

chairman's statement

Transwater, which is listed on the Second Board of the KLSE has been classified as an Affected Listed Issuer (defined in Practice Note 4/2001 under the revamped KLSE Listing Requirements) and its shares were suspended from trading on the KLSE since 19 April 2002. The proposed disposal of HBSB via BSI forms part of the corporate proposals to be undertaken by Transwater to regularise its group's financial position.

As at 31 July 2002, the Group has a total of 12.73% stake in Transwater. Immediately upon completion of the proposed disposal, the total stake of the Group in Transwater will increase to 82.27% which makes it obligatory for the Company and parties acting in concert with it to extend a mandatory general offer on the remaining Transwater shares not held by them. The Company will seek an exemption from the Securities Commission from having to undertake the mandatory general offer. Transwater is also obliged to undertake a mandatory general offer to acquire the remaining 49% equity interest in HBSB not held by Transwater and proposes to issue 49 million new Transwater shares at par as payment for the remaining 49% stake. Upon completion of the corporate proposals of Transwater, the Group's total equity stake in Transwater will be about 46.6%.

The proposed disposal will allow the Group to securitise its investment in HBSB as well as allow the latter direct access to the capital market to tap funds for its

expansion. In addition, the Group will be able to recover RM27.87 million cash as settlement for the long overdue amount owing to the Group by Transwater. The proposed disposal is pending approvals from the relevant authorities and the shareholders.

- j) On 19 September 2002, the Company completed the disposal of its entire interest in BHLB Pacific Trust Management Berhad ("Pacific Trust") comprising 2 million ordinary shares of RM1.00 each representing 20% equity interest in Pacific Trust to BHL Venture Berhad for a cash consideration of RM40 million. BCapital, has on even date also announced the completion of the disposals by its subsidiary, Inter-Pacific Capital Sdn Bhd of its entire interests of 2.99 million ordinary shares of RM1.00 each in Pacific Trust and 960,000 ordinary shares of RM1.00 each in



Berjaya Langkawi Beach Resort, Malaysia

BHLB Asset Management Sdn Bhd for a total cash consideration of RM94.98 million. The cash proceeds arising from the divestments was utilised to repay bank borrowings and for working capital purposes.

- k) On 24 September 2002, Matrix International completed the disposal of its entire 99.99% equity interest in Sabah Flour and Feed Mills Sdn Bhd ("SFFM") for a cash consideration of RM26 million to Interflour Holdings Limited. A total net dividend of RM6 million was distributed by SFFM to its shareholders prior to the disposal. As such, the total cash proceeds received by Matrix International from the disposal amounted to approximately RM32 million.
- l) In September 2002, the Company and its subsidiary, Bizurai Bijak (M) Sdn Bhd ("Bizurai") entered into a Share Sale Agreement ("SSA") to dispose their entire shareholding in Iris Technologies (M) Sdn Bhd ("Iris Tech") totalling 33.85 million ordinary shares of RM1.00 each to Iris Corporation Berhad ("Iris Corp") for a total sale consideration of RM84.62 million. Iris Tech is principally involved in the manufacturing of contactless document inserts and assembling module in tapes and reels, contact and contactless smart cards for commercial usage utilising the proprietary Image Retrieval and Identification System.
- Iris Corp is listed on the MESDAQ board of the KLSE and is principally involved in information technology consulting, implementing, research and development. Currently Iris Corp owns 33.15 million ordinary shares of RM1.00 each representing 49.5% equity interest in Iris Tech. The Company and Bizurai hold 26.85 million and 7 million ordinary shares of RM1.00 each in Iris Tech respectively. Upon completion of the proposed disposal, the Group will realise an exceptional gain of approximately RM91.6 million. The cash proceeds from the proposed disposal will be utilised to reduce the Group's borrowings. The proposed disposal is subject to approvals from the relevant authorities and shareholders.
- m) In September 2002, the Company also entered into a Share Sale Agreement to dispose of its entire 51%



At BVC, we provide personalised service to our members.

penyata pengengerusi

- d) Semasa tahun di bawah kajian, anak-anak syarikat subsidiari Kumpulan seperti Shinca Electronics Sdn Bhd, Cosway De Mexico, S.A De C.V dan Cosway Do Brasil Ltda, telah ditamatkan operasi mereka.
- e) Pada Mei 2002, subsidiari Syarikat, CarLovers Carwash Limited ("CCL") mengumumkan penyempurnaan pelupusan 60% kepentingan ekuiti di dalam Video Ezy Australasia Pty Limited ("VEA") pada harga AUD12.29 juta. Hasil dari pelupusan tersebut digunakan untuk membayar pinjaman kepada pemiutang, menyelenggara dan menaikkan taraf tapak perniagaan syarikat dan untuk keperluan segera modal kerja.
- f) Pada Mei 2002, Syarikat memeterai perjanjian jual beli bersyarat dengan Nexnews Berhad ("Nexnews") untuk cadangan melupuskan keseluruhan 19.53% kepentingan ekuiti dalam Sun Media Corporation Sdn Bhd ("Sun Media") untuk pertimbangan tunai sebanyak RM7.81 juta melalui penerbitan sebanyak RM7.81 juta Saham Pilihan Tidak Boleh Tebus Boleh Tukar bernilai RM0.10 sen each ("ICPS") dalam Nexnews pada harga terbitan RM1.00 setiap ICPS.

Sebagai sebahagian daripada perkara penting dalam cadangan pelupusan tersebut, Syarikat akan menyertai tawaran untuk jualan ICPS yang akan dikendalikan oleh Nexnews bagi pihak para pemegang ICPS. Cadangan pelupusan tersebut memberi peluang kepada Kumpulan untuk menjamin pelaburannya di dalam sekuriti yang disenaraikan dan pada masa yang sama untuk merealisasi sebahagian pelaburannya melalui cadangan tawaran jualan. Cadangan pelupusan tersebut tertakluk kepada kelulusan para pemegang saham dan pihak berkuasa berkaitan.

- g) Pada Julai 2002, Syarikat menyempurnakan pelupusan seluruh kepentingan ekuitinya di dalam Berjaya Lerun Industries Berhad dengan pertimbangan tunai berjumlah RM7 juta kepada Rodalink (M) Sdn Bhd. Hasil tunai daripada pelupusan tersebut telah digunakan oleh Kumpulan untuk tujuan modal kerja.
- h) Selepas akhir tahun di bawah kajian, pada 8 Julai 2002 Sports Toto (Fiji) Limited and anak syarikat subsidiarinya, Waidroka Trust Estate Limited telah ditamatkan operasinya berikutan penyempurnaan pelupusan Berjaya Hotel di Suva, Fiji.
- i) Pada Ogos 2002, Syarikat mengikat perjanjian jualan saham bersyarat dengan Transwater Corporation Berhad ("Transwater") bagi cadangan pelupusan kepentingan ekuitinya sebanyak 100% dalam Berjaya Systems Integrators Sdn Bhd ("BSI") yang akan memiliki kepentingan ekuiti 51% dalam Hyundai-Berjaya Sdn Bhd ("HBSB"). Pertimbangan belian BSI adalah RM2.00 tunai dan Transwater akan mengaku janji untuk membayar balik keterhutangan yang timbul daripada cadangan pemerolehan kepentingan 51% dalam HBSB oleh BSI daripada Syarikat yang berjumlah RM51 juta melalui penerbitan 51 juta saham biasa baru pada nilai tara RM1.00 sesaham dalam Transwater.

HBSB bergiat dalam pengurusan penjualan, pengedaran dan aktiviti-aktiviti pengedaran kenderaan penumpang dan kenderaan perdagangan ringan Hyundai dan Inokom di Malaysia.

Kegiatan utama Transwater ialah pemegangan pelaburan dan penyediaan khidmat pengurusan. Anak-anak syarikat dan syarikat-syarikat sekutu Transwater pada umumnya adalah jurutera dan kontraktor pakar bagi kerja-kerja air dan air buangan, pembekalan dan pemasangan peralatan mengepam, jentera perindustrian, peralatan dan sistem proses, menara pendinginan, produk pengautomatan perindustrian, peralatan minyak dan gas, pembinaan, pemegangan pelaburan dan pemasangan logam dan jentera.

Transwater, yang tersenarai pada Papan Kedua BSKL, dikelaskan sebagai Penerbit Tersenarai Terjejas (tertakrif dalam Nota Amalan 4/2001 di bawah susunan semula Syarat-syarat Penyenaraian BSKL) dan urus niaga sahamnya di BSKL telah digantung sejak 19 April 2002. Cadangan pelupusan HBSB melalui BSI menjadi sebahagian daripada cadangan korporat yang akan diaku janji oleh Transwater untuk mengatur, menetapkan dan melazimkan kedudukan kewangan kumpulannya.

