

financial statements

- 28 Directors' Report
- 34 Profit and Loss Accounts
- 35 Balance Sheets
- 36 Consolidated Cash Flow Statement
- 37 Notes to the Accounts
- 54 Statement by Directors
- 54 Declaration
- 55 Report of the Auditors

Amounts in RM'000 unless otherwise stated

The Directors of Chemical Company of Malaysia Berhad present their thirty-eighth annual report together with the audited accounts of the Group and the Company for the year ended 31 December 1999. This report and accounts will be presented to the shareholders at the Annual General Meeting to be held on 13 April 2000.

PRINCIPAL ACTIVITIES

The Company is principally an investment holding and management company with subsidiaries and associated companies engaged in the manufacture and marketing of agrochemicals, fertilizers, chlor-alkali products, pharmaceutical and healthcare products, the marketing of a wide range of industrial chemicals and the development and operation of medical centres and related medical services.

FINANCIAL ACTIVITIES

The financial results for the year ended 31 December 1999 are summarised as follows:

	Group	Company
Profit before taxation	69,019	90,352
Taxation	(2,029)	(5,558)
Profit after taxation before minority interests	66,990	84,794
Minority interests	(8,007)	–
Profit attributable to the shareholders of the Company	58,983	84,794
Dividends – net	(32,970)	(32,970)
Transfer to retained profits	26,013	51,824

DIVIDENDS

Dividends paid by the Company since 31 December 1998 were as follows:

In respect of the year ended 31 December 1998 as shown in the Directors' Report for that year:

Final dividend of 10.6 sen gross per share, less taxation at 28%, paid on 5 May 1999

13,593

In respect of the year ended 31 December 1999:

Interim dividend of 6.0 sen per share, tax exempt, paid on 17 September 1999

10,649

The Directors now recommend a final dividend of 12.6 sen per share tax exempt, which if approved will be paid on 25 April 2000 to shareholders registered at the close of business on 17 April 2000.

22,321

The proposed final and the interim dividends amount to a total distribution for the year ended 31 December 1999 of 18.6 sen per share, tax exempt (1998 – 16.3 sen net per share) is covered 1.8 times by earnings of the Group.

RESERVES AND PROVISIONS

There were no material transfers to or from reserves or provisions during the year except as disclosed in the accounts.

DIRECTORS

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

Tan Sri Dato' Mohd Sheriff bin Mohd Kassim, Chairman
 Dato' Lim Say Chong, Managing Director
 Tuan Haji Hassan Jaafar
 Tan Sri Dato' Dr. Khoo Kay Peng
 Mr Oh Kim Sun
 Tan Sri Dato' Thong Yaw Hong
 Dato' N. Sadasivan
 Encik Paisol bin Ahmad (appointed 20 May 1999)
 Mr Hiu Woong Choong (appointed 1 October 1999)
 Mr Chan Hua Eng (retired on 22 April 1999)
 Maj-Gen (R) Dato' Dr Mahmood bin Sulaiman (retired on 22 April 1999)
 Gen (R) Tan Sri Dato' Mohd Ghazali Seth (retired on 22 April 1999)
 Tuan Haji Fauzi bin Mustapha (alternate to Tuan Haji Hassan Jaafar)

The Directors retiring by rotation this year under Article 98 of the Articles of Association of the Company are Tan Sri Dato' Mohd Sheriff bin Mohd Kassim, Tan Sri Dato' Dr. Khoo Kay Peng and Dato' N. Sadasivan and they, being eligible, offer themselves for re-election.

In accordance with Article 103 of the Articles of Association of the Company, Encik Paisol bin Ahmad and Mr Hiu Woong Choong who were appointed during the year, retire at the forthcoming Annual General Meeting and, being eligible, offer themselves for re-election.

DIRECTORS' BENEFITS

Since the end of the previous year, no other Director of the Company has received or become entitled to receive any benefit (other than Directors' remuneration as disclosed in note 4 to the accounts) by reason of a contract made by the Company or a related corporation with the Director or with a firm of which he is a member, or with a company in which he has a substantial financial interest, except for certain directors who may be deemed to derive a benefit by virtue of those transactions in the normal course of business between the Company and its related corporations or corporations in which the directors are deemed to have interests.

Except for benefits under the Employees' Share Option Scheme, neither at the end nor at any time during the year was the Company a party to any arrangement whose object is to enable the Directors to acquire benefits through the acquisition of shares in or debentures of the Company or any other body corporate.

DIRECTORS' INTERESTS IN SHARES

According to the register of Directors' shareholdings, the interests of the Directors in office at the end of the year, were as follows:-

Name	Number of Shares			Balance at 31.12.1999
	Balance at 1.1.1999/ Date of Appointment	Bought	Sold	
Shareholdings in Company				
Direct/Indirect interest				
Tan Sri Dato' Mohd Sheriff bin Mohd Kassim	80,000	–	24,000	56,000
Dato' Lim Say Chong	51,036,700	–	1,352,000	49,684,700
Mr Oh Kim Sun	51,036,700	–	1,352,000	49,684,700
Tan Sri Dato' Thong Yaw Hong	240,000	–	–	240,000
Dato' N. Sadasivan	100,000	–	–	100,000
Mr Hiu Woong Choong	350,000	–	87,000	263,000

Shareholdings in CCM Chemicals Sdn Bhd

Indirect interest

Dato' Lim Say Chong	2,000,000	–	–	2,000,000
Mr Oh Kim Sun	2,000,000	–	–	2,000,000
Mr Hiu Woong Choong	2,000,000	–	–	2,000,000

Shareholdings in CCM Bioscience Berhad

Direct/Indirect interest

Tan Sri Dato' Mohd Sheriff bin Mohd Kassim	40,000	–	10,000	30,000
Dato' Lim Say Chong	5,491,000	450,000	1,820,000	4,121,000
Mr Oh Kim Sun	5,491,000	456,000	1,836,000	4,111,000
Mr Hiu Woong Choong	5,782,500	–	1,680,000	4,102,500

By virtue of their interests in the shares of the Company, Dato' Lim Say Chong and Mr Oh Kim Sun are also deemed interested in the shares of the subsidiaries during the financial year to the extent that Chemical Company of Malaysia Berhad has an interest.

No other Director in office at the end of the year held any interest in the shares of the Company and its related corporations.

	Number of Warrants			Balance at 31.12.1999
	Balance at 1.1.1999/ Date of appointment	Bought	Sold	
Warrants in Company				
Direct/Indirect interest				
Dato' Lim Say Chong	7,448,548	–	–	7,448,548
Tuan Haji Hassan Jaafar	30,000	–	–	30,000
Mr Oh Kim Sun	8,419,000	–	–	8,419,000
Tan Sri Dato' Thong Yaw Hong	60,000	–	–	60,000
Mr Hiu Woong Choong	228,000	–	14,000	214,000

The options granted to the directors in respect of the acquisition of the shares pursuant to the Employees' Share Option Scheme are set out below:-

	Number of options over shares of RM1 each			
	Balance at 1.1.1999/ Date of appointment	Exercised	Lapsed	Options at 31.12.1999
Options over shares in Company				
Direct interest				
Dato' Lim Say Chong	500,000	–	–	500,000
Mr Oh Kim Sun	500,000	–	–	500,000
Mr Hiu Woong Choong	410,000	–	–	410,000

ISSUE OF SHARES AND DEBENTURES

During the year, the issued and paid-up share capital of the Company was increased from RM178,129,382 to RM178,129,965 following the issues of 583 shares of RM1 each upon the exercise of 583 warrants at the exercise price of RM5.90 each.

All the new shares that were issued rank pari passu in all respects with the existing shares of the Company.

OPTIONS GRANTED OVER UNISSUED SHARES/WARRANTS

1) Employees' Share Option Scheme

Pursuant to the Employees' Share Option Scheme ('ESOS') which became effective on 30 September 1996, options to subscribe for up to 14,799,000 ordinary shares of the Company are available to eligible directors and employees of the Group.

The salient features of the scheme are as follows:-

- (i) Eligible employees are those who have been confirmed in writing as an employee of the Group for at least one (1) year of continuous service before the date of the offer and an eligible director is a full-time executive director of the Group.
- (ii) The option is personal to the grantee and is non-assignable.
- (iii) The option price was determined by the average of the mean market quotation of the Company's ordinary shares as shown in the Daily Official List issued by the Kuala Lumpur Stock Exchange for the five (5) trading days preceding the date of the offer in writing to the grantee or at the par value of the ordinary shares of the Company, whichever is higher.
- (iv) The options granted may be exercised on any working day between 30 September 1997 and 1 October 2001 upon giving notice in writing to the Company.
- (v) The options granted may be exercised according to the following scale in respect of a maximum of the following:-

	Percentage of Options Exercisable				
	Year 1	Year 2	Year 3	Year 4	Year 5
Below 20,000	–	100%	–	–	–
20,000 to less than 100,000	–	70%	30%	–	–
100,000 and above	–	40%	20%	20%	20%

Options exercisable in a particular year but not exercised can be carried forward to the subsequent years subject to the time limit of the scheme.

Up to 31 December 1999, options for a total of 11,522,000 ordinary shares (net of offers lapsed) were offered to executive directors and eligible employees.

The outstanding offered options to take up unissued ordinary shares of RM1.00 each and the option price are as follows:-

Date of offer	Options Over Number of Ordinary Shares of RM1.00 each				
	Option price (RM)	Balance at 1.1.1999	Lapsed	Exercised	Balance at 31.12.99
30.9.1996	7.60	11,782,000	260,000	–	11,522,000

2) Warrants

On 8 February 1996, the Company issued RM150,000,000 nominal amount of 3% Redeemable Non-Guaranteed Unsecured Bonds 1996/2001 together with 44,539,350 detachable warrants at 100% of the nominal value of the bonds to Bumiputra Merchant Bankers Berhad as primary subscriber.

