FINANCIAL RESULTS

For the financial year under review, the Group recorded a turnover of RM7.80 billion, representing an increase of 11.1% from the RM7.02 billion recorded in the previous year. The Group recorded an operating profit before exceptional items of RM222.6 million which showed an increase of 446.5% compared to the operating profit before exceptional items of RM49.8 million recorded in the previous year.

In line with the improved business conditions, the better performance was mainly attributed to lower interest expenses and improved results from our stockbroking, general insurance, consumer marketing and vacation timeshare and resorts' businesses. However, exceptional items relating to write downs on value of long term investments, write off of overseas lottery development expenditure and losses arising from partial disposals of shares in other investments and listed subsidiary companies have contributed to the pre-tax loss of RM104.5 million.

Taking cognizance of the exceptional items, the shareholders' funds of the Group as at 30 April 2000 stood at RM2.15 billion and its capital funds at RM5.84 billion as compared to the total group bank borrowings of RM4.30 billion. The Group will also endeavour to strengthen its financial position and to further reduce its group borrowings in the medium term.

Inter-Pacific Securities' viewing gallery.

DIVIDEND

The Board has recommended a first and final dividend of 1% per share less 28% tax for the financial year ended 30 April 2000 for the approval of shareholders at the forthcoming Annual General Meeting.

YEAR 2000 DISCLOSURE

The Group is pleased to report that the preparations made in 1999 to ensure the computers and other systems of the companies under the Group were Year 2000 compliant were successful and the Group did not encounter any disruption to its operations during the cross over to the new Millennium.

CORPORATE DEVELOPMENTS

In October 1999, the Group completed the Rights Issue of RM640.03 million nominal amount of 5% Irredeemable Convertible Unsecured Loan Stocks 1999/2009 ("ICULS") at 100% of the nominal amount with 2.56 billion detachable warrants on the basis of RM1.00 nominal amount of ICULS with 4 warrants for every 2 existing ordinary shares held. The ICULS were listed on the Kuala Lumpur Stock Exchange on 29 October 1999. The proceeds from the Rights Issue went towards reducing the overall Group borrowings.

Subsequent to the year end, in September 2000, the Group proposed a Two-Call Renounceable Rights Issue of approximately RM1.4 billion new ordinary shares at RM1.00 each to its shareholders and Irredeemable Convertible Unsecured Loan Stocks ("ICULS") holders on the basis of five Rights Shares for every seven existing ordinary shares held and five Rights Shares for every RM7.00 nominal amount of ICULS held.

The Group also proposed a Two-Call Special Issue of approximately 89 million ordinary shares of RM1.00 each to Bumiputera investors.

The first call of RM0.50 sen per share will be paid in cash on application and the second call of RM0.50 sen per share will be capitalised out of the share premium account of the Company.

Taiga Forest Products Ltd, Canada, a wholesale distributor of lumber and panel products.

persediaan yang dibuat pada tahun 1999 ke atas semua sistem komputer dan sistem lain yang digunakan oleh Kumpulan untuk menjamin Pematuhan Tahun 2000 telah membolehkan Kumpulan memasuki tahun 2000 tanpa sebarang gangguan dalam operasi dan peralihan ke Alaf baru.

PEMBANGUNAN KORPORAT

Pada bulan Oktober 1999, Kumpulan berjaya menyempurnakan Terbitan Hak sebanyak RM640.03 juta pada kadar 5% Stok Pinjaman Tidak Bercagar Boleh Tukar Tidak Boleh Tebus 1999/2009 ("ICULS") pada 100% jumlah nominal, yang ditawarkan bersama 2.56 bilion waran yang boleh dipisahkan atas dasar ICULS bernilai nominal RM1.00 dengan empat waran bagi setiap dua saham biasa yang dipegang. ICULS tersebut disenaraikan di Bursa Saham Kuala Lumpur (BSKL) pada 29 Oktober 1999. Perolehan daripada Terbitan Hak telah digunakan untuk mengurangkan pinjaman keseluruhan Kumpulan.