主席汇报

- (f) 在 2002 年 5 月，本公司与 Nexnews Berhad ("Nexnews") 签订了一项有条件的买卖协议，建议将其在 Sun Media Corporation Sdn Bhd ("Sun Media") 的 19.53% 股权，以现金议价 RM7 百 81 万 脱售给 Nexnews，由后者发出 7 百 81 万股新的不可赎回可转换优先股 ("ICPS")，每股面值 RM0.10，每股发行价 RM1.00。

作为建议脱售的一个主要协议，本公司将参与 Nexnews 代 ICPS 持有者进行献售 ICPS。这项建议脱售计划，让本集团有机会将其投资证券化，变成挂牌股票，同时通过其建议献售，将部份投资脱售。这项建议脱售，须经股东和有关当局批准。

- (g) 在 2002 年 7 月，本公司完成脱售其在 Berjaya Lerun Industries Berhad 的全部股权，以现金议价 RM7 百万 售予 Rodalink (M) Sdn Bhd。这项建议脱售所筹得的现金收益，被用作集团的周转资金。

- (h) 在这个财政年度之后，多多博彩 (菲济) 有限公司及其子公司 Waidroka Trust Estate Limited，也随菲济 Sura 市的成功酒店于 2002 年 7 月 8 日完成脱售之后，停止作业。

- (i) 在 2002 年 8 月，本公司与 Transwater Corporation Berhad ("Transwater") 签署有条件的售买协议，建议脱售其在 Berjaya Systems Integrators Sdn Bhd ("BSI") 的 100% 股权。BSI 将拥有 Hyundai-Berjaya Sdn Bhd ("HBSB") 的 51% 股权。售买 BSI 的议价是现金 RM2.00，而 Transwater 则将通过发出 5 千 1 百万 Transwater 新普通股，每股面值 RM1.00，以摊还因建议向 BSI 收购 HBSB 51% 股权所引起负债，总额 RM5 千 1 百万。

HBSB 是在马来西亚从事管理 Hyundai 及 Inokom 乘客汽车和轻型商用车的销售与分销业务。

Transwater 的主要业务，是投资控股和提供管理服务。Transwater 的子公司与联号公司主要是提供专业工程师和承包商服务，所牵涉的业务广泛，包括水力、废水工程、供应和装置水泵器材、工业机械、加工系统与、冷却塔、工业自动化产品、石油与石油气设备、建造、投资控股和提供金属与机械组合装配等等。

Transwater 是吉隆坡股票交易所第二板的挂牌公司，已被归类为在修订后的吉隆坡股票交易所挂牌条例 PN4/2001 守则下受影响的挂牌公司，自 2002 年 4 月 19 日起，其股票已在吉隆坡股票交易所暂停交易。通过 BSI 脱售 HBSB 的建议，是 Transwater 准备进行财务重组的一部份。

截至 2002 年 7 月 31 日，本集团总共拥有 Transwater 的 12.73% 股权。紧随这项建议脱售完成之后，本集团在 Transwater 的股权，将增加至 82.27%，这使到公司与其他联合行动的机构照法规发出全面性收购献议，以收购他们尚未拥有的其余股票。公司将向证券委员会寻求豁免进行这项全面性收购献议。而

chairman's statement

shareholding in Cosda (M) Sdn Bhd ("Cosda") to Aneka Damai Sdn Bhd ("ADSB") for a cash consideration of RM2.14 million and an undertaking by ADSB to repay inter-company debts extended by the Group to Cosda totalling approximately RM15.83 million.

Cosda is principally involved in property development. It owns 31 parcels of land totalling approximately 53.74 acres with different sizes located in Pahang. ADSB is an investment holding company.



Singer's range of sewing machines

The proposed disposal provides an opportunity for the Group to dispose a non-performing investment and redeploy the cash to repay borrowings, therefore saving on substantial interest costs.

12) In line with the Group's efforts in strengthening its financial position and businesses, the Group has in June 2002, announced a revised restructuring plan that will recapitalise the Group and put it on a firmer footing to profitability.

Under the more streamlined recapitalisation plan, the Group's objectives are:

- To reduce debts by some RM1.46 billion;
- To fully settle the inter-company balances with listed subsidiary companies, BLand of RM1.44 billion and BCapital of RM1.35 billion;
- Propose to acquire Bukit Tinggi Resort Berhad ("BTR") in Bentong, Pahang; and
- To propose a rights issue in a bid to raise approximately RM289 million cash.

Integral to the recapitalisation plan is the implementation of a Members' Voluntary Scheme of Arrangement under Section 176 of the Companies Act 1965 involving Berjaya Group Berhad ("BGroup") shares, ICULS and warrants ("SOA"). Under the SOA, the Company's listing will be transferred to a new holding company ("Newco") and all the Company's shares, ICULS and warrants will be exchanged for Newco securities as follows:

4 BGroup shares	-	1 Newco share
2 BGroup ICULS	-	1 Newco 2% ICULS
12 BGroup warrants	-	1 Newco share

A total of 588 million Newco shares and RM211 million Newco 2% ICULS will be issued pursuant to the SOA.



Kelab Darul Ehsan, Ampang, Malaysia - Pool View

To reduce debts, BGroup would secure the support of certain of its lenders to swap their debts of up to RM1.29 billion for up to 443 million Newco shares issued at par and up to RM848 million nominal value of Newco 2% ICULS.

BGroup also, will settle in full the inter-company advances with BLand and BCapital via the issue of Newco 2% ICULS at nominal value totalling RM2.79 billion.

To further assist the Group back to profitability, I have offered to sell my majority 61% stake in BTR in exchange for shares in Newco. On the assumption that 100% of BTR will be acquired, a total of 802 million Newco shares will be issued.

The Bukit Tinggi project was initiated by me 12 years ago. Spanning across an area in excess of 15,000 acres, this ideal location which is 4,500 feet above sea level and approximately 45 minutes' drive from Kuala Lumpur, sparks enormous potential.

Bukit Tinggi's completed developments currently comprise an 18-hole golf course with a club house, the "Meranti Suites" comprising 204 units of apartments, the French inspired "Colmar Tropicale", with 260 hotel rooms and various food and beverage outlets, the Japanese village comprising a Japanese Tea House, 2 Tatami-styled suites, souvenir shops and a noodle house. Developments currently underway are the French Castle, a 137-apartment suite hotel and a convention centre. Future developments include the "Acropolis", of Greek architecture, a German Castle and a mixed development based on Spanish architecture to be developed by a third party.

I shall guarantee an aggregate after tax profit of RM100 million for the two financial years ending December 2002 and 2003.

BGroup has also proposed a rights issue of one Newco share at par of RM1.00 plus one free warrant for every ten Newco shares or 2% ICULS held after completion of the SOA, swapping of debts with its lenders and acquisition of BTR which will raise approximately RM289 million cash.

penyata pengengerusi

Pada 31 Julai 2002, Kumpulan memiliki kepentingan 12.73% dalam Transwater. Sebaik sahaja cadangan pelupusan tersebut disempurnakan, jumlah kepentingan Kumpulan dalam Transwater akan meningkat kepada 82.27%, dan ini mewajibkan Syarikat dan pihak-pihak yang bertindak bersamanya untuk mengeluarkan tawaran umum mandatori ke atas baki saham Transwater yang tidak dipegang oleh mereka. Syarikat akan memohon pengecualian oleh Suruhanjaya Sekuriti daripada kewajipan melaksanakan tawaran umum mandatori tersebut. Transwater juga mempunyai kewajipan untuk melaksanakan tawaran umum mandatori untuk memperoleh baki kepentingan ekuiti 49% dalam HBSB yang tidak dipegang oleh Transwater dan bercadang menerbitkan 49 juta saham baru Transwater pada nilai tara sebagai bayaran bagi baki kepentingan 49%. Dengan terlaksananya cadangan korporat Transwater, jumlah kepentingan ekuiti Kumpulan dalam Transwater menjadi 46.6%.

Cadangan pelupusan tersebut akan membolehkan Kumpulan untuk mengsekuritiikan pelaburannya dalam HBSB sambil memberikan HBSB akses langsung pada pasaran modal untuk mempergunakan dana bagi perluasannya. Di samping itu, Kumpulan boleh mendapat kembali RM27.87 secara tunai sebagai bayaran balik jumlah lampau tempoh yang terhutang kepada Kumpulan oleh Transwater. Cadangan pelupusan ini menunggu kelulusan daripada pihak berkuasa berkenaan dan pemegang saham.