On 26 April 1996, the primary subscriber offered for sale 44,539,350 warrants at an offer price of RM0.851 per warrant on a non-renounceable basis to the shareholders of the Company on the basis of one warrant for every four existing ordinary shares held.

These warrants confer upon the registered holder the right to subscribe for one ordinary share ('New Share') of RM1.00 each in the Company at an exercise price of RM5.90 for each New Share, subject to adjustments under certain circumstances in accordance with the Deed Poll dated 5 February 1996, at any time during the period of three (3) years and nine (9) months commencing from the date of the first anniversary of issue of the warrants.

The Company obtained approval from the shareholders and warrant holders at an extraordinary general meeting and warrant holders' meeting held on 22 April 1999 to extend the duration and exercise period of the Company's warrants to ten (10) years, up to and including 7 February 2006.

STATUTORY INFORMATION ON THE ACCOUNTS

- (a) Before the profit and loss accounts and balance sheets of the Group and the Company were made out, the Directors took reasonable steps:
- (i) to ascertain that proper action had been taken in relation to the writing off of bad debts and the making of provisions for doubtful debts and satisfied themselves that all known bad debts had been written off and that adequate provisions had been made for doubtful debts; and
 - (ii) to ensure that any current assets, other than debts, which were unlikely to realise in the ordinary course of business, their value as shown in the accounting records of the Group or the Company had been written down to an amount which they might be expected to realise.

- (b) At the date of this report, the Directors are not aware of any circumstances:
- (i) which would render the amounts written off for bad debts or the amount of the provisions for doubtful debts in the accounts of the Group or the Company inadequate to any substantial extent; or
 - (ii) which would render the values attributed to current assets in the accounts of the Group or the Company misleading; or
 - (iii) which have arisen which render adherence to the existing method of valuation of assets or liabilities of the Group or the Company misleading or inappropriate.
- (c) At the date of this report:
- (i) there are no charges on the assets of the Group or the Company which have arisen since the end of the year to secure the liability of any other person; and
 - (ii) there are no contingent liabilities in the Group or the Company which have arisen since the end of the year.
- (d) At the date of this report, the Directors are not aware of any circumstances not otherwise dealt with in the report or accounts which would render any amount stated in the accounts misleading.
- (e) No contingent or other liability has become enforceable or is likely to become enforceable within the period of twelve months after the end of the year which, in the opinion of the Directors, will or may substantially affect the ability of the Group or the Company to meet its obligations as and when they fall due.

OTHER STATUTORY INFORMATION

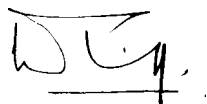
Except as disclosed in the accounts, in the opinion of the Directors:

- (a) the results of the operations of the Group and the Company during the year were not substantially affected by any item, transaction or event of a material and unusual nature; and
- (b) no item, transaction or event of a material and unusual nature has arisen in the interval between the end of the financial year and the date of this report which is likely to affect substantially the results of the operations of the Group and the Company for the year in which this report is made.

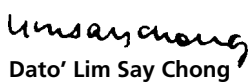
AUDITORS

The retiring auditors, KPMG (formerly known as KPMG Peat Marwick), have expressed their willingness to continue in office.

Signed in accordance with a resolution of the Board of Directors:



Tan Sri Dato' Mohd Sheriff bin Mohd Kassim
Chairman



Dato' Lim Say Chong
Managing Director

Kuala Lumpur,
16 February 2000

PROFIT AND LOSS ACCOUNTS

for the year ended 31 December

Amounts in RM'000 unless otherwise stated

	Note	Group		Company	
		1999	1998	1999	1998
TURNOVER	3	544,756	521,850	5,050	6,293
TRADING PROFIT	4	50,371	51,824	2,127	4,780
INVESTMENT INCOME	5	16,018	4,479	77,772	21,381
NET INTEREST (EXPENSE)/INCOME	6	(2,788)	(3,265)	10,453	15,635
		63,601	53,038	90,352	41,796
SHARE OF ASSOCIATED COMPANIES' PROFITS LESS LOSSES		5,418	6,238	–	–
PROFIT BEFORE TAXATION		69,019	59,276	90,352	41,796
TAXATION	7	(2,029)	(13,262)	(5,558)	(6,872)
PROFIT AFTER TAXATION		66,990	46,014	84,794	34,924
MINORITY INTERESTS		(8,007)	(4,614)	–	–
PROFIT ATTRIBUTABLE TO THE SHAREHOLDERS OF THE COMPANY		58,983	41,400	84,794	34,924
DIVIDENDS – NET	8	(32,970)	(28,982)	(32,970)	(28,982)
TRANSFER TO RETAINED PROFITS	22	26,013	12,418	51,824	5,942
BASIC EARNINGS PER SHARE (SEN)	9	33.2	23.2	47.7	19.6
FULLY DILUTED EARNINGS PER SHARE (SEN)	9	28.6	–	39.7	–

The notes set out on pages 37 to 53 form an integral part of, and should be read in conjunction with, these accounts.

BALANCE SHEETS

as at 31 December

Amounts in RM'000 unless otherwise stated

	Note	Group		Company	
		1999	1998	1999	1998
ASSETS EMPLOYED:					
FIXED ASSETS	10	446,115	443,978	160,244	151,834
SUBSIDIARY COMPANIES	11	–	–	167,643	166,943
ASSOCIATED COMPANIES	12	20,106	22,542	7,937	10,523
INVESTMENTS	13	115,405	91,838	32,766	26,569
RESEARCH AND DEVELOPMENT EXPENDITURE	14	5,025	3,571	–	–
CURRENT ASSETS					
Stocks	15	102,168	94,227	–	–
Debtors	16	130,991	133,991	196,678	180,582
Cash, bank balances and short term investments	17	120,488	137,558	91,880	67,647
		353,647	365,776	288,558	248,229
LESS CURRENT LIABILITIES					
Creditors	18	127,419	123,749	11,224	13,555
Short term borrowings (unsecured)	19	56,247	44,814	–	–
Term loans	24	192	11,400	–	–
Taxation		1,517	11,261	44	3,623
Proposed dividend		22,321	13,593	22,321	13,593
		207,696	204,817	33,589	30,771
NET CURRENT ASSETS		145,951	160,959	254,969	217,458
		732,602	722,888	623,559	573,327
FINANCED BY:					
SHARE CAPITAL	20	178,130	178,129	178,130	178,129
TREASURY SHARES	21	(4,850)	(115)	(4,850)	(115)
RESERVES	22	292,992	266,981	292,764	240,937
SHAREHOLDERS' FUNDS		466,272	444,995	466,044	418,951
MINORITY INTERESTS		45,798	48,447	–	–
DEFERRED LIABILITIES					
Bonds (unsecured)	23	150,000	150,000	150,000	150,000
Term loans	24	50,408	62,000	–	–
Retirement benefits	25	8,879	9,035	3,703	3,653
Deferred taxation	26	11,245	8,411	3,812	723
		220,532	229,446	157,515	154,376
		732,602	722,888	623,559	573,327
NET TANGIBLE ASSETS PER SHARE (RM)		2.62	2.50	2.62	2.35

The notes set out on pages 37 to 53 form an integral part of, and should be read in conjunction with, these accounts.

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT

for the year ended 31 December

Amounts in RM'000 unless otherwise stated

	Note	1999	1998
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
Profit before taxation		69,019	59,276
Adjustments for:			
Depreciation		26,877	25,505
Loss/(Gain) on disposal of fixed assets		190	(147)
Gain on disposal of investments		(14,670)	(3,517)
Share of profit in associated companies		(5,418)	(6,238)
Translation adjustment		(5)	(28)
Amortisation of research and development expenditure		425	72
Provision for retirement benefits		492	362
Operating profit before working capital changes		76,910	75,285
(Increase)/Decrease in working capital:			
Stocks		(7,941)	1,588
Debtors		3,001	10,390
Creditors		3,670	(17,556)
Payment for retirement benefits		(648)	(909)
Cash generated from operations		74,992	68,798
Taxation paid		(9,397)	(14,705)
Net cash generated from operating activities		65,595	54,093
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES			
Acquisition of investments		(38,824)	(57,399)
Proceeds from disposal of fixed assets		159	423
Proceeds from disposal of investments		36,600	21,641
Purchase of fixed assets		(29,363)	(36,454)
Dividend received from associated company		1,638	5,116
Research and development expenditure		(1,879)	(2,193)
Net cash used in investing activities		(31,669)	(68,866)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES			
Dividends paid		(24,242)	(41,819)
Payment of dividends to minority shareholders		(11,060)	(6,675)
Issuance of shares in subsidiaries to minority shareholders		404	1,047
Share buy-back		(4,735)	(423)
Proceeds from exercise of warrants		4	-
Proceeds from term loan drawn down		-	73,400
Repayment of term loan		(22,800)	(62,400)
Short term borrowings		11,433	(3,160)
Net cash in financing activities		(50,996)	(40,030)
NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		(17,070)	(54,803)
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR		137,558	192,361
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR	17	120,488	137,558

The notes set out on pages 37 to 53 form an integral part of, and should be read in conjunction with, these accounts.

Amounts in RM'000 unless otherwise stated

1. BASIS OF ACCOUNTING

The accounts of the Group and the Company have been prepared under the historical cost convention, modified by revaluations of certain land and buildings, and in compliance with approved Accounting Standards in Malaysia in all material respects.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The significant accounting policies of the Group and the Company are summarised below:

2.1 Basis of Consolidation

The Group accounts incorporate the accounts of the Company and all its subsidiaries for the year ended 31 December 1999.

On acquisition of shares in subsidiaries, fair values are attributed to the net assets acquired. The excess of the consideration given over the value of net assets acquired represents goodwill on consolidation and is written off to the profit and loss account in the year that it arises, in line with the Directors' opinion that the balance sheet of the Group and the Company should only reflect tangible assets.

The results of subsidiary companies acquired during the year are included in the Group accounts from their respective effective dates of acquisition.