Selepas tahun di bawah kajian, pada bulan September 2000, Kumpulan telah mencadangkan Dua Panggilan Pemberitahuan Terbitan Hak yang dianggarkan berjumlah RM1.4 bilion saham biasa baru pada harga RM1.00 sesaham kepada para pemegang saham dan pemegang Stok Pinjaman Tidak Bercagar Boleh Tukar Tidak Boleh Tebus ("ICULS") berasaskan lima saham biasa baru untuk tujuh saham biasa yang dipegang dan lima saham biasa baru untuk setiap RM7.00 amaun nominal ICULS yang dipegang.

Kumpulan juga mencadangkan Dua Panggilan Terbitan Khas yang dianggarkan berjumlah 89 juta saham biasa pada harga RM1.00 sesaham untuk pelabur Bumiputera.

Panggilan Pertama pada harga RM0.50 sen sesaham akan dibayar secara tunai semasa permohonan dan Panggilan Kedua pada harga RM0.50 sen sesaham akan diperolehi dari saham akaun premium Syarikat.

Dua Panggilan Terbitan Hak tersebut dijangka akan mengumpul sebanyak RM685.8 juta jika dibeli sepenuhnya dan Terbitan Khas yang dicadangkan akan mengumpul kira-kira RM44.5 juta. Perolehan berjumlah RM730.3 juta daripada Dua Panggilan Terbitan Hak dan Terbitan Khas yang dicadangkan akan digunakan terutamanya untuk mengurangkan pinjaman antara syarikat dan untuk membiayai pembelian aset-aset yang boleh mendatangkan keuntungan.

Kumpulan telah membuat beberapa pembelian dan pelaburan strategik semasa dan selepas tahun kewangan, yang menyokong perniagaan teras yang sedia ada dan menambah portfolio perniagaan runcit Kumpulan. Di samping itu, Kumpulan juga bercadang untuk melabur dan meluaskan kegiatan ke dalam perniagaan berkaitan internet.

Melalui anak syarikatnya, Portal Access Sdn Bhd, Kumpulan telah menandatangani perjanjian dengan Gold Coin Investments Pte Ltd pada bulan April 2000, untuk membeli kepentingan 45.78% dalam Gold Coin (Malaysia) Berhad secara tunai pada harga RM105 juta. Syarikat tersebut terlibat dalam pengeluaran tepung dan makanan haiwan, dan pengedaran produk farmaseutikal. Cadangan pembelian ini merupakan satu pelaburan menarik bagi Kumpulan, yang akan memberi faedah kepada para pemegang saham.

Melalui Cosway (M) Sdn Bhd, Kumpulan mengumumkan

总额则是四十三亿零吉。本集团也将致力加强其财务状况，并将在中期内进一步减低集团的债务。

股息

董事部建议在2000年4月30日截止的财政年度派发首期及终期股息1%（须扣税28%），交由即将举行的常年股东大会批准。

2000年效应

本集团欣然报告，在1999年为确保本集团旗下公司的电脑和其他系统能够应付公元2000年效应所作的准备，都获致成功，因此本集团在跨入新千禧的作业上并未遇到任何干扰。

企业发展

在1999年10月，本集团完成发行六亿四千零三万面值一零吉年率5％1999/2009年不可赎回可转换无担保债券(ICULS)，以100%面值发出，附送廿五亿六千万可拆散的凭单，按照每持有两股现有普通股配售面值一零吉的债券及附送4单位凭单，该项债券及凭单经于1999年10月29日在吉隆坡股票交易所上市报价。发行债券附加股的收入，是用来减低集团的整体债务。

在本财政年期终结之后，亦即2000年9月间，本集团建议发行约十四亿零吉可转让（分两期缴付）的附加股。在此项建议中，现有股东每持有7股者将获配5股，而ICULS持有者则每7零吉债券面值将获配5股。

与此同时，集团也建议特别发行八千九百万面值一零吉的普通股予土著投资者。

上述建议中的股票发行，首期缴额为每股0.50零吉，而次期缴额每股0.50零吉则将从股票溢价金户口支付。

上述附加股如获完全认购，即可筹约六亿八千五百八十万零吉，而土著股的发行则将获约四千四百五十万零吉，所筹获约七亿三千三十万零吉总额，主要将用来减低集团内部债务以及作为收购有盈益贡献的资产。

本集团在本财政年期间及期终过后作了一些策略收购和投资，从而辅助现有的核心业务和进一步加强本集团的零售业务组合。除此以外，本集团也建议在本检讨年度期间及过后，投资及扩充互联网相关业务。