- j) Pada 19 September 2002, Syarikat telah menyempurnakan pelupusan keseluruhan kepentingannya di dalam BHLB Pacific Trust Management Berhad ("Pacific Trust") yang berjumlah 2 juta saham biasa bernilai RM1.00 sesaham yang mewakili 20% kepentingan ekuiti dalam Pacific Trust kepada BHL Venture Berhad dengan pertimbangan tunai sebanyak RM40 juta. Pada tarikh yang sama, BCapital juga mengemukakan penyempurnaan pelupusan oleh syarikat subsidiarinya, Inter-Pacific Capital Sdn Bhd keseluruhan kepentingan ekuitinya yang berjumlah 2.99 juta saham biasa bernilai RM1.00 dalam Pacific Trust dan 960,000 saham biasa bernilai RM1.00 sesaham dalam BHLB Asset Management Sdn Bhd dengan pertimbangan tunai berjumlah RM94.98 juta. Hasil tunai yang diperolehi daripada pelupusan tersebut digunakan untuk membayar semula pinjaman bank dan untuk tujuan modal kerja.
- k) Pada 24 September 2002, Matrix International menyempurnakan pelupusan seluruh kepentingan ekuitinya sebanyak 99.99% dalam Sabah Flour and Feed Mills Sdn Bhd ("SFFM") dengan pertimbangan tunai RM26 juta kepada Interflour Holdings Limited. Sejumlah RM6 juta dividen bersih diagihkan oleh SFFM kepada para pemegang saham sebelum penyempurnaan pelupusan tersebut. Dengan yang demikian, jumlah keseluruhan hasil tunai yang diterima oleh Matrix International daripada pelupusan tersebut berjumlah kira-kira RM32 juta.
- l) Pada September 2002, Syarikat dan anak syarikatnya, Bizurai Bijak (M) Sdn Bhd ("Bizurai") mengikat Perjanjian Jualan Saham ("SSA") untuk melupuskan seluruh pemegangan sahamnya dalam Iris Technologies (M) Sdn Bhd ("Iris Tech") berjumlah 33.85 juta saham biasa bernilai RM1.00 sesaham kepada Iris Corporation Berhad ("Iris Corp") dengan jumlah pertimbangan jualan sebanyak RM84.62 juta. Iris Tech bergiat terutamanya dalam pembuatan sisipan dokumen tanpa sentuh dan modul pemasangan dalam pita dan gelendong, kad pintar sentuh dan tanpa sentuh bagi penggunaan perdagangan yang menggunakan Sistem Penemuan Kembali dan Pengenalpastian Imej proprietari.

Iris Corp tersenarai pada papan MESDAQ BSKL dan bergiat terutamanya dalam perundingan, pelaksanaan, penyelidikan dan pembangunan teknologi maklumat. Kini Iris Corp memiliki 33.15 juta saham biasa bernilai RM1.00 sesaham yang mewakili kepentingan ekuiti 49.5% dalam Iris Tech. Syarikat ini dan Bizurai masing-masing memegang 26.85 juta dan 7 juta saham biasa bernilai RM1.00 sesaham dalam Iris Tech. Dengan terlaksananya cadangan pelupusan ini, Kumpulan akan merealisasikan laba luar biasa sebanyak kira-kira

主席汇报

Transwater 也有義務作出全面性收購獻議，以收購 Transwater 尚未擁有的其余 49% HBSB 股權。Transwater 建議照面值發出 4 千 9 百萬 Transwater 新股來付還剩余的 49% 股權。在完成 Transwater 的企業建議之後，本集團在 Transwater 的總股權將大約為 46.6%。

這項建議脫售使本集團在 HBSB 的投資證券化，并讓后者可直接進入資本市場，以開拓資金進行擴展。除此以外，本集團也將取回 RM2 千 7 百 87 萬現金，以清還 Transwater 長久以來的拖欠本集團的數額。這項建議脫售尚待有關當局和股東的批准。

- (i) 在 2002 年 9 月 19 日，本公司完成將其其在萬興利太平洋信托管理有限公司 ("太平信托") 的 20% 股權，包括 2 百萬股普通股，每股面值 RM1.00，脫售給 BHL Venture Berhad，現金議價為 RM4 千萬。成功資本也在同日宣布完成脫售其子公司英特太平洋資本私人有限公司在太平信托的 299 萬，每股面值 RM1.00 的普通股和在萬興利資產管理有限公司的 96 萬股每股面值 RM1.00 的普通股，現金總議價為 RM9 千 4 百 98 萬。從這項出售投資所得的現金收益，將用來攤還其銀行借貸和作為周轉資金。
- (k) 在 2002 年 9 月 24 日，萬利國際完成將其其在沙巴面粉飼料廠有限公司 ("SFFM") 的全部 99.99% 股權脫售給 Interflour Holding Limited，現金總議價為 RM2 千 6 百萬。在這項脫售之前，SFFM 共派發了共淨股息 RM6 百萬。結果，萬利國際從這項脫售中，取得 RM3 千 2 百萬的現金總收益。
- (l) 在 2002 年 9 月，本公司以及屬下子公司 Bizurai Bijak (M) Sdn Bhd ("Bizurai") 簽署了一項股票售賣協議 ("SSA")，將其其在 Iris Technologies (M) Sdn Bhd ("Iris Tech") 的全部股權，共計 3 千 3 百 85 萬普通股，每股面值 RM1.00，脫售給 Iris Corporation Berhad ("Iris Corp")，現金總議價為 RM8 千 4 百 62 萬。Iris Tech 主要業務是利用專利映像重取及鑒定系統，製造無接觸文件嵌入和裝入模式的磁帶和卷盤，接觸與無接觸精明卡，作為商業用途。
- Iris Corp 是吉隆坡股票交易所大馬自動報價板的挂牌公司，主要是從事資訊工藝諮詢和進行研究與開發。目前，Iris Corp 擁有 Iris Tech 的 3 千 3 百 15 萬普通股，每股面值 RM1.00，相等于 Iris Tech 49.5% 的股權。本公司與 Bizurai 各持 Iris Tech 的 2 千 6 百 85 萬股和 700 萬普通股，每股 RM1.00。在完成這項建議脫售之後，本集團將套現特殊收益大約 RM9 千 1 百 60 萬。從這項建議脫售所取得的現金收益，將被利用來減低本集團的借貸。這項建議脫售，須經有關當局和股東批准。
- (m) 在 2002 年 9 月，本公司也簽署了一項售股協議，同意以 RM2 百 14 萬的現金議價將其 Cosda (M) Sdn Bhd 的全部 51% 股權脫售給 Aneka Damai Sdn Bhd ("ADSB")。ADSB 則須負責攤還

chairman's statement

Upon the successful implementation of the above exercises, Newco will have a paid-up share capital of RM2.1 billion, RM3.8 billion nominal value of 2% ICULS and 289 million warrants exercisable into new Newco shares at par of RM1.00 each over a 10-year period.

To complement the restructuring efforts, the Group has been actively reviewing all its investments where the lesser performing assets will be sold or closed down. This will take the losses off the books and raise cash for the remaining businesses. With these efforts, the Group should be back in the black by the financial year ending 30 April 2004.

In view of the above revised restructuring proposals, the initial restructuring exercise announced by BGroup on 23 May 2001 was aborted.

- 13) In line with BGroup's revised restructuring proposals, on 11 July 2002, BLand and BCapital announced their respective new and revised corporate restructuring exercises, which are subject to the approvals of the shareholders and the relevant authorities.

BLand also announced that it would accordingly abort the earlier proposals announced on 23 May 2001 which involved voluntary general offers and assets transfers.

In order to address the Put Option obligation for the BLand 5% ICULS issued to the financial institutions ("FIs") pursuant to a debt restructuring exercise by BLand in 1999, BGroup proposed a new corporate restructuring exercise involving an offer for sale ("OFS") of up to RM798.9 million BLand 5% ICULS, issued to certain BLand bankers in December 1999 in a debt conversion exercise.

Pursuant to a debt conversion exercise in 1999, BLand entered into several put option agreements ("Put Options") with several FIs where the FIs are entitled to put to BLand the BLand ICULS at a pre-determined option price for a period of three years commencing from 31 December 2001. BGroup had agreed with BLand to assume the put options. In July 2002, several FIs have exercised their options for approximately 184.2 million of BLand ICULS. BGroup had informed BLand that it would not be able to meet its obligation. In view of this, BLand has made arrangements to finance the Put



Assembly of an air-cooled vertical rotary screw flooded chiller, model ACFX at Dunham-Bush's factory in Kajang, Malaysia

Options with internally generated funds and external borrowings. BLand has also arranged for Immediate Capital Sdn Bhd ("ICSB"), a wholly owned subsidiary company of BLand, to take up the Put Options of approximately 184.2 million of BLand ICULS. BGroup has

undertaken to indemnify BLand and /or its subsidiary companies all costs incurred in relation to any funding obtained to fulfil BLand's obligations under the Put Options. Notwithstanding BGroup's proposal to indemnify BLand, BGroup continues to be liable to BLand for its failure to assume the Put Options. As such, BLand will reserve all legal rights against BGroup and/or pursue other appropriate actions.