All intercompany accounts and transactions have been eliminated on consolidation.

2.2 Associated Companies

An associated company is a company in which the Group or the Company has an interest of between 20% to 50% and on whose commercial and financial decisions the Group or the Company exercises significant influence. The Group's interest in associated companies is accounted for on an equity basis if the effect on the Group's accounts is considered significant.

2.3 Investments

Investments held for the long term are stated at cost, less provision for any permanent diminution in value.

2.4 Fixed Assets

Land and buildings are stated in the accounts at cost or Directors' valuation based on open market valuations by professional firms of valuers. Any surplus arising from revaluation is credited to the capital reserve. Additions to land and buildings subsequent to the valuations and other fixed assets are stated in the accounts at cost.

The Company adopts the policy of revaluing its properties once every five years.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Cont'd.)

2.5 Depreciation

No amortisation is provided on leasehold land with unexpired lease terms of more than fifty years. The effect of this non-amortisation is not material in the context of the Group's and Company's accounts.

Leasehold land with unexpired lease terms of less than fifty years are amortised in equal instalments over the remaining period of their leases.

Other fixed assets are depreciated on a straight line basis to write off the cost of the assets over the term of their estimated useful lives. The principal annual rates of depreciation used are as follows:

Building and site fixtures	2% to 10%
Plant, machinery and equipment	7 1/2% to 25%
Motor vehicles	25%

2.6 Research and development expenditure

Research and development expenditure comprises direct costs and overhead costs incurred in the development of pharmaceutical products. Development costs are capitalised if they are in relation to products which will generate future economic benefits for the company. Amounts capitalised are amortised on a straight line basis over a period of 5 years. Research costs are expensed off when incurred.

2.7 Taxation

The taxation charge in the profit and loss accounts represents taxation at current rates based on profits earned during the year.

The 'liability method' of deferred taxation accounting is adopted by the Group and the Company. Deferred taxation arising from material timing differences between accounting income and taxable income is provided in the accounts except where it is reasonably probable that the tax effects of these timing differences will continue in the foreseeable future.

No future income tax benefit is carried in respect of tax losses which are not expected to be recouped within a reasonable period of time.

2.8 Stocks

Stocks are stated at the lower of cost and net realisable value. Cost is determined on a weighted average basis and consists of materials, and where applicable, direct labour and an appropriate proportion of fixed and variable production overheads.

2.9 Retirement Benefits

The Group and the Company contribute to an approved retirement benefit scheme in respect of their contractual obligations to management staff. Any deficiency/surplus arising as a result of actuarial valuations will be charged/credited against profits over the estimated remaining service lives of the employees.

The amount charged against profits is calculated with reference to actuarial advice and represents a proper charge to cover the service liabilities and an appropriate proportion of the deficiency/surplus.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Cont'd.)

2.10 Translation of Foreign Currencies

Transactions arising in foreign currencies are converted into Ringgit Malaysia at rates of exchange ruling on transaction dates except for transactions uncompleted at the balance sheet date which are translated at rates ruling at that date. Net gains or losses on translation are included in the profit and loss accounts.

The assets and liabilities of foreign subsidiary companies have been translated into Ringgit Malaysia at the rate of exchange ruling at the balance sheet date. Income and expense items of foreign subsidiary companies for the year are accounted for based on the average rate of exchange applicable throughout the year. On consolidation, exchange differences arising from the restatement at year end rates of the opening net investments in overseas subsidiary companies are taken to reserves.

2.11 Capitalisation of Borrowing Costs

Borrowing costs on expenditure incurred on fixed assets that require a substantial period of time to get ready for their intended use are capitalised. Capitalisation of borrowing costs will cease when the assets are ready for their intended use.

2.12 Cash and Cash Equivalents

Cash equivalents are short-term, highly liquid investments with maturity of three months or less from the date of acquisition, which are readily convertible to known amount of cash and which are subjected to insignificant risk of changes in value.

3. TURNOVER

Turnover of the Group comprises the gross value of goods and services invoiced less returns and incentive rebates. Turnover of the Company represents rental income.

4. TRADING PROFIT

	Group		Company	
	1999	1998	1999	1998
Trading profit is arrived at after charging/(crediting):				
Cost of goods sold	396,704	377,763	–	–
Depreciation and amortisation of fixed assets	26,877	25,505	914	861
Directors' remuneration:				
– Fees	185	202	134	150
– Emoluments	2,658	1,076	742	302
Auditors' remuneration	157	143	15	15
Office rental and rental of land and buildings	4,982	3,291	939	1,584
Foreign exchange differences	134	822	–	141
Provision for doubtful debts	121	(537)	–	–
Stocks written-off	1,200	232	–	–
Amortisation of research and development expenditure	425	72	–	–
Loss/(Gain) on disposal of fixed assets	190	(147)	2	(91)
Royalty income	(401)	(106)	(401)	(106)

and after taking into account the following significant related-party transactions:

Shared costs received	–	–	(4,305)	(4,901)
Rental income on land and buildings	–	–	(4,789)	(6,004)

4. TRADING PROFIT (Cont'd.)

The directors of the Company are of the opinion that the transactions with related parties have been entered into in the normal course of business under negotiated terms.

Benefits provided to Directors:

The estimated monetary value of benefits provided to Directors during the year by way of usage of the Group's and the Company's assets amounted to RM180,000 (1998 – RM161,000) for the Group and RM52,000 (1998 – RM45,000) for the Company.

5. INVESTMENT INCOME

	Group		Company	
	1999	1998	1999	1998
Dividends received (gross) from:				
Unquoted subsidiaries	–	–	26,749	16,047
Quoted associated company	–	–	1,632	5,110
Unquoted associated company	–	–	6	6
Quoted shares – in Malaysia	1,348	962	36	–
Gain on disposal of investments	14,670	3,517	12,940	218
Gain on disposal of subsidiaries (see Note 11)	–	–	36,409	–
	16,018	4,479	77,772	21,381

6. NET INTEREST (EXPENSE)/INCOME

	Group		Company	
	1999	1998	1999	1998
Interest on overdraft and other borrowings	(10,309)	(12,093)	(4,513)	(4,488)
Net interest receivable from subsidiaries	–	–	9,782	13,377
Other interest income	7,521	8,828	5,184	6,746
Net interest (expense)/income	(2,788)	(3,265)	10,453	15,635

Interest expense on overdraft and other borrowings is subject to prevailing market rates.

7. TAXATION

	Group		Company	
	1999	1998	1999	1998
The charge for taxation consists of the following:				
Current taxation –				
In respect of the profit for the year	457	7,423	2,469	8,094
Under provision in respect of previous years	112	628	–	–
Deferred taxation –				
Charge/(Reversal) for the year	1,460	3,240	3,089	(1,222)
	2,029	11,291	5,558	6,872
Share of taxation of associated companies	–	1,971	–	–
	2,029	13,262	5,558	6,872

Tax on income for the Group and Company for the year ended 31 December 1999 is waived pursuant to the Income Tax (Amendment) Act, 1999. As such, no provision has been made for taxation on the current year's income other than tax incurred on non-exempt dividend income.

8. DIVIDENDS – NET

	Group and Company	
	1999	1998
First Interim dividend –		
6.0 sen gross per share (1998 – 6.0 sen less taxation at 28%)	10,649	7,695
Second Interim dividend –		
Nil (1998 – 6.0 sen less taxation at 28%)	–	7,694
Proposed final dividend –		
12.6 sen per share, tax exempt (1998 – 10.6 sen less taxation at 28%)	22,321	13,593
	32,970	28,982

9. EARNINGS PER SHARE

	Group		Company	
	1999	1998	1999	1998
Basic Earnings Per Share:-				
Profit after taxation and minority interests	58,983	41,400	84,794	34,924
Weighted average number of shares ('000)	177,772	178,103	177,772	178,103
Basic earnings per share (sen)	33.2	23.2	47.7	19.6
Fully Diluted Earnings Per Share:-				
Adjusted profit after taxation and minority interests	66,905	55,993	92,716	49,517
Weighted average number of shares ('000)	233,788	237,397	233,788	237,397
Fully diluted earnings per share (sen)	28.6	–	39.7	–

9. EARNINGS PER SHARE (Cont'd.)

The adjusted profit is arrived at by adding notional interest net of tax which would be saved arising from the proceeds from the exercise of employees' share options and warrants. The number of shares issued and issuable is calculated based on the total number of shares in issue at the year end, less treasury shares, and shares issuable under the employee's share options scheme and exercise of warrants.

The assumed conversion of options and warrants for prior year results were anti-dilutive. Accordingly, the basic and fully diluted earnings per share were the same.

10. FIXED ASSETS

	Freehold land and buildings	Long leasehold land	Buildings on leasehold land	Short leasehold land and buildings	Plant, machinery and equipment	Total
GROUP						
Cost or valuation						
At 1 January 1999	45,143	145,696	62,753	5,667	356,413	615,672
Additions	1,685	5,600	6,495	115	15,468	29,363
Transfers	(1,608)	1,608	17,247	–	(17,247)	–
Disposals	–	–	(74)	–	(908)	(982)
At 31 December 1999	45,220	152,904	86,421	5,782	353,726	644,053
Representing items at:						
Cost	14,390	64,129	86,421	1,932	353,726	520,598
Directors' valuation						
– 1984	–	–	–	3,850	–	3,850
– 1995	30,830	88,775	–	–	–	119,605
	45,220	152,904	86,421	5,782	353,726	644,053
Accumulated depreciation						
At 1 January 1999	684	358	17,001	3,085	150,566	171,694
Charge for the year	58	43	2,748	316	23,712	26,877
Transfers	(51)	51	–	–	–	–
Disposals	–	–	–	–	(633)	(633)
At 31 December 1999	691	452	19,749	3,401	173,645	197,938
Net book value						
At 31 December 1999	44,529	152,452	66,672	2,381	180,081	446,115
At 31 December 1998	44,459	145,338	45,752	2,582	205,847	443,978
Depreciation charge for the year ended						
31 December 1998	69	29	2,197	498	22,712	25,505

The title to a freehold land costing RM4.97 million of one of the subsidiary companies is in the process of being transferred to the said subsidiary company.

