售筹得的现金收益,将用来减少公司的借贷和支援科士威集团属下的其他业务单位。在同一日期,丹汉布斯(马)董事部宣布该集团正考虑将其海外子公司的价值兑现,以消除各方对该集团今后盈利率的忧虑,并/或利用岸外融资来支援其余的海外作业,若有剩余资金则汇回马来西亚。

今后策略与展望

创业17年以来,本集团已发展成为马来西亚营业额最高的十大公司之一。身为业务广及消费品行销与直销、财务服务、度假时间分享、酒店、度假胜地与休闲发展、产业投资与发展、博彩与彩票管理,以及工业等成功核心业务的联合大企业,本集团已经蜕变成基础强大稳固的机构,全球属下员工超过2万4千人。

致使本集团成功的诸多因素,其中包括本集团庞大的分销网络,优越的产品和实力强劲的品牌。多多博彩马来西亚是国内最大的数字预测博彩经营者,在全马来西亚有6百多家门市店。Cosway (M) Sdn Bhd是一家主导市场的直销公司,在全球各地拥有超过40万名会员,而国内最成功之一的时间分享度假经营者成功度假俱乐部,则是本区域拥有1万9千名会员。这些公司,都是本集团收益的主要贡献者。为开拓国际市场,一家网上业务网站eCosway.com,将于2001年第四季开展业务,让全世界的购物者,可从网上选购成千上万的独特产品。eCosway.com 预料可为本集团今后的成长带来很大的贡献。

本集团属下设在七个国家理想地点的19家酒店和度假村,总共有3千多客房。这些酒店与度假村,都是大名鼎鼎的品牌,配合我们的行销策略,不但已在马来西亚广为人知和建立市场信誉,在国外也远近闻名。

虽然全球经济放缓,马来西亚政府已采取步骤保持经济成长和鉴定新的成长主力,以配合其计划,达成工业先进国家的宏愿。政府已继续促进国内需求和强调新领域的开发,例如知识经济、资讯和通讯科技,以及创业资金等,以建立21世纪经济的特征,政府继续施行所规划的财务与货币政策,将帮助刺激经济,加强我国的竞争力。

在政府所采取的措施和本集团专注拓展业务方式之下,我们相信本集团的展望,仍然光明灿烂。

四季财务报告

董事部注意到,本公司因为迟发布2001年4月30日截止财政年度三季财务业绩,受吉隆坡股票交易所惩戒及罚款马币3万6千零吉。

企业监管

董事部清楚企业财务委员会所发表马来西亚企业监管准则("准则")的细则。这份准则详细定出一家公司经营作业程序应遵守的原则、最佳措施和指南,以达成监管架构的最佳绩效。

我们已采取步骤,以评估本集团企业监管程序的现况,以加强股东价值和保障本集团的资产。

申谢

本人谨代表董事部,借此机会感谢经理部员工、本集团顾客、供应商和管制当局的继续支持,忠心不二的投入和奉献。对于我们的忠诚股东、业务夥伴和融资机构,我谨此对大家的耐心和过去历年的支持表示深心感激。我们希望今后大家继续给予鼎力支持。

丹斯里拿督斯里陈志远

主席/总裁
2001年10月3日