Persons entitled

BLand shareholders (excluding BGroup and its wholly-owned subsidiaries)

Basis of OFS

1 BLand 5% ICULS for every 2 BLand shares held

BLand 5% ICULS holders (excluding those held by the bankers)

1 BLand 5% ICULS for every 2 BLand 5% ICULS held

BGroup shareholders

1 BLand 5% ICULS for every 4 BGroup shares held

BGroup ICULS holders

1 BLand 5% ICULS for every 4 BGroup ICULS held

On 14 August 2002, BLand announced that ICSB would purchase a further RM28.52 million nominal value of BLand 5% ICULS from one of the FIs. As such ICSB will offer approximately RM212.74 million BLand 5% ICULS for sale pursuant to the OFS. In addition, BGroup has notified BLand that it has exercised its call option to acquire RM0.69 million ICULS 1999/2009 by liquidating and utilising its fixed deposits presently pledged with the financial institutions concerned and its internally generated funds. Accordingly, the quantum of BLand 5% ICULS to be offered for sale by the FIs pursuant to the OFS will be reduced by RM29.22 million to RM585.48 million. Hence, the total amount of BLand 5% ICULS to be offered for sale by ICSB and FIs will be reduced by RM0.69 million to RM798.21 million.

On completion of the OFS, BLand will undertake a bonus issue of one new share for every one existing share held.

To strengthen its financial position, BLand also proposed to encourage its BLand 5% ICULS holders to convert their ICULS into new BLand shares by offering a free



Berjaya Mahe Beach Resort, Seychelles

penyata pengengerusi

RM91.6 juta. Hasil tunai daripada cadangan pelupusan ini akan digunakan untuk mengurangkan pinjaman Kumpulan. Cadangan pelupusan tertakluk kepada kelulusan pihak berkuasa berkenaan dan pemegang saham.

- m) Pada September 2002, Syarikat juga mengikat Perjanjian Jualan Saham untuk melupuskan seluruh pemegangannya sebanyak 51% dalam Cosda (M) Sdn Bhd ("Cosda") kepada Aneka Damai Sdn Bhd ("ADSB") bagi pertimbangan tunai RM2.14 juta dan aku janji oleh ADSB untuk membayar balik hutang antara syarikat yang diberikan oleh Kumpulan kepada Cosda berjumlah kira-kira RM15.83 juta.

Cosda bergiat terutamanya dalam pembangunan hartanah. Ia memiliki 31 bidang tanah berlainan saiz berjumlah kira-kira 53.74 ekar di Pahang. ADSB adalah sebuah syarikat pemegang pelaburan.

Cadangan pelupusan ini membuka peluang kepada Kumpulan untuk melupuskan pelaburan tidak berkeuntungan dan menggunakan semula wang tunai ini untuk membayar balik pinjaman dan dengan itu menjimatkan kos ke atas faedah.

- 12) Sejalan dengan usaha Kumpulan untuk memperkukuhkan kedudukan kewangan dan perniagaannya, pada bulan Jun 2002, Kumpulan mengumumkan rancangan penyusunan semula yang disemak semula yang akan mempermodalkan semula Kumpulan dan memantapkan kedudukan keuntungannya.

Di bawah rancangan permodalan semula yang lebih diperkemas, matlamat Kumpulan ialah:

- Mengurangkan hutang dengan sebanyak RM1.46 bilion;
- Melaksanakan sepenuhnya baki hutang antara syarikat dengan anak-anak syarikatnya, BLand sebanyak RM1.44 bilion dan BCapital sebanyak RM1.35 bilion;
- mencadangkan pengambilalihan Bukit Tinggi Resort Berhad ("BTR") di Bentong, Pahang; dan
- mencadangkan terbitan hak dalam usaha mengumpulkan kira-kira RM289 juta tunai.

Terkandung dan menjadi nadi dalam rancangan permodalan semula ialah pelaksanaan Skim Pengurusan Sukarela Ahli di bawah Seksyen 176 Akta Syarikat 1966 yang membabitkan saham, ICULS dan waran ("SOA") Berjaya Group Berhad ("BGroup"). Di bawah SOA, penyenaiaan Syarikat akan dipindahkan kepada syarikat pemegang baru ("Newco") dan semua saham, ICULS dan waran Syarikat akan ditukarkan dengan sekuriti Newco seperti berikut:

4 saham BGroup - 1 saham Newco
2 ICULS BGroup - 1 ICULS 2% Newco
12 waran BGroup - 1 saham Newco

Sejumlah 588 juta saham Newco dan RM211 juta ICULS 2% Newco akan diterbitkan selaras dengan SOA.

Untuk mengurangkan hutang, BGroup akan mendapatkan sokongan pemberi pinjaman tertentu untuk menukarkan sehingga RM1.29 bilion hutang mereka dengan sehingga 443 juta saham Newco yang diterbitkan pada nilai tara dan ICULS 2% Newco sehingga nilai nominal RM848 juta.

BGroup akan turut melaksana sepenuhnya pendahuluan antara syarikat dengan BLand dan BCapital melalui penerbitan ICULS 2% Newco pada nilai nominal berjumlah RM2.79 bilion.

Untuk lebih menjuruskan Kumpulan kembali ke arah meraih keuntungan, saya menawarkan untuk menjual kepentingan majoriti saya sebanyak 61% dalam BTR sebagai balasan kepada saham dalam Newco. Seandainya 100% BTR diperolehi, sejumlah 802 juta saham Newco akan diterbitkan.

Projek Bukit Tinggi telah saya mulakan 12 tahun yang lalu. Lokasi idaman yang meliputi kawasan seluas lebih 15,000 ekar setinggi 4,500 kaki di atas paras laut dan terletak pada jarak perjalanan kira-kira 45 minit dari Kuala Lumpur ini menjanjikan harapan kejayaan yang amat cerah.

主席汇报

本集團借予 Cosda 的公司間內部債務，總額大約為 RM1 千 5 百 83 萬。

Cosda 主要是從事產業發展。它在彭亨州擁有 31 幅不同面積的土地，共計大約 53.74 英畝。ADSB 是一家投資控股公司。

這項建議脫售讓集團有機會脫售其表現不佳的投資及重新部署其現金，以攤還借貸，從而節省龐大的利息開支。

- (12) 為配合集團鞏固其財政狀況和業務的努力，本集團在 2002 年 6 月宣布修改其重組計劃，重組集團的資金，使它能夠在更穩固的基礎下，盈利生財。

在更歸整的資金重組計劃下，本集團的宗旨是要：

- * 將債務減少 RM14 億 6 千萬
- * 全面解決與掛牌子公司的公司間剩餘債務，即成功置地 RM14 億 4 千萬和成功資本的 RM13 億 5 千萬。
- * 建議收購彭亨州文冬縣的武吉丁宜度假勝地有限公司 ("BTR")
- * 建議派發附加股，以籌措大約 RM2 億 8 千 9 百萬

重組計劃的一部份是在 1965 年公司法令第 176 條文下進行涉及成功集團有限公司 ("成功集團") 的股票、不可贖回可轉換無擔保債券 ("ICULS") 和憑單的股東自發計劃 ("SOA")。在 SOA 計劃下，本公司的掛牌地位將被轉至一家新公司 ("Newco") 而所有股票，ICULS 和憑單，則將以下列方式交換 Newco 證券：

4 股成功集團股票 - 1 股 Newco 股票
2 股成功集團 ICULS - 1 股 Newco 2% ICULS
12 股成功集團憑單 - 1 股 Newco 股票

總數 5 億 8 千 8 百萬 Newco 股票和 RM2 億 1 千 1 百萬面值的 Newco 2% ICULS，將依據 SOA 計劃發出。

為了減少債務，成功集團將取得其一些借貸者的支持，以便將其高達 RM12 億 9 千萬的債務，以 4 億 4 千 3 百萬股按面值發行的 Newco 股票和高達 RM8 百 47 面值的 Newco 2% ICULS 作為交換。

成功集團也將通過按面值發行 Newco 2% ICULS，總面值共計 RM20 億 7 千 9 百萬，清還與成功置地和成功資本的公司間債務。

為進一步協助集團重新取得盈利，我獻議售出我在 BTR 的 61% 大多數股權，以交換 Newco 股票。假定 BTR 股權被 100% 收購，Newco 將發出總數 8 億零 2 百萬股股票。

武吉丁宜計劃是我在 12 年前創始的一項計劃，占地超過 1 萬 5 千英畝。這個位於海拔 4 千 5 百英尺的理想地點，離吉隆坡大約是 45 分鐘車程，具有龐大的潛能。

目前，武吉丁宜已完成的發展計劃，包括一個 18 洞高爾夫球場與俱樂部建築，擁有 204 間建竣公寓的 "Meranti Suite"，擁有 260 間酒店客房和各種飲食餐館的法國村 "Colmar Tropicale"，以及擁有一

chairman's statement

warrant to each new BLand share issued pursuant to the conversion of the BLand 5% ICULS during a specified "window" period. In addition, these new BLand shares will also be entitled to the above mentioned bonus issue by the company.

On the assumption that the OFS is successful and that all the BLand 5% ICULS are converted into new BLand shares, the company would save approximately RM300 million in 5% coupon payments over the remaining tenure (about 7 years) of the BLand 5% ICULS.