10. FIXED ASSETS (Cont'd.)

	Freehold land and buildings	Long leasehold land	Buildings on leasehold land	Plant, machinery and equipment	Total
COMPANY					
Cost or valuation					
At 1 January 1999	32,525	114,301	14,512	4,026	165,364
Additions	–	5,600	3,400	329	9,329
Disposals	–	–	–	(92)	(92)
At 31 December 1999	32,525	119,901	17,912	4,263	174,601
Representing items at					
Cost	1,695	50,200	17,912	4,263	74,070
Directors' valuation – 1995	30,830	69,701	–	–	100,531
	32,525	119,901	17,912	4,263	174,601
Accumulated depreciation					
At 1 January 1999	638	226	10,675	1,991	13,530
Charge for the year	58	–	251	605	914
Disposals	–	–	–	(87)	(87)
At 31 December 1999	696	226	10,926	2,509	14,357
Net book value					
At 31 December 1999	31,829	119,675	6,986	1,754	160,244
At 31 December 1998	31,887	114,075	3,837	2,035	151,834
Depreciation charge for the year ended 31 December 1998	57	–	258	546	861

The properties were revalued by the Directors in 1995 by an independent firm of professional valuers based on the open market value basis and the revaluation has been approved by the relevant authorities.

The title to a long leasehold property purchased during the year will be transferred when the balance of the consideration (RM3.04 million) is paid to the vendor.

Borrowing costs capitalised during the year amounted to RM1.7million (1998 – RM1.7 million) in the Group and nil (1998 – nil) in the Company.

11. SUBSIDIARY COMPANIES

	Company	
	1999	1998
Shares in unquoted corporations, at cost	167,643	166,943

Details of the subsidiaries are as follows:

Incorporated in Malaysia	Principal Activities	Group's Interest	
		1999 %	1998 %
CCM Fertilizers Sdn Bhd and its subsidiaries:-	Manufacture and marketing of fertilizers	50.1	50.1
Max Agriculture Sdn Bhd	Rental of land and building	50.1	50.1
CCMF Agronomic and Technical Services Sdn Bhd *	Dormant	50.1	50.1
CCM Chemicals Sdn Bhd and its subsidiaries:-	Manufacture and marketing of chlor-alkali products and marketing of industrial chemicals	80.0	80.0
CCM Chemtrans Sdn Bhd	Dormant	80.0	80.0
CCM Watercare Sdn Bhd	Marketing of water treatment products	80.0	80.0
CCM Pharma Sdn Bhd * and healthcare products	Manufacture of pharmaceutical and healthcare products	100.0	100.0
Columbia Pacific Healthcare Sdn Bhd and its subsidiaries:-	Development and operation of medical centres and other related medical services and centres	51.0	51.0
Columbia Healthcare Management Sdn Bhd	Management of healthcare facilities	51.0	51.0
CPH Extended Care Sdn Bhd	Operation of healthcare facilities	51.0	51.0
CPH Imaging Sdn Bhd	Operation of magnetic resonance imaging centre	51.0	51.0
CPH Mont Kiara Internal Care Sdn Bhd	Dormant	75.5	75.5
CPH Seremban Acute ** Care Sdn Bhd	Operation of healthcare facilities	49.6	49.0
Pelangi Atlantik Sdn Bhd	Dormant	75.5	75.5
Tunas Idaman Sdn Bhd	Dormant	51.0	35.7
Prima Health Pharmacy (Retail) Sdn Bhd	Marketing and retailing of pharmaceutical and healthcare products	62.5	61.0

11. SUBSIDIARY COMPANIES (Cont'd.)

Incorporated in Malaysia	Principal Activities	Group's Interest	
		1999 %	1998 %
Tekan Maju Sdn Bhd and its subsidiaries:- ***	Investment holding	100.0	100.0
Euphorex Corporation Sdn Bhd	Investment holding	100.0	100.0
Kibaran Kemas Sdn Bhd	Investment holding	100.0	100.0
Liberal Wira Sdn Bhd	Investment holding	100.0	100.0
Orineum Corporation Sdn Bhd	Investment holding	100.0	100.0
Perconic Resources Sdn Bhd	Investment holding	100.0	100.0
Usaha Progresif Sdn Bhd	Investment holding	100.0	100.0
Upha Pharmaceutical Manufacturing (M) Sdn Bhd	Manufacture of pharmaceutical and healthcare products	100.0	100.0
Upha Corporation (M) Sdn Bhd and its subsidiaries:-	Marketing of pharmaceutical and healthcare products	100.0	100.0
Ho Han Medical Company Sdn Bhd	Manufacture and marketing of pharmaceutical and healthcare products	100.0	100.0
Sentosa Pharmacy Sdn Bhd	Marketing of pharmaceutical and healthcare products	61.7	61.7
Unique Pharmacy (Ipoh) Sdn Bhd	Marketing of pharmaceutical and healthcare products	73.3	73.3
Unique Pharmacy (Penang) Sdn Bhd	Marketing of pharmaceutical and healthcare products	72.0	72.0
Negeri Pharmacy Sdn Bhd	Marketing of pharmaceutical and healthcare products	87.6	87.6
Incorporated in British Virgin Islands			
CCM Investment Limited*	Investment holding	100.0	100.0
Incorporated in Singapore			
CCM Holdings Pte Ltd*	Marketing of chlor-alkali and industrial chemicals	80.0	80.0

* Not audited by KPMG

** Subsidiary as a result of management control

*** During the year, the Company reorganised the equity structure of its investment holding companies resulting in six (6) of its subsidiaries being sold to Tekan Maju Sdn Bhd. The Company continues to maintain 100% equity interest under the reorganised structure.

12. ASSOCIATED COMPANIES

	Group		Company	
	1999	1998	1999	1998
Ordinary shares quoted in Malaysia, at cost	7,568	10,154	7,568	10,154
Unquoted ordinary shares in Malaysia, at cost	4,400	4,400	369	369
Group's share of post acquisition profits less losses	8,138	7,988	–	–
	20,106	22,542	7,937	10,523
Market value of quoted shares, in Malaysia	45,914	46,425	45,914	46,425

In 1999, the Group's share of profits in an associated company had been recognised based on the latest unaudited accounts made available to the Company.

The associated companies, all of which are incorporated in Malaysia, are as follows:-

Incorporated in Malaysia	Principal Activities	Group's Interest	
		1999 %	1998 %
CCM Bioscience Bhd	Manufacture and marketing of agrochemicals	32.0	42.9
CPH (Sarawak) Sdn Bhd	Operation of healthcare facilities	20.4	20.4
Envirochem Consultants Sdn Bhd	Provision of technical expertise and services on environmental protection	50.0	50.0
Orica-CCM Energy Systems Sdn Bhd	Marketing of explosives	36.0	36.0
Usaha Kimia (Malaysia) Sdn Bhd	Marketing of chlor-alkali and chemical products	30.0	30.0
Renal-Link (Seremban) Sdn Bhd	Provision of dialysis services	30.0	30.0

13. INVESTMENTS

	Group		Company	
	1999	1998	1999	1998
At Cost				
Quoted shares – in Malaysia	61,909	44,669	17,123	10,928
– outside Malaysia	45,658	17,297	15,643	4,653
Unquoted shares – outside Malaysia	–	26,188	–	10,988
Unquoted warrants – in Malaysia	7,838	3,684	–	–
	115,405	91,838	32,766	26,569
Market value of quoted shares:				
– in Malaysia	117,980	48,668	30,825	12,400
– outside Malaysia	107,415	14,663	53,829	5,010

14. RESEARCH AND DEVELOPMENT EXPENDITURE

	Group	
	1999	1998
Balance at 1 January	3,571	1,450
Incurred during the year	1,879	2,193
	5,450	3,643
Amortised during the year	(425)	(72)
Balance at 31 December	5,025	3,571

15. STOCKS

	Group	
	1999	1998
Raw materials	21,056	19,469
Work-in-progress	4,024	2,992
Finished products	62,289	57,334
Spares and consumables	14,799	14,432
	102,168	94,227

16. DEBTORS

	Group		Company	
	1999	1998	1999	1998
Trade debtors	103,630	104,189	–	–
Less: Provision for doubtful debts	(6,612)	(6,491)	–	–
	97,018	97,698	–	–
Other debtors	33,098	33,302	16,859	14,697
Amounts owing by subsidiaries	–	–	179,171	163,519
Amounts owing by associated companies	875	2,991	648	2,366
	130,991	133,991	196,678	180,582

Other debtors include:

- an amount owing by Chemical Company of Malaysia Group Retirement Scheme of RM16.3 million (1998 – RM16.8 million) to the Group and RM10.2 million (1998 – RM10.3 million) to the Company.
- a sum of RM3.584 million in respect of a non-refundable option deposit to acquire a controlling stake in a manufacturing company.

The amounts owing by subsidiaries are unsecured, bear interest at rates between 1% to 10% (1997– 8.3% to 12.3%) per annum and have no fixed terms of repayment.

Amounts owing by associated companies represents balances arising from trade transactions.

17. CASH, BANK BALANCES AND SHORT TERM INVESTMENTS

	Group		Company	
	1999	1998	1999	1998
Cash and bank balances	15,092	31,679	(336)	1,004
Short term deposits with				
– licensed banks	79,096	53,329	65,916	38,793
– licensed finance companies	10,300	14,700	10,300	14,700
– discount houses	16,000	5,650	16,000	5,650
Commercial papers	–	28,700	–	4,000
Malaysian Government securities	–	3,500	–	3,500
	120,488	137,558	91,880	67,647

18. CREDITORS

	Group		Company	
	1999	1998	1999	1998
Trade creditors	66,554	78,079	–	–
Other creditors and accruals	60,865	45,670	11,189	9,945
Amounts owing to subsidiaries	–	–	35	3,610
	127,419	123,749	11,224	13,555

The amounts owing to subsidiaries are unsecured, do not bear any interest (1998 – bears interest at rates between 5.85% to 10.3% per annum) and have no fixed terms of repayment.