Subject to the proposed settlement of inter-company balance by Newco to BLand on behalf of BGroup through the issuance of 2% Newco ICULS, BLand has proposed a 40 sen capital repayment for every RM1.00 share held to its shareholders. The 40 sen capital repayment will be satisfied through the 2% Newco ICULS

to be received from the inter-company settlement by Newco. Shares arising from the BLand 5% ICULS conversion and the bonus issue will also be entitled to the said capital repayment.

On completion of the capital repayment, BLand will reinstate the par value of its shares of 60 sen per share to RM1.00 per

share via the capitalisation of reserves and retained earnings and the consolidation of the shares thereof.

- 14) The revised proposed corporate exercise by BCapital is similar to that proposed by BLand except that there is no OFS. Under BCapital's proposals, a bonus issue of approximately 795 million shares on the basis of seven new shares for every five existing shares held was proposed.

Subject to the proposed settlement of inter-company balance by Newco to BCapital on behalf of BGroup through the issuance of 2% Newco ICULS, BCapital has proposed a 90 sen capital repayment for every RM1.00 share held to its shareholders. The 90 sen capital repayment will be satisfied as follows: -

- (i) 15 sen in cash; and
- (ii) 75 sen through the 2% Newco ICULS to be issued pursuant to the inter-company settlement by Newco.

On completion of the capital repayment, BCapital will consolidate the par value of its shares of 10 sen per share to RM1.00 per share.



KL Plaza, Kuala Lumpur, Malaysia

- 15) In July 2002, Cosway Corporation Berhad ("Cosway Corp"), announced that it received an offer from Navis Investment Partners (Asia) Limited ("Navis") to acquire from Cosway Corp and other Berjaya Group related companies their entire share in Unza Holdings Berhad at a price of RM5.50 per share. Cosway Corp and other Berjaya related companies hold 51.01% and 5.29% interest respectively in Unza Holdings as at 30 June 2002.

Navis is a company involved in making private equity investments in buyouts, recapitalisations and financial restructuring in Asia. The Board of Cosway Corp believes that the offer merits serious consideration and therefore has commenced detailed negotiations with Navis which may lead to the formalisation of a definitive Sale and Purchase Agreement.

- 16) On 30 September 2002, the Company's subsidiary, Roadhouse Grill Inc. ("RGI") emerged from Chapter 11 following the approval of RGI's reorganisation plan by the U.S. Bankruptcy Court for the Southern District of Florida on 21 August 2002. RGI had on 16 April 2002, announced its reorganisation plan under Chapter 11 of the U.S. Bankruptcy Code that enables the company to continue regular operation, restructure past due-payments and emerge as profitable.

Under the reorganisation plan, the Company's subsidiary, Berjaya Group (Cayman) Limited ("BCayman") had subscribed for 8.3 million shares of new common stock of RGI for a total cash consideration of US\$3.0 million (RM11.4 million). In conjunction with and as an integral part of the above subscription, BCayman also received 4.2 million shares of new RGI common stock at the same price as payment for its existing loan of US\$1.5 million granted to RGI.

As an integral part of the reorganisation plan, all shareholders of RGI also received an additional 0.15 share for each share that they hold. The total shareholding held by BCayman after the share subscriptions and the additional allotment amounted to 19.4 million shares representing approximately 66.4% of the enlarged share capital of RGI. The share capital of RGI increased from 9.8 million shares to 29.2 million shares of RGI common stock upon completion of the recapitalisation exercise.



An exterior view of a 7-Eleven outlet in Malaysia

penyata pengerusi

Pembangunan Bukit Tinggi yang telah siap kini merangkumi padang golf 18 lubang dengan rumah kelab, "Meranti Suites", blok pangsapuri 204 unit, "Colmar Tropicale" yang berilhkan unsur Perancis dengan 260 bilik hotel dan berbagai jenis restoran, perkampungan Jepun termasuk Rumah Teh Jepun, 2 suite bergaya Tatami, kedai cenderamata dan restoran aneka mi. Pembangunan dalam pelaksanaan ialah Istana Kota Perancis, iaitu hotel suite yang mengandungi 137 pangsapuri dan pusat konvensyen. Pembangunan akan datang termasuk "Acropolis" yang diilhamkan dari seni bina Yunani, Istana Kota Jerman dan pembangunan beraneka berasaskan seni bina Sepanyol yang akan dibangunkan oleh pihak ketiga.

Saya menjamin keuntungan selepas cukai agregat sebanyak RM100 juta bagi dua tahun kewangan berakhir Disember 2002 dan 2003.

BGroup juga mencadangkan penerbitan hak satu saham Newco bernilai RM1.00 pada nilai tara dan satu waran percuma bagi setiap sepuluh saham Newco atau ICULS 2% dipegang setelah sempurnanya SOA, penukaran hutang dengan pemberi pinjaman dan pengambilalihan BTR yang akan menghasilkan kira-kira RM289 juta tunai.

Dengan terlaksananya daya usaha di atas, Newco akan mempunyai modal saham berbayar sebanyak RM2.1 bilion, ICULS 2% dengan nilai nominal RM3.8 bilion dan waran bernilai 289 juta yang boleh dilaksanakan dalam tempoh 10 tahun untuk mendapat saham baru Newco bernilai RM1.00 sesaham pada nilai tara.

Untuk melengkapkan usaha penyusunan semula, Kumpulan mengkaji semula semua pelaburannya dengan teliti, dan aset berkeuntungan rendah akan dijual atau ditutup. Ini akan menghapuskan kerugian dan menyediakan wang tunai bagi perniagaan lain. Dengan semua ikhtiar ini, Kumpulan dijangka dapat kembali meraih keuntungan menjelang tahun kewangan berakhir 30 April 2004.

Dengan cadangan penyusunan semula yang disemak semula di atas, usaha penyusunan semula terdahulu yang diumumkan oleh BGroup pada 23 Mei 2001 digugurkan.

- 13) *Selaras dengan cadangan penyusunan semula BGroup yang disemak semula, pada 11 Julai 2002, BLand dan BCapital masing-masing mengumumkan langkah-langkah penyusunan semula korporat yang baru dan yang disemak semula dan adalah tertakluk kepada kelulusan para pemegang saham dan pihak-pihak berkuasa berkaitan.*

BLand juga mengumumkan bahawa ia menggugurkan cadangan-cadangan terdahulu yang diumumkan pada 23 Mei 2001 yang melibatkan Tawaran Umum Sukarela dan pemindahan aset-aset.

Bagi menyelesaikan tanggungjawab terhadap "Put Option" ICULS 5% BLand yang diterbitkan untuk institusi-institusi kewangan sehubungan dengan langkah penyusunan semula hutang oleh BLand pada 1999, BGroup mencadangkan satu langkah penyusunan semula yang melibatkan tawaran jualan ("OFS") sehingga RM798.9 juta ICULS 5% BLand, yang diterbitkan kepada peminjam-peminjam BLand yang tertentu pada Disember 1999 dalam langkah pertukaran hutang.

Sehubungan dengan langkah pertukaran hutang pada 1999, BLand telah menandatangani beberapa perjanjian "Put Options" dengan beberapa institusi kewangan ("FIs") dimana FIs ini berhak meletakkan ICULS 5% BLand kepada BLand pada harga yang ditetapkan sebelum harga tawaran untuk jangkamasa 3 tahun bermula dari 31 Disember 2001. BGroup telah berjanji kepada BLand untuk mengambilalih "Put Options" tersebut. Pada Julai 2002, beberapa FIs telah melanggan "Options" mereka yang berjumlah kira-kira 184.2 juta ICULS 5% BLand. BGroup telah memberitahu BLand bahawa ia tidak dapat melaksanakan "Put Options" tersebut. BLand juga telah mengatut syarikat subsidiari milik sepenuhnya, ICSB untuk mengambilalih "Put Options" tersebut yang berjumlah kira-kira 184.2 juta ICULS 5% BLand. BGroup berjanji untuk menanggung BLand dan/atau syarikat subsidiarinya atas kesemua kos yang terlibat bagi membiayai tanggungjawab BLand dibawah "Put Options" tersebut. Tanpa mengambil kira cadangan BGroup untuk menanggung BLand, BGroup seterusnya

主席汇报

間日本茶屋、2間榻榻米式套房、禮品商店和一間面食店的日本村。目前還在發展的計劃，將擁有137間公寓套房酒店及一個會議中心的法國城堡。將來的發展，包括希臘式建築風格的"Acropolis"、一座德國城堡和一項交由第三方進行，以西班牙建築為基礎的混合發展計劃。

我擔保在2002和2003年12月截止的兩個財政年度BTR可獲得總額RM1億的稅后盈利。

在完成SOA計劃，與借貸者交換債務以及收購武吉丁宜勝地後，成功集團也建議一項附加股，每持有10股Newco股票或2% ICULS，即發給一股Newco股，每股面值RM1.00，附加一股免費憑單，這將以與借貸者交換債務及收購BTR籌獲大約RM2億8千9百萬的現款。

在成功履行上述各項計劃後，Newco將擁有RM21億的繳足資本，RM38億面值的2% ICULS和2億8千9百萬股憑單。這些憑單，可在10年期限內轉換為Newco新股，每股面值RM1.00。

為輔助這項重組計劃，本集團一直在積極檢討其所有投資，並將表現欠佳的資產出售或關閉。這項使賬面上除去虧損，並籌得現款來經營其餘的業務。在這些努力之下，到2004年4月30日截止的財政年度，本集團自然將會恢復盈利情況。

有鑒於上述修訂的重組計劃，成功集團在2001年5月23日首次宣布的重組計劃，已告放棄。

- (13) 配合成功集團的修訂重組計劃，在2002年7月11日，成功置地和成功資本也宣布各自進行新的修訂重組計劃。有關計劃，須經股東與有關當局的批准。

成功置地也宣布它將放棄較早於2001年5月23日所公布，涉及股東自發全面收購和資產轉移的建議。

為了解決一些金融機構所擁有的成功置地5% ICULS的賣出權義務，成功集團建議一項新的企業重組計劃，獻議售賣("OFS")多達RM7億9千8百90萬成功置地的5% ICULS。這批ICULS是於1999年12月在一項債務轉換措施下，發給成功置地的某些銀行業者。

依據1999年的一項債務轉換措施，成功置地与几家金融機構簽署了賣出權協議("賣出期權")，在這項協議下，有關金融機構有權從2001年12月31日開始的三年期內按照一個預先確定的價格賣出成功置地的ICULS。成功集團同意承擔成功置地這項賣出期權。在2002年7月，几家金融機構履行其選擇權，賣出大約1億8千4百20萬的成功置地ICULS。成功集團已通知成功置地它無法應付這項義務。有鑒於此，成功置地作出安排，以內部籌措的資金和外借來融資這項賣出期權。成功置地也安排屬下的一間獨資子公司Immediate Capital Sdn Bhd("ICSB")來吸購大約1億8千4百20萬成功置地ICULS的賣出期權。成功集團則負責賠償成功置地及/或其子公司為滿足成功置地取得資金在這項"賣出期權"之下履行義務所涉及的一切費用。雖然成功集團已建議賠償成功置地，但仍然須對不能履行"賣出期權"

chairman's statement

RGI owns, operates and franchises a chain of full service, casual dining restaurants under the brand name "Roadhouse Grill" with 69 restaurants operating in the USA. It also franchises its business to the Asia Pacific region, Brazil and Europe.

The above share subscriptions are part of the reorganisation plan to restructure RGI into a financially stronger company to meet the challenges ahead.

STRATEGY FOR THE FUTURE AND PROSPECTS

For the past 18 years, the Group has been transformed to become an established group of companies with businesses operating locally and internationally. Today, the Group is one of the top ten companies in terms of revenue in the country with businesses ranging from financial services, consumer marketing, direct selling and retailing, gaming and lottery management, and property investment and development, to vacation timeshare, hotels, resorts and recreation development and industry.

With strong brand names, quality products and services as well as a huge distribution network, the Group is well positioned as a conglomerate having brands that are household names to many Malaysians.



Berjaya Duxton Hotel, Singapore

Our gaming and lottery management arm, Sports Toto Malaysia is one of the most successful businesses in the Group commanding approximately 35% of the number forecast lottery market in the country. Sports Toto operates 680 outlets in Malaysia and offers 3 Lotto and 3 Digit games.

Our consumer marketing and direct selling businesses, the main contributor in terms of revenue to

the Group, have a strong market presence in the personal care and household products.

Cosway has over 400,000 members worldwide and Unza markets its products in 27 countries worldwide. eCosway.com, a virtual worldwide shopping mall launched in October 2001, combines the advantages of franchising, e-commerce and network marketing under one roof which mutually

benefits business owners, suppliers and even shoppers. Stocked with thousands of products from health supplements to computers, fashion to home furnishings, watches to toys, and compact discs to gifts, eCosway is also supported off-line by existing Cosway stockist centres in Malaysia. The response towards this electronic shopping mall has been very encouraging since the launch. Off-line sales have been brisk and on-line sales are growing. In June 2001, eCosway was awarded MSC status by the Malaysian government for its contribution to the development and growth of information technology and e-commerce in the region.

Berjaya Vacation Club, a major player in the vacation timeshare business in Malaysia has over 20,000 members and is affiliated to Resort Condominiums International which enables its members to have access to more than 3,700 resorts worldwide.

Our hotels and resorts have increased their market presence and market penetration both locally and internationally due to an established brand name, aggressive marketing and promotional strategies as well as strategic locations. Our 18 hotels and resorts are located in 6 countries and have over 3,000 units of total room stock.

With the measures taken by the Government to boost the economy and the country's strong economic fundamentals coupled with the Group's measures to rationalise and streamline its businesses, we believe that the prospects for the Group remains bright.

APPRECIATION

To the management, employees, our customers, suppliers and regulatory authorities, I would like to take this opportunity to thank you for your continued support, undivided commitment and dedication. I would also like to express our gratitude to our loyal shareholders, business partners and financiers 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
8 October 2002

penyata pengerusi

bertanggungjawab kepada BLand atas kegagalannya melaksanakan "Put Options" tersebut. Oleh yang demikian, BLand berhak dari segi undang-undang dan/atau meneruskan tindakan yang berpatutan terhadap BGroup.

Pihak yang layak	Dasar OFS
Pemegang saham BLand (kecuali BGroup dan anak-anak syarikat milik sepenuhnya)	: 1 ICULS 5% BLand bagi setiap 2 saham BLand yang dipegang
Pemegang ICULS 5% BLand (kecuali yang dipegang oleh ahli bank)	: 1 ICULS 5% BLand bagi setiap 2 ICULS 5% BLand yang dipegang
Pemegang Saham BGroup	: 1 ICULS 5% BLand bagi setiap 4 saham BGroup yang dipegang
Pemegang ICULS BGroup	: 1 ICULS 5% BLand bagi setiap 4 ICULS BGroup yang dipegang

Pada 14 Ogos 2002, BLand mengumumkan bahawa ICSB akan melanggan tambahan sebanyak RM28.52 juta nilai nominal ICULS 5% BLand daripada salah satu FIs tersebut. Dengan yang demikian, ICSB akan menawarkan kira-kira RM212.74 juta ICULS 5% BLand untuk dijual sehubungan dengan OFS. Tambahan pula, BGroup telah mengumumkan kepada BLand bahawa ia telah melaksanakan "call option" dengan melanggan RM0.69 juta ICULS 5% BLand dengan mencairkan dan menggunakan simpanan tetap yang disimpan di institusi kewangan berkenaan dan dari dana janaan dalaman. Sehubungan itu, kuantum ICULS 5% BLand yang ditawarkan untuk jualan oleh FIs sehubungan dengan OFS akan berkurang sebanyak RM29.22 juta kepada RM585.48 juta. Oleh itu, jumlah keseluruhan ICULS 5% BLand yang ditawarkan untuk jualan oleh ICSB dan FIs akan berkurangan sebanyak RM0.69 juta kepada RM798.21 juta.

Dengan sempurnanya OFS tersebut, BLand akan melaksanakan terbitan bonus satu saham baru bagi setiap satu saham yang sedia dipegang.

Untuk memperkukuhkan prestasi kewangannya, BLand juga mencadangkan untuk menyarankan pemegang ICULS 5% BLand supaya menukar ICULS mereka kepada saham baru BLand dengan menawarkan waran percuma kepada setiap saham terbitan baru BLand menurut pertukaran ICULS 5% BLand semasa tempoh 'terbuka' yang ditetapkan. Tambahan lagi, saham baru BLand ini juga layak menerima terbitan bonus oleh syarikat, seperti yang disebutkan di atas.

Dengan jangkaan bahawa OFS tersebut berjaya dilaksanakan dan kesemua ICULS 5% BLand ditukarkan kepada saham baru BLand, syarikat akan menjimatkan kira-kira RM280 juta dalam bentuk kupon bayaran 5% sepanjang baki tempoh pemegang (lebih kurang 7 tahun) ICULS 5% tersebut.

Tertakluk kepada cadangan penjelasan hutang antara syarikat oleh Newco kepada BLand bagi pihak BGroup melalui penerbitan ICULS Newco 2%, BLand mencadangkan bayaran balik modal sebanyak 40 sen bagi setiap saham bernilai RM1.00 yang dipegang, kepada pemegang sahamnya. Pembayaran semula modal sebanyak 40 sen ini akan dilaksanakan melalui ICULS Newco 2% yang bakal diterima daripada penjelasan antara syarikat oleh Newco. Saham yang terhasil daripada pertukaran ICULS 5% BLand dan terbitan bonus turut layak menerima bayaran semula modal tersebut.

Dengan sempurnanya bayaran semula modal, BLand akan mengembalikan nilai tara sahamnya daripada 60 sen sesaham kepada RM1.00 sesaham melalui permodalan rizab dan pendapatan tertahan serta pergabungan sahamnya.