19. SHORT TERM BORROWINGS (UNSECURED)

	Group	
	1999	1998
Bank overdraft	2,418	2,122
Bankers acceptances	38,829	38,298
Trust receipts	–	4,394
Revolving credits	15,000	–
	56,247	44,814

The bank overdraft bears interest at rates ranging from 7.55% to 9.05% (1998 – 9.05% to 13.1%) per annum.

The bankers acceptances bear interest at interbank rate plus 0.5% (1998 – 0.5%), whilst the revolving credits bear interest at between 0.75% to 1.5% above the lender's effective cost of funds, with terms between 30 to 180 days.

20. SHARE CAPITAL

	Group and Company	
	1999	1998
Authorised:		
Ordinary shares of RM1 each		
Balance at 1 January and 31 December	300,000	300,000
Issued and fully paid:		
Ordinary shares of RM1 each		
Balance at 1 January	178,129	178,202
Issued upon exercise of warrants	1	–
Purchased shares cancelled	–	(73)
Balance at 31 December	178,130	178,129

On 8 February 1996, the Company issued RM150,000,000 nominal amount of 3% Redeemable Non-Guaranteed Unsecured Bonds 1996/2001 together with 44,539,350 detachable warrants at 100% of the nominal value of the bonds to Bumiputra Merchant Bankers Berhad as primary subscriber.

On 26 April 1996, the primary subscriber offered for sale 44,539,350 warrants at an offer price of RM0.851 per warrant on a non-renounceable basis to the shareholders of the Company on the basis of one warrant for every four existing ordinary shares held.

These warrants confer upon the registered holder the right to subscribe for one ordinary share ('New Share') of RM1.00 each in the Company at an exercise price of RM5.90 for each New Share, subject to adjustments under certain circumstances in accordance with the Deed Poll dated 5 February 1996, at any time during the period of three (3) years and nine (9) months commencing from the date of the first anniversary of issue of the warrants.

The Company obtained approval from the shareholders and warrant holders at an extraordinary general meeting and warrant holders' meeting held on 22 April 1999 to extend the duration and exercise period of the Company's warrants to ten (10) years, up to and including 7 February 2006.

The shareholders of the Company, by a special resolution passed at the annual general meeting held on 23 April 1998, approved the company's plan to purchase its own shares. The directors of the Company are committed to enhancing the value of the Company to its shareholders and believe that the share buy-back scheme can be applied in the best interest of the Company and its shareholders.

During the year, the Company purchased 950,000 (1998 – 99,000) of its issued share capital from the open market. The average price paid for the shares purchased was RM4.88 (1998 – RM4.22) per share. The repurchase transactions were financed by internally generated funds. The shares purchased are being held as treasury shares in accordance with the requirement of Section 67A of the Companies Act 1965. Prior to 1 November 1998, 73,000 shares purchased were cancelled.

21. TREASURY SHARES

976,000 (1998 – 26,000) shares purchased after 1 November 1998 are not cancelled but are held as treasury shares and carried at cost. Treasury shares have no rights to voting, dividends and participation in other distribution.

2.2. RESERVES

	Group		Company	
	1999	1998	1999	1998
Share premium (non-distributable)				
Balance at 1 January	220	220	220	220
Arising during the year	3	–	3	–
Balance at 31 December	223	220	223	220
Revaluation reserves (non-distributable)	45,892	45,892	35,179	35,179
Foreign translation reserve (non-distributable)				
Balance at 1 January	(28)	–	–	–
Exchange difference on translation	(5)	(28)	–	–
Balance at 31 December	(33)	(28)	–	–
Capital redemption reserves (non-distributable)	73	73	73	73
Retained profits (distributable)				
Balance at 1 January	220,824	208,714	205,465	199,831
Premium paid on shares purchased	–	(235)	–	(235)
Transfer to capital redemption reserves	–	(73)	–	(73)
Retained profit for the year	26,013	12,418	51,824	5,942
Balance at 31 December	246,837	220,824	257,289	205,465
Total	292,992	266,981	292,764	240,937

Subject to agreement with the Inland Revenue Board, the Company has sufficient tax credit under Section 108 of the Income Tax Act, 1967 ('the Act') to frank the payment out of its retained profits at 31 December 1999, net of taxation, up to RM90 million (1998 – RM96 million). In addition, the Company has tax exempt income of approximately RM19 million (1998 - RM36 million) to frank tax exempt dividends out of which RM11 million arose from the waived income of 1999 pursuant to the Income Tax (Amendments) Acts, 1999 which was gazetted on 8 July 1999.

2.3. BONDS (UNSECURED)

On 8 February 1996, the Company issued RM150,000,000 nominal amount of 3% Redeemable Non-Guaranteed Unsecured Bonds 1996/2001 together with 44,539,350 detachable warrants at 100% of the nominal value of the bonds to Bumiputra Merchant Bankers Berhad as primary subscriber. The warrants were offered to shareholders on 26 April 1996 (see Note 20).

24. TERM LOANS

	Group	
	1999	1998
Repayable within twelve months		
– Loans in US Dollars	–	11,400
– Loans in Ringgit Malaysia	192	–
Repayable after twelve months		
– Loans in US Dollars	45,600	57,000
– Loans in Ringgit Malaysia	4,808	5,000
	50,408	62,000

The details of term loans obtained by the Group are as follows:

Principal Amount	Interest Rate	Repayment Terms
USD15 million unsecured	SIBOR-4.25%	The loan is repayable in three annual instalments of USD3 million each in 1999 and 2000 with the final instalment of USD9 million in 2001. In November 1999, the company made a prepayment of USD3 million in respect of the instalment due in May 2000.
USD3 million unsecured	SIBOR+1.5%	The loan is repayable in 2001. The above USD loans taken by a subsidiary are guaranteed by the Company (see Note 29).
RM5 million secured	10%	The loan is repayable in twenty five half yearly instalments of RM192,307 each and a final instalment of RM192,325 commencing October 2000. The loan drawn down by a subsidiary is secured against land and building and has a corporate guarantee by another subsidiary.

25. RETIREMENT BENEFITS

	Group		Company	
	1999	1998	1999	1998
At 1 January	9,035	9,582	3,653	3,791
Charge for the year	492	362	105	114
Transfers	(232)	–	–	31
Payments	(416)	(909)	(55)	(283)
At 31 December	8,879	9,035	3,703	3,653

The Company and its subsidiaries participate in the CCM Group Retirement Benefit Scheme which is an approved defined benefit scheme established under Section 150 of the Income Tax Act, 1967. The last actuarial valuation was carried out in May 1999 as of 31 December 1998. Taking into consideration the scheme assets and liabilities and the provisions made there was a shortfall relative to the actuarially determined value of employees' vested benefits at 31 December 1998 of RM0.08 million in respect of the Company and its subsidiaries.

26. DEFERRED TAXATION

	Group		Company	
	1999	1998	1999	1998
Subject to the agreement of the Inland Revenue Board, the Group and the Company has recognised the following in the accounts:				
Timing differences on capital expenditure	10,665	8,926	–	–
Other timing differences	580	(515)	3,812	723
	11,245	8,411	3,812	723
Deferred taxation not recognised in the accounts arising from the revaluation of fixed assets which are held for long term use	2,296	2,296	1,760	1,760

27. SEGMENT INFORMATION

The table below sets out information for each of the Group's industry segments:

	Turnover		Profit/(Loss) before taxation		Net assets employed	
	1999	1998	1999	1998	1999	1998
Agrochemicals	–	–	5,644	7,056	18,535	20,741
Fertilizers	235,632	215,319	18,801	16,592	56,822	52,932
Industrial chemicals	226,240	229,662	25,101	18,392	139,638	131,845
Healthcare	81,226	76,580	(2,620)	(645)	55,467	63,447
Others	1,658	289	22,093	17,881	462,140	453,923
	544,756	521,850	69,019	59,276	732,602	722,888

28. COMMITMENTS

	Group		Company	
	1999	1998	1999	1998
Capital commitments not provided for in the accounts:				
Approved and contracted for	4,892	2,482	94	2,482
Approved and not contracted for	7,826	3,581	4,784	–
	12,718	6,063	4,878	2,482

29. CONTINGENT LIABILITIES

	Company	
	1999	1998
Loan guarantee for a subsidiary	45,600	68,400
Profit guarantee for CCM Bioscience Bhd	10,490	10,490

In the ordinary course of business, one of the subsidiaries has taken legal action to recover overdue trade debts and has been subject to counter claims in defence. The directors do not expect any material losses to arise on such counter claims.

30. POST BALANCE SHEET EVENTS

- a) The Company proposed to undertake a bonus issue of one ordinary share of RM1.00 each to be credited as fully paid-up on the basis of one (1) new share for each existing share held. The applications to the relevant authorities will be submitted by end April 2000.
- b) On 2 February 2000, the Company announced that the proposed divestment of 10,880,000 ordinary shares of RM1.00 each in CCM Bioscience Bhd to Expo Electronics Sdn Bhd has been aborted due to non-consummation of the agreement dated 15 December 1998.

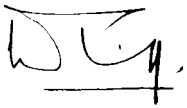
As such, Chemical Company of Malaysia Bhd continues to hold 32% equity in CCM Bioscience Bhd.

STATEMENT BY DIRECTORS

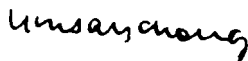
PURSUANT TO SECTION 169(15) OF THE COMPANIES ACT, 1965

We, Mohd Sheriff bin Mohd Kassim and Lim Say Chong, being two of the Directors of Chemical Company of Malaysia Berhad, state that in the opinion of the Directors, the accounts set on pages 34 to 53 are drawn up in accordance with applicable approved accounting standards in Malaysia so as to give a true and fair view of the state of affairs of the Group and the Company at 31 December 1999 and of the results of the business of the Group and the Company and cash flows of the Group for the year ended on that date.

On behalf of the Board



Tan Sri Dato' Mohd Sheriff bin Mohd Kassim
Chairman



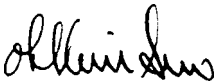
Dato' Lim Say Chong
Managing Director

Kuala Lumpur,
16 February 2000

DECLARATION

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

I, Oh Kim Sun, the Director primarily responsible for the financial management of Chemical Company of Malaysia Berhad, do solemnly and sincerely declare that the accounts set out on pages 34 to 53 are in my opinion correct and I make this solemn declaration conscientiously believing the same to be true, and by virtue of the provisions of the Statutory Declarations Act, 1960.



Oh Kim Sun
Director

Subscribed and solemnly declared by the abovenamed, Oh Kim Sun, at Kuala Lumpur on the 23 February 2000, before me.



Wong Tong Sang
Commissioner for Oaths
No. W054

REPORT OF THE AUDITORS

TO THE MEMBERS OF CHEMICAL COMPANY OF MALAYSIA BERHAD

We have audited the accounts set out on pages 34 to 53. The preparation of the accounts is the responsibility of the Company's directors. Our responsibility is to express an opinion on the accounts based on our audit.

We conducted our audit in accordance with approved Standards on Auditing in Malaysia. These standards require that we plan and perform the audit to obtain all the information and explanations which we considered necessary to provide us with evidence to give reasonable assurance that the accounts are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence relevant to the amounts and disclosures in the accounts. An audit also includes an assessment of the accounting principles used and significant estimates made by the directors as well as evaluating the overall adequacy of the presentation of information in the accounts. We believe our audit provides a reasonable basis for our opinion.

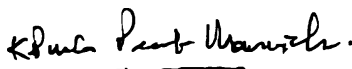
In our opinion:

- (a) the accounts are properly drawn up in accordance with the provisions of the Companies Act, 1965 and applicable approved accounting standards in Malaysia so as to give a true and fair view of:
 - i) the state of affairs of the Group and of the Company at 31 December 1999 and of the results of the operations of the Group and of the Company and cash flows of the Group for the year ended on that date; and
 - ii) the matters required by Section 169 of the Companies Act, 1965 to be dealt with in the accounts of the Group and of the Company;and
- (b) the accounting and other records and the registers required by the Companies Act, 1965 to be kept by the Company and its subsidiaries of which we have acted as auditors have been properly kept in accordance with the provisions of the said Act.

We have considered the accounts and the auditors' reports of CCM Pharma Sdn Bhd, CCMF Agronomic and Technical Services Sdn Bhd and CCM Holdings Pte Ltd which were audited by other firms of auditors. We have also considered the unaudited accounts of CCM Investment Limited.

We are satisfied that the accounts of the subsidiaries that have been consolidated with the Company's accounts are in form and content appropriate and proper for the purposes of the preparation of the consolidated accounts and we have received satisfactory information and explanations required by us for those purposes.

The auditors' reports on the accounts of the subsidiaries were not subject to any qualification and did not include any comment made under subsection (3) of Section 174 of the Act.



KPMG

Firm Number: AF 0758

Public Accountants



Hew Lee Lam Sang

Partner

Approval Number: 1862/10/01 (J)

Kuala Lumpur,
16 February 2000

penyata kewangan

- 58 Laporan Pengarah
- 65 Akaun Untung Rugi
- 66 Kunci Kira-kira
- 67 Penyata Aliran Tunai Yang Disatukan
- 68 Nota-nota Kepada Akaun
- 86 Penyata Pengarah
- 86 Pengakuan
- 87 Laporan Juruaudit

Jumlah dalam RM'000, kecuali jika dinyatakan sebaliknya

Para Pengarah Chemical Company of Malaysia Berhad membentangkan laporan tahunan ketiga puluh lapan mereka berserta dengan akaun-akaun Kumpulan dan Syarikat yang telah diaudit bagi tahun berakhir 31 Disember 1999. Laporan dan akaun-akaun ini akan dibentangkan kepada para pemegang saham dalam Mesyuarat Agung Tahunan yang akan diadakan pada 13 April 2000.

KEGIATAN UTAMA

Syarikat ini pada dasarnya merupakan sebuah syarikat pengurusan dan pelaburan induk dengan anak-anak syarikat dan syarikat-syarikat bersekutu yang terlibat dalam pengeluaran dan pemasaran kimia pertanian, baja, barangan kloro-alkali, barangan farmaseutikal dan penjagaan kesihatan serta pemasaran pelbagai jenis kimia perindustrian dan pembangunan serta pengendalian pusat-pusat perubatan dan perkhidmatan perubatan yang berkaitan.

KEPUTUSAN KEWANGAN

Keputusan kewangan bagi tahun berakhir 31 Disember 1999 diringkaskan seperti berikut:

	Kumpulan	Syarikat
Keuntungan sebelum cukai	69,019	90,352
Cukai	(2,029)	(5,558)
Keuntungan selepas cukai sebelum kepentingan minoriti	66,990	84,794
Kepentingan minoriti	(8,007)	-
Keuntungan boleh agih kepada para pemegang saham Syarikat	58,983	84,794
Dividen – bersih	(32,970)	(32,970)
Pindahan kepada keuntungan terkumpul	26,013	51,824

DIVIDEN

Dividen-dividen yang telah dibayar oleh Syarikat sejak 31 Disember 1998 adalah seperti berikut:

Bagi tahun berakhir 31 Disember 1998 seperti yang dinyatakan dalam Laporan Pengarah bagi tahun tersebut:

Dividen akhir sebanyak 10.6 sen kasar seunit saham, tolak 28% cukai dibayar pada 5 Mei 1999	13,593
---	--------

Bagi tahun berakhir 31 Disember 1999:

Dividen pertengahan sebanyak 6.0 sen seunit saham, dikecualikan cukai, dibayar pada 17 September 1999	10,649
---	--------

Para Pengarah kini mengesyorkan dividen akhir sebanyak 12.6 sen kasar seunit saham, dikecualikan cukai, yang sekiranya diluluskan, akan dibayar pada 25 April 2000 kepada para pemegang saham yang telah didaftarkan pada akhir waktu perniagaan pada 17 April 2000

22,321

Dividen akhir yang dicadangkan berserta dengan dividen pertengahan menjadikan jumlah pengagihan bagi 31 Disember 1999 sebanyak 18.6 sen seunit saham, dikecualikan cukai (1998:16.3 sen bersih seunit saham), diliputi sebanyak 1.8 kali oleh pendapatan Kumpulan.

RIZAB DAN PERUNTUKAN

Tiada pindahan penting kepada atau daripada rizab atau peruntukan dibuat dalam tahun kewangan ini selain daripada yang dinyatakan dalam akaun.

PARA PENGARAH

Para Pengarah yang memegang jawatan sejak tarikh laporan yang lalu terdiri daripada:

Tan Sri Dato' Mohd Sheriff bin Mohd Kassim, Pengerusi
Dato' Lim Say Chong, Pengarah Urusan
Tuan Haji Hassan Jaafar
Tan Sri Dato' Dr. Khoo Kay Peng
Encik Oh Kim Sun
Tan Sri Dato' Thong Yaw Hong
Dato' N. Sadasivan
Encik Paisol bin Ahmad (dilantik pada 20 Mei 1999)
Encik Hiu Woong Choong (dilantik pada 1 Oktober 1999)
Encik Chan Hua Eng (bersara pada 22 April 1999)
Mej-Jen (B) Dato' Dr Mahmood bin Sulaiman (bersara pada 22 April 1999)
Jen (B) Tan Sri Dato' Mohd Ghazali Seth (bersara pada 22 April 1999)
Tuan Haji Fauzi bin Mustapha (silih ganti kepada Tuan Haji Hassan Jaafar)

Para Pengarah yang akan bersara mengikut giliran dalam tahun ini di bawah Artikel 98 Tataurusan Pertubuhan Syarikat ialah Tan Sri Dato' Mohd Sheriff bin Mohd Kassim, Tan Sri Dato' Dr. Khoo Kay Peng dan Dato' N. Sadasivan dan oleh kerana layak, telah menawarkan diri mereka untuk dilantik semula.

Encik Paisol bin Ahmad dan Encik Hiu Woong Choong yang dilantik pada tahun ini, bersara menurut Artikel 103 Tataurusan Pertubuhan Syarikat pada Mesyuarat Agung Tahunan yang akan datang, dan oleh kerana layak menawarkan diri mereka untuk dipilih semula.

MANFAAT PARA PENGARAH

Sejak akhir tahun lalu, tiada Pengarah lain dalam Syarikat telah menerima atau berhak menerima sebarang manfaat (selain daripada manfaat Pengarah yang telah dinyatakan di nota 4 kepada akaun) hasil daripada kontrak yang telah dibuat oleh Syarikat atau syarikat berkaitan dengan Pengarah tersebut, atau dengan firma di mana beliau adalah seorang ahli, atau dengan syarikat di mana beliau mempunyai kepentingan kewangan yang nyata, kecuali untuk apa-apa manfaat yang boleh dianggap berlaku akibat urusan memberi perkhidmatan melalui urusan perniagaan biasa di antara Syarikat dan perbadanan yang berkaitan dengannya atau badan korporat di mana Pengarah mempunyai kepentingan.

Melainkan peruntukan di bawah Skim Opsyen Saham Kakitangan, tidak terdapat sebarang persetujuan yang dibuat pada sepanjang atau akhir tahun kewangan ini yang membolehkan para Pengarah Syarikat mendapat manfaat melalui pengambilalihan saham atau debentur Syarikat atau sebarang badan korporat lain.

KEPENTINGAN PARA PENGARAH DALAM SAHAM

Menurut daftar pegangan saham para Pengarah, kepentingan para Pengarah yang memegang jawatan pada akhir tahun kewangan ini adalah seperti berikut:-

Nama	Bilangan Unit Saham			
	Baki pada 1.1.1999/ Tarikh perlantikan	Dibeli	Dijual	Baki pada 31.12.1999
Pegangan saham dalam Syarikat				
Kepentingan secara langsung/tidak langsung				
Tan Sri Dato' Mohd Sheriff bin Mohd Kassim	80,000	–	24,000	56,000
Dato' Lim Say Chong	51,036,700	–	1,352,000	49,684,700
Encik Oh Kim Sun	51,036,700	–	1,352,000	49,684,700
Tan Sri Dato' Thong Yaw Hong	240,000	–	–	240,000
Dato' N. Sadasivan	100,000	–	–	100,000
Encik Hiu Woong Choong	350,000	–	87,000	263,000

Pegangan saham dalam CCM Chemicals Sdn Bhd

Kepentingan secara tidak langsung

Dato' Lim Say Chong	2,000,000	–	–	2,000,000
Encik Oh Kim Sun	2,000,000	–	–	2,000,000
Encik Hiu Woong Choong	2,000,000	–	–	2,000,000

Pegangan saham dalam CCM Bioscience Berhad

Kepentingan secara langsung/tidak langsung

Tan Sri Dato' Mohd Sheriff bin Mohd Kassim	40,000	–	10,000	30,000
Dato' Lim Say Chong	5,491,000	450,000	1,820,000	4,121,000
Encik Oh Kim Sun	5,491,000	456,000	1,836,000	4,111,000
Encik Hiu Woong Choong	5,782,500	–	1,680,000	4,102,500

Berdasarkan kepentingan mereka di dalam saham Syarikat, Dato' Lim Say Chong dan Encik Oh Kim Sun dianggap mempunyai kepentingan di dalam saham kesemua anak syarikat setakat mana Syarikat mempunyai kepentingan di dalam anak-anak syarikat tersebut.

Tiada Pengarah lain yang memegang jawatan pada akhir tahun kewangan ini memiliki saham Syarikat atau syarikat-syarikat berkenaan.

Nama	Bilangan Unit Waran			
	Baki pada 1.1.1999/ Tarikh perlantikan	Dibeli	Dijual	Baki pada 31.12.1999
Pegangan waran dalam Syarikat				
Kepentingan secara langsung/tidak langsung				
Dato' Lim Say Chong	7,448,548	–	–	7,448,548
Tuan Haji Hassan Jaafar	30,000	–	–	30,000
Encik Oh Kim Sun	8,419,000	–	–	8,419,000
Tan Sri Dato' Thong Yaw Hong	60,000	–	–	60,000
Encik Hiu Woong Choong	228,000	–	14,000	214,000

Opsyen yang diberikan kepada para Pengarah berkaitan pembelian saham selaras dengan Skim Opsyen Saham Kakitangan adalah seperti di bawah:-

_ Bilangan opsyen bagi setiap saham bernilai RM1 seunit _				
	Opsyen pada			Opsyen pada
	1.1.1999/ Tarikh perlantikan	Digunahak	Gugurhak	
Pegangan opsyen ke atas saham di dalam Syarikat				
Kepentingan secara langsung				
Dato' Lim Say Chong	500,000	–	–	500,000
Encik Oh Kim Sun	500,000	–	–	500,000
Encik Hiu Woong Choong	410,000	–	–	410,000

TERBITAN SAHAM DAN DEBENTUR

Dalam tahun kewangan ini, modal saham Syarikat yang diterbitkan dan dibayar penuh telah meningkat daripada RM178,129,382 kepada RM178,129,965 berikutan terbitan 583 saham biasa bernilai RM1.00 setiap satu pada harga laksanaan RM5.90 seunit saham, hasil daripada pelaksanaan sebanyak 583 waran.

Saham-saham baru yang telah diterbitkan adalah setaraf di dalam segala segi dengan saham-saham terbitan yang sedia ada.

PEMBERIAN OPSYEN KE ATAS SAHAM/WARAN YANG BELUM DITERBITKAN

1) Skim Opsyen Saham Kakitangan

Selaras dengan Skim Opsyen Saham Kakitangan ('ESOS') yang berkuatkuasa mulai 30 September 1996, opsyen untuk melanggan sehingga 14,799,000 saham biasa untuk Syarikat telah sedia untuk diagihkan kepada para Pengarah dan kakitangan Kumpulan yang layak.

Ciri-ciri penting Skim ini adalah seperti berikut:-

- (i) Kakitangan yang layak adalah mereka yang telah disahkan secara bertulis sebagai kakitangan Kumpulan yang telah berkhidmat selama sekurang-kurangnya satu (1) tahun secara berterusan sebelum tarikh tawaran saham, dan Pengarah yang layak adalah mereka yang berkhidmat sebagai pengarah eksekutif sepenuh masa dalam Kumpulan.
- (ii) Opsyen ini adalah peribadi kepada penerima opsyen dan tidak boleh diserahkan hak atau dipindahmilik.
- (iii) Harga opsyen akan ditentukan oleh purata sebutan harga min pasaran saham biasa Syarikat seperti yang tercatat di dalam Senarai Harian Rasmi yang diterbitkan oleh Bursa Saham Kuala Lumpur bagi tempoh lima (5) hari pasaran sebaik sahaja sebelum tarikh tawaran bertulis kepada penerima opsyen atau pada nilai tara saham biasa Syarikat, yang mana memberikan harga lebih tinggi.
- (iv) Opsyen yang diberi boleh digunahak pada mana-mana hari kerja antara 30 September 1997 dan 1 Oktober 2001 setelah memberi notis kepada Syarikat secara bertulis.

(v) Opsyen yang diberi boleh digunakan mengikut skala di bawah, berpandukan jumlah maksimum yang dibenarkan:

Jumlah Opsyen yang diberi	Peratus Opsyen yang boleh digunakan				
	Tahun 1	Tahun 2	Tahun 3	Tahun 4	Tahun 5
Di bawah 20,000	-	100%	-	-	-
Di antara 20,000 hingga kurang dari 100,000	-	70%	30%	-	-
100,000 dan ke atas	-	40%	20%	20%	20%

Opsyen yang boleh digunakan pada tahun tertentu tetapi tidak digunakan, boleh dibawa ke tahun berikutnya tetapi tertakluk kepada had masa Skim tersebut.

Sehingga 31 Disember 1999, opsyen untuk 11,522,000 saham biasa (selepas tawaran yang telah gugurhak) telah ditawarkan kepada para pengarah eksekutif dan kakitangan yang layak.

Opsyen yang masih belum digunakan untuk membeli saham biasa yang belum diterbitkan bernilai RM1.00 seunit dan harga opsyen adalah seperti berikut:

Tarikh tawaran	Opsyen ke atas saham biasa bernilai RM1.00 seunit				
	Harga Opsyen (RM)	Baki pada 1.1.1999	Gugurhak	Digunahak	Baki pada 31.12.99
30.9.1996	7.60	11,782,000	260,000	-	11,522,000

2) Waran

Pada 8 Februari 1996, Syarikat telah menerbitkan Bon 3% Tanpa Cagaran, Tanpa Jaminan dan Boleh Tebus 1996/2001 berjumlah RM150,000,000 pada nilai nominal bersama dengan 44,539,350 waran boleh pisah pada 100% nilai nominal Bon tersebut kepada Bumiputra Merchant Bankers Berhad, yang merupakan pelanggan utamanya.

Pada 26 April 1996, pelanggan utama telah menawarkan 44,539,350 waran untuk dijual kepada para pemegang saham pada harga tawaran RM0.851 setiap waran, berasaskan dasar tidak tolak balik kepada pemegang saham Syarikat atas dasar satu waran untuk setiap empat unit saham biasa yang dimiliki.

Waran tersebut memberikan hak kepada pemegang berdaftar untuk membeli satu saham biasa ('Saham Baru') bernilai RM1.00 di dalam Syarikat pada harga laksana RM5.90 setiap satu Saham Baru, tertakluk kepada perubahan-perubahan di bawah keadaan tertentu berpandukan Surat Ikatan Pol yang bertarikh 5 Februari 1996, pada bila-bila masa di dalam tempoh tiga (3) tahun dan sembilan (9) bulan bermula dari tarikh ulang tahun pertama penerbitan waran.

Pada 22 April 1999, Syarikat telah mendapat kebenaran daripada para pemegang saham di mesyuarat agung luarbiasa dan para pemegang waran di mesyuarat pemegang-pemegang waran bagi cadangan melanjutkan tempoh pelaksanaan waran tersebut kepada sepuluh (10) tahun, iaitu sehingga dan termasuk tarikh 7 Februari 2006.

MAKLUMAT BERKANUN KE ATAS AKAUN

- (a) Sebelum akaun untung rugi dan kunci kira-kira Kumpulan dan Syarikat disediakan, para Pengarah telah mengambil langkah-langkah yang berpatutan:
- (i) untuk memastikan bahawa tindakan wajar telah diambil berkaitan dengan pelupusan hutang lapuk dan penyediaan peruntukan bagi hutang ragu, dan mereka telah berpuas hati bahawa semua hutang lapuk yang diketahui telah dihapuskan dan peruntukan yang mencukupi telah disediakan bagi hutang ragu; dan
 - (ii) untuk memastikan bahawa nilai sebarang harta semasa, selain daripada hutang, yang tidak berkemungkinan akan terlaksana nilainya dalam urusan biasa seperti yang diberi dalam rekod-rekod perakaunan Kumpulan atau Syarikat telah pun diturunkan nilainya kepada jumlah yang diramalkan dapat diperolehi.
- (b) Pada tarikh laporan ini, para Pengarah tidak mengetahui adanya sebarang keadaan:
- (i) yang mungkin menyebabkan jumlah hutang lapuk yang telah dihapuskan atau jumlah peruntukan bagi hutang ragu dalam akaun Kumpulan atau Syarikat tidak mencukupi dengan ketara; atau
 - (ii) yang akan menyebabkan nilai bagi harta-harta semasa dalam akaun Kumpulan atau Syarikat mengelirukan; atau
 - (iii) yang telah timbul dan menyebabkan cara penilaian harta atau tanggungan Kumpulan atau Syarikat mengelirukan atau tidak sesuai.
- (c) Pada tarikh laporan ini:
- (i) tiada sebarang tuntutan ke atas harta-harta Kumpulan atau Syarikat yang telah timbul sejak akhir tahun kewangan ini untuk sandaran terhadap tanggungan-tanggungan pihak-pihak lain; dan
 - (ii) tiada sebarang tanggungan luar jangka yang telah timbul dalam Kumpulan atau Syarikat sejak akhir tahun kewangan ini.
- (d) Pada tarikh laporan ini, para Pengarah tidak mengetahui adanya sebarang kejadian yang tidak diambilkira di dalam laporan ini atau akaun-akaun yang mungkin akan menyebabkan sebarang jumlah yang dinyatakan di dalam akaun tersebut mengelirukan.
- (e) Tiada tanggungan luar jangka atau tanggungan lain telah dikuatkuasakan atau berkemungkinan akan dikuatkuasakan dalam jangkamasa dua belas bulan selepas akhir tahun kewangan ini, pada pendapat para Pengarah, akan atau mungkin akan menjejaskan keupayaan Kumpulan atau Syarikat untuk menepati segala kewajipannya apabila tiba masanya kelak.

LAIN-LAIN MAKLUMAT BERKANUN

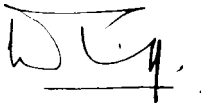
Selain daripada yang dinyatakan di dalam akaun, pada pendapat para Pengarah:

- (a) keputusan operasi Kumpulan dan Syarikat sepanjang tahun kewangan tidak dipengaruhi secara berkesan oleh sebarang perkara, urusan atau kejadian utama dan luarbiasa; dan
- (b) tiada perkara, urusan atau kejadian utama dan luarbiasa telah timbul dalam jangkamasa dari akhir tahun kewangan ini sehingga tarikh laporan ini yang mungkin mempengaruhi secara berkesan keputusan operasi Kumpulan atau Syarikat bagi tahun kewangan yang telah dilaporkan dalam laporan ini.

JURUAUDIT

Juruaudit yang bersara KPMG (dahulu dikenali sebagai KPMG Peat Marwick) telah menyatakan kesanggupan mereka untuk meneruskan khidmat.

Ditandatangani menurut resolusi Lembaga Pengarah:



Tan Sri Dato' Mohd Sheriff bin Mohd Kassim

Pengerusi



Dato' Lim Say Chong

Pengarah Urusan

Kuala Lumpur,
16 Februari 2000

AKAUN UNTUNG RUGI

bagi tahun berakhir 31 Disember 1999

Jumlah dalam RM'000, kecuali jika dinyatakan sebaliknya

	Nota	Kumpulan		Syarikat	
		1999	1998	1999	1998
PEROLEHAN	3	544,756	521,850	5,050	6,293
KEUNTUNGAN PERDAGANGAN	4	50,371	51,824	2,127	4,780
PENDAPATAN PELABURAN	5	16,018	4,479	77,772	21,381
(PERBELANJAAN)/PENDAPATAN FAEDAH BERSIH	6	(2,788)	(3,265)	10,453	15,635
		63,601	53,038	90,352	41,796
BAHAGIAN KEUNTUNGAN TOLAK KERUGIAN DALAM SYARIKAT-SYARIKAT BERSEKUTU		5,418	6,238	–	–
KEUNTUNGAN SEBELUM CUKAI		69,019	59,276	90,352	41,796
CUKAI	7	(2,029)	(13,262)	(5,558)	(6,872)
KEUNTUNGAN SELEPAS CUKAI		66,990	46,014	84,794	34,924
KEPENTINGAN MINORITI		(8,007)	(4,614)	–	–
KEUNTUNGAN BOLEH AGIH KEPADA PEMEGANG SAHAM SYARIKAT		58,983	41,400	84,794	34,924
DIVIDEN – BERSIH	8	(32,970)	(28,982)	(32,970)	(28,982)
PINDAHAN KEPADA KEUNTUNGAN TERKUMPUL	22	26,013	12,418	51,824	5,942
PENDAPATAN ASAS SEUNIT (SEN)	9	33.2	23.2	47.7	19.6
PENDAPATAN SEUNIT SAHAM YANG DICAIRKAN SEPENUHNYA (SEN)	9	28.6	–	39.7	–

Nota-nota di mukasurat 68 hingga 85 merupakan sebahagian daripada, dan patut dibaca bersama akaun-akaun ini.

KUNCI KIRA-KIRA

pada 31 Disember 1999

Jumlah dalam RM'000, kecuali dinyatakan sebaliknya

	Nota	Kumpulan		Syarikat	
		1999	1998	1999	1998
PENGGUNAAN HARTA:					
HARTA TETAP	10	446,115	443,978	160,244	151,834
ANAK-ANAK SYARIKAT	11	–	–	167,643	166,943
SYARIKAT-SYARIKAT BERSEKUTU	12	20,106	22,542	7,937	10,523
PELABURAN	13	115,405	91,838	32,766	26,569
PERBELANJAAN PENYELIDIKAN DAN PEMBANGUNAN	14	5,025	3,571	–	–
HARTA SEMASA					
Stok	15	102,168	94,227	–	–
Siberhutang	16	130,991	133,991	196,678	180,582
Wang tunai, baki di bank dan pelaburan jangka pendek	17	120,488	137,558	91,880	67,647
		353,647	365,776	288,558	248,229
TOLAK TANGGUNGAN SEMASA					
Sipiutang	18	127,419	123,749	11,224	13,555
Pinjaman jangka pendek (tidak bercagar)	19	56,247	44,814	–	–
Pinjaman berjangka	24	192	11,400	–	–
Cukai		1,517	11,261	44	3,623
Dividen dicadangkan		22,321	13,593	22,321	13,593
		207,696	204,817	33,589	30,771
HARTA SEMASA BERSIH					
		145,951	160,959	254,969	217,458
		732,602	722,888	623,559	573,327
DIBIYAI MELALUI:					
MODAL SAHAM	20	178,130	178,129	178,130	178,129
SAHAM PERBENDAHARAAN	21	(4,850)	(115)	(4,850)	(115)
RIZAB	22	292,992	266,981	292,764	240,937
DANA PEMEGANG SAHAM					
		466,272	444,995	466,044	418,951
KEPENTINGAN MINORITI					
		45,798	48,447	–	–
TANGGUNGAN TERTUNDA					
Bon (tidak bercagar)	23	150,000	150,000	150,000	150,000
Pinjaman berjangka	24	50,408	62,000	–	–
Ganjaran persaraan	25	8,879	9,035	3,703	3,653
Cukai tertunda	26	11,245	8,411	3,812	723
		220,532	229,446	157,515	154,376
		732,602	722,888	623,559	573,327
HARTA KETARA BERSIH SEUNIT SAHAM (RM)					
		2.62	2.50	2.62	2.35

Nota-nota di mukasurat 68 hingga 85 merupakan sebahagian daripada, dan patut dibaca bersama akaun-akaun ini.

PENYATA ALIRAN TUNAI YANG DISATUKAN

bagi tahun berakhir 31 Disember 1999

Jumlah dalam RM'000, kecuali dinyatakan sebaliknya

	Nota	1999	1998
ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI OPERASI			
Keuntungan sebelum cukai		69,019	59,276
Pelarasan bagi:			
Susutnilai		26,877	25,505
Kerugian/(Keuntungan) daripada jualan harta tetap		190	(147)
Keuntungan daripada jualan pelaburan		(14,670)	(3,517)
Bahagian keuntungan dalam syarikat-syarikat bersekutu		(5,418)	(6,238)
Pelarasan pertukaran		(5)	(28)
Pelunasan perbelanjaan penyelidikan dan pembangunan		425	72
Peruntukan ganjaran persaraan		492	362
Keuntungan operasi sebelum perubahan modal kerja (Pertambahan)/Pengurangan modal kerja:		76,910	75,285
Stok		(7,941)	1,588
Siberhutang		3,001	10,390
Sipiutang		3,670	(17,556)
Pembayaran ganjaran persaraan		(648)	(909)
Tunai daripada operasi		74,992	68,798
Pembayaran cukai		(9,397)	(14,705)
Tunai bersih diperolehi dari aktiviti operasi		65,595	54,093
ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI PELABURAN			
Pembelian pelaburan		(38,824)	(57,399)
Hasil daripada jualan harta tetap		159	423
Hasil daripada jualan pelaburan		36,600	21,641
Pembelian harta tetap		(29,363)	(36,454)
Dividen diterima daripada syarikat bersekutu		1,638	5,116
Perbelanjaan penyelidikan dan pembangunan		(1,879)	(2,193)
Tunai bersih diguna dalam aktiviti pelaburan		(31,669)	(68,866)
ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI PEMBIAYAAN			
Pembayaran dividen		(24,242)	(41,819)
Pembayaran dividen kepada pemegang saham minoriti		(11,060)	(6,675)
Terbitan saham anak-anak syarikat kepada pemegang saham minoriti		404	1,047
Pembelian semula saham		(4,735)	(423)
Hasil daripada pelaksanaan waran		4	-
Hasil daripada pengambilan pinjaman berjangka		-	73,400
Pembayaran balik pinjaman-pinjaman berjangka		(22,800)	(62,400)
Pinjaman jangka pendek		11,433	(3,160)
Tunai bersih dalam aktiviti pembiayaan		(50,996)	(40,030)
PENGURANGAN BERSIH DALAM