- 14) Langkah penyusunan semula korporat BCapital yang disemak semula adalah sama seperti yang dicadangkan oleh BLand kecuali tiada OFS. Di dalam cadangan-cadangan

Produk penjagaan diri dari Cosway Malaysia

主席汇报

負起責任。因此，成功置地保留權利可對成功集團採取一切法律行動及/或其他適當的行動。

個別合格者 成功置地股東 (不包括成功集團及其子公司)	獻議售賣基礎 每持有 2 股成功置地股票，分配 1 股成功置地 5% ICULS。
成功置地 5% ICULS 持有者 (不包括銀行業者所持有的債券)	每持有 2 股成功置地 5% ICULS，分配 1 股成功置地 5% ICULS。
成功集團股東	每持有 4 股成功集團股票，分配 1 股成功置地 5% ICULS。
成功集團 ICULS 持有者	每持有 4 股成功集團 ICULS，分配 1 股成功置地 5% ICULS。

在 2002 年 8 月 14 日，成功置地宣布 ICSB 將向一家金融機構再購買 RM2 千 8 百 52 萬面值的成功置地 5% ICULS。因此，ICSB 依據 OFS 獻議將售賣大約 RM2 億 1 千 2 百 74 萬的成功置地 5% ICULS。除此之外，成功集團也通知成功置地，它已執行其買回選擇權，通過變現及利用其目前押給有關金融機構的定期存款和內部籌措的資金，收購 RM69 萬的 ICULS。這一來，依據 OFS 獻議售賣的成功置地 5% ICULS，就減少了 RM2 千 9 百 22 萬，剩下 RM5 億 8 千 5 百 48 萬，因此，ICSB 和金融機構需要獻議售賣的成功置地 5% ICULS，就會減少 RM69 萬，剩下 RM7 億 9 千 8 百 21 萬。

在完成獻議售賣之後，成功置地將分配紅股，每持有 1 股現有股票，分配 1 股新股。

為加強其財務狀況，成功置地也建議其成功置地 5% ICULS 持有者將他們的 ICULS 換為新的成功置地股票，而且，凡在此指定的“櫥窗”時期內轉換成功置地的 5% ICULS，每股新的成功置地股票，可獲送一股免費憑單。除此之外，新的成功置地股票，也有資格獲分配上述紅股。

假定這項建議獻售成功及所有成功置地 5% ICULS 被轉換成新的成功置地股票的話，本公司將在繳還成功置地 5% ICULS 的其餘年期（大約 7 年）的 5% 固本付款方面，節省大約 RM3 億。

若成功置地通過發行 2% Newco ICULS，代表成功集團解決 Newco 欠成功置地的公司間剩餘欠款，成功置地建議讓股東每持有 RM1.00 的股票，可獲歸還 40 sen 的資本。這 40 sen 的資本歸還，將通過 Newco 解決公司間欠款所收到的 2% Newco ICULS 作為抵償。由成功置地 5% ICULS 轉換和派發紅股而來的股票，也可獲享上述資本攤還。

在完成資本攤還之後，成功置地將通過把儲備金和累積盈餘資本化及綜合股票，使其股票每

penyata pengerusi

BCapital, terdapat penerbitan bonus berjumlah kira-kira 795 juta saham berdasarkan tujuh saham baru bagi setiap lima saham sedia ada yang dipegang.

Tertakluk kepada cadangan penyelesaian baki hutang antara syarikat oleh Newco kepada BCapital melalui penerbitan 2% ICULS Newco, BCapital mencadangkan pembayaran semula modal sebanyak 90 sen bagi setiap RM1.00 saham yang dipegang oleh pemegang saham. Pembayaran semula modal sebanyak 90 sen dilunaskan seperti berikut:

- i) 15 sen secara tunai; dan*
- ii) 75 sen melalui penerbitan 2% ICULS Newco selaras dengan penyelesaian hutang antara syarikat oleh Newco.*

Setelah selesainya pembayaran semula modal, BCapital akan menyatukan nilai tara sahamnya yang bernilai 10 sen sesaham kepada RM1.00 sesaham.

- 15) Pada Julai 2002, Cosway Corporation Berhad ("Cosway Corp") mengumumkan bahawa ia telah menerima tawaran daripada Navis Investment Partners (Asia) Limited ("Navis") untuk memperolehi daripada Cosway Corp dan lain-lain syarikat yang berkaitan dengan Berjaya Group, semua saham mereka dalam Unza Holdings Berhad pada harga RM5.50 sesaham. Cosway Corp dan lain-lain syarikat yang berkaitan masing-masing memegang 51.01% dan 5.29% kepentingan dalam Unza Holdings setakat 30 Jun 2002.

Navis adalah sebuah syarikat yang terlibat dalam pelaburan ekuiti persendirian bagi pembelian habis, pemodalan semula dan penyusunan semula kewangan di Asia. Lembaga Pengarah Cosway Corp percaya bahawa tawaran itu layak diberi pertimbangan serius dan oleh itu berniat untuk memulakan perbincangan terperinci dengan Navis, yang mungkin membawa kepada perasmian Perjanjian Jual beli yang muktamad.

- 16) Pada 30 September 2002, subsidiari Syarikat, Roadhouse Grill Inc. ("RGI") telah keluar dari Bab 11 berikutan kelulusan pelan penyusunan semula RGI oleh Mahkamah Muflis Amerika Syarikat bagi daerah Selatan Florida pada 21 Ogos 2002. Pada 16 April 2002, RGI mengumumkan pelan penyusunan semula di bawah Bab 11 Kod Muflis Amerika Syarikat yang membolehkan syarikat meneruskan operasi seperti biasa, menstruktur semula bayaran hutang yang tamat tempuh dan meraih semula keuntungan.

Di dalam pelan penyusunan semula tersebut, Berjaya Group (Cayman) Limited ("BCayman") telah melanggan 8.3 juta saham biasa baru RGI dengan pertimbangan tunai berjumlah US\$3.0 juta (RM11.4 juta). Berhubung dengan dan sebagai sebahagian daripada langganan di atas, BCayman juga menerima 4.2 juta saham biasa baru RGI pada harga yang sama dengan bayaran pinjamannya yang sedia ada iaitu US\$1.5 juta yang diberikan kepada RGI.

Sebagai sebahagian daripada perkara penting dalam pelan penyusunan semula itu, semua pemegang saham RGI juga menerima 0.15 saham tambahan bagi setiap saham yang dipegang. Jumlah pemegangan saham oleh BCayman selepas langganan saham dan peruntukan tambahan berjumlah 19.4 juta saham yang mewakili kira-kira 66.4% daripada modal saham terkembang RGI. Modal saham RGI bertambah daripada 9.8 juta saham kepada 29.2 juta saham biasa RGI setelah selesainya usaha pemodalan semula tersebut.

RGI memiliki, mengusahakan dan memfrancaiskan rangkaian restoran kasual dengan perkhidmatan penuh di bawah jenama "Roadhouse Grill" yang mempunyai 69 restoran beroperasi di Amerika Syarikat. RGI juga memfrancaiskan perniagaannya ke rantau Asia Pasifik, Brazil dan Eropah.

Cadangan langganan saham menjadi sebahagian daripada pelan penyusunan semula untuk menstruktur semula RGI menjadi syarikat yang lebih kukuh dari segi kewangan agar dapat menghadapi segala cabaran di masa hadapan.

主席汇报

股 60 sen 的面值，恢復至為每股面值 RM1.00。

- (14) 成功資本這項修訂的企業行動建議，與成功置地的建議相似，但沒有售賣獻議。成功資本的建議，包括派發大約7億9千5百萬股紅股，派發根據是每持有5股現有股票，可獲派7股新股。

倘若 Newco 照建議發行 2% ICULS 給成功資本，代表成功集團解決公司間的債務，成功資本建議將 90 sen 資本歸還給每持有 RM1.00 股票的股東。這 90 sen 資本歸還將以下列方法解決：

- (i) 15 sen 的現款，及
- (ii) 75 sen 依據 Newco 公司間債券解決方案發給 2% Newco ICULS。

在完成這項資本攤還之後，成功資本將綜合其股票的面值，使它由面值每股 10 sen 恢復至每股 RM1.00。

- (15) 在 2002 年 7 月，科士威有限公司 ("科士威") 宣布收到 Navis Investment Partners (Asia) Limited ("Navis") 的獻議，要收購科士威及其他成功集團相關公司在安舍控股有限公司 ("安舍") 的全部股票，獻議價是每股 RM5.50。截至 2002 年 6 月 30 日科士威和其他成功相關公司分別擁有安舍的 51.01% 及 5.29% 股權。

Navis 是一家在亞洲從事私人股權投資收購、集資及財務重組的公司。科士威的董事部相信這項獻議值得認真考慮，所以已開始與 Navis 進行詳細的談判，最終可能導致雙方達成肯定的買賣協議。

- (16) 在 2002 年 9 月 30 日，本公司的子公司 Roadhouse Grill Inc. ("RGI") 隨著 2002 年 8 月 21 日佛羅里達州南方縣美國破產法院批准 RGI 的重組計劃而脫離第十一規章。RGI 於 2002 年 4 月 16 日宣布依據美國破產法令守則第十一規章進行重組計劃，以便再現盈利。

在這項重組計劃之下，本公司的子公司成功集團 (凱門) 有限公司 ("BCayman") 以現金總議價 3 百萬美元 (RM1 千 1 百 40 萬) 認購 RGI 的 8 百 30 萬股新普通股。配合上述認股的一個組成條件，BCayman 亦按照同價收到 4 百 20 萬股新 RGI 普通股，以償還其批准予 RGI 的美金 1 百 50 萬現有貸款。

作為重組計劃的一部份，RGI 的所有股東每持有一股股票，已收到額外的 0.15 股。在認購上述股額後，B Cayman 所持有的總股額將為 1 千 9 百 40 萬股，大約相等於 RGI 擴大資金的 66.4% 股權。經過重組之後 RGI 的股本由 9 百 80 萬股增加到 2 千 9 百 20 萬股。

RGI 擁有經營及特許專營一個全面服務，休閒進餐的連鎖餐館，以 "Roadhouse Grill" 為品牌，在美國經營 69 間餐館。這個連鎖餐館集團也在亞太區、巴西和歐洲特許專營業務。

上述的股票認購，是要重組 RGI 成為財務更強穩的公司，以迎合今後挑戰的部份重組計劃。

penyata pengerusi

STRATEGI MASA HADAPAN DAN PROSPEK

Dalam tempuh 18 tahun, Kumpulan telah berubah menjadi sebuah kumpulan syarikat yang mantap dengan perniagaan-perniagaan yang beroperasi di dalam negara dan di peringkat antarabangsa. Hari ini, Kumpulan merupakan salah sebuah dari 10 syarikat teratas dari segi pencapaian perolehan di negara ini yang menjalankan pelbagai perniagaan dari perkhidmatan kewangan, pemasaran pengguna, jualan langsung dan peruncitan, pengurusan pertaruhan dan loteri, pelaburan dan pembangunan hartanah sehingga ke percutian perkongsian masa, hotel, resort dan pembangunan rekreasi serta industri.

Dengan jenama yang kukuh, produk dan perkhidmatan berkualiti serta rangkaian pengedaran yang luas, Kumpulan berkedudukan baik sebagai sebuah konglomerat dengan jenama yang menjadi pilihan ramai rakyat Malaysia.

Dalam bidang pengurusan pertaruhan dan loteri, Sports Toto Malaysia merupakan salah satu perniagaan yang paling berjaya di dalam Kumpulan yang menguasai kira-kira 35% pasaran nombor pertaruhan di dalam negara. Sports Toto mengendalikan 680 cawangan di Malaysia and menawarkan 3 permainan Lotto and 3 permainan Digit.

Perniagaan pemasaran pengguna dan jualan langsung, penyumbang utama Kumpulan dari segi hasil, mempunyai kehadiran pasaran yang mantap bagi produk penjagaan diri dan barangan rumah.

Cosway mempunyai lebih 400,000 ahli seluruh dunia dan Unza memasarkan produknya di 27 negara di seluruh dunia. eCosway.com, pusat membeli-belah maya sedunia yang dilancarkan pada bulan Oktober 2001, menggabungkan kelebihan memfrancis, e-dagang dan pemasaran rangkaian di bawah satu bumbung yang saling memanfaatkan pemilik perniagaan, pembekal malah pembeli-belah sekalipun. eCosway, yang menawarkan beribu-ribu jenis produk daripada makanan kesihatan tambahan kepada komputer, fesyen kepada kelengkapan rumah, jam tangan kepada alat permainan, dan cakera padat kepada hadiah, juga disokong di luar talian oleh pusat-pusat stokis Cosway di Malaysia. Sambutan terhadap pusat membeli-belah elektronik ini sungguh menggalakkan sejak pelancarannya. Jualan luar talian adalah rancak dan jualan dalam talian kian meningkat. Pada bulan Jun 2001, eCosway dianugerahkan status MSC oleh kerajaan Malaysia atas sumbangannya kepada pembangunan dan pertumbuhan teknologi maklumat dan e-dagang di rantau ini.

Berjaya Vacation Club, peserta penting dalam skim perkongsian percutian masa di Malaysia, mempunyai lebih 20,000 ahli dan bergabung dengan Resort Condominiums International yang membolehkan ahli-ahlinya menikmati perkhidmatan di lebih 3,700 resort seluruh dunia.

Hotel dan resort kami memantapkan lagi kehadirannya di pasaran dan meluaskan lingkungan penembusan pasaran di dalam dan luar negara hasil daripada jenama yang terkemuka, strategi pemasaran dan promosi yang agresif serta lokasi strategik. 18 hotel dan resort kami terletak di 6 buah negara dan mempunyai jumlah bekalan bilik yang melebihi 3,000.

Dengan langkah-langkah yang diambil oleh Kerajaan untuk mendorong ekonomi dan dasar ekonomi negara yang kukuh digandingkan dengan langkah Kumpulan untuk merasionalkan dan memperkembangkan perniagaannya, kami percaya prospek kejayaan Kumpulan kekal cerah.

PENGHARGAAN

Saya ingin mengambil kesempatan ini mengucapkan terima kasih kepada pihak pengurusan, kakitangan, para pelanggan, pembekal dan pihak berkuasa di atas sokongan yang berterusan, komitmen yang tidak berbelah bagi serta dedikasi mereka. Saya juga ingin melahirkan rasa terutang budi kepada para pemegang saham kami yang setia, rakan kongsi perniagaan dan pembiayaan kami di atas kesabaran dan sokongan yang diberi sepanjang tahun lalu dan mengharapkan sokongan yang berterusan di masa hadapan.

TAN SRI DATO' SERI VINCENT TAN CHEE YIOUN
Pengerusi/Ketua Pegawai Eksekutif
8 Oktober 2002

主席汇报

今后策略与展望

過去 18 年來，本集團已蛻變成一家鼎鼎有名的集團公司，業務廣布本地和國際。今天，本集團已成為本國收益最高的十大公司之一，業務涵蓋財務服務、消費品行銷、直銷與零售業、博彩與彩票管理、產業投資與發展，以至度假分享、酒店、旅遊勝地與休閒發展、工業等等領域。

憑著強力的品牌、優質產品和服務，以及龐大的分銷網絡。本集團已處於聯合大企業的先鋒地位，擁有馬來西亞家喻戶曉的諸多品牌。

我們的博彩和彩票管理主導機構多多博彩，是本集團內最成功的業務，占有本國數字測彩大約 35% 市場。成功多多博彩在馬來西亞經營 680 間分銷店，專售 3 種六合彩及 3 種數字測彩。

我們的消費品行銷和直銷業務，是本集團收益的主要貢獻者。這些公司，在個人護理產品和家庭用品方面，占有強烈的市場周知率。

Cosway 在世界各地擁有 40 萬名會員，安舍則在全球 27 個國家行銷其產品。eCosway.com 是 2001 年 10 月啟業的一個虛擬全球購物廣場，集特許專營電子商務和網絡行銷優勢於一處，讓業務東主、供應商，甚至是購物人士，互惠互利。eCosway 備有成千上萬的產品，由健康補品到電腦、時裝到居家裝飾品、手表至玩具，以及光碟到禮品，無所不有。eCosway 也可獲得馬來西亞全國各地現有 Cosway 配貨中心的支援。自啟業以來，各方面對電子購物廣場的反應，非常令人鼓舞。非上網的銷售量十分活躍，而上網的銷售量則在增長中。

在 2001 年 6 月，eCosway 因對本區域的資訊工藝及電子商務的發展與成長作出貢獻，榮獲馬來西亞政府頒發多媒體超級走廊地位。

成功度假俱樂部是馬來西亞度假分享計劃的主要經營者，擁有超過二萬名會員，同時與 Resort Condominiums International 掛鉤，因而使會員也可利用全球超過 3 千 7 百個度假勝地的設備。

我們的酒店與度假勝地已在本地和國際上提高了市場周知率和市場滲透度，這是由於其著名品牌，進取性的行銷和促銷策略，以及地利位置所促成。我們的 18 間酒店與度假勝地，位於六個國家，總共有超過 3 千單位的客房可供住宿。

在政府採取措施促進經濟和國家強穩的經濟基礎之下，加上本集團的致力整頓及合理化業務，我們相信集團的前景仍然光明燦爛。

申謝

我謹此向管理層、員工、顧客、供應商和管理當局的繼續支持，忠心不二的奉獻，致予衷心的謝意。我也謹此向忠誠的股東、業務伙伴和融資機構歷年來的耐心與支援，深心感謝，並展望大家今後繼續給予鼎力支持。

丹斯里拿督斯里陳志遠
主席 / 首席執行員
2002 年 10 月 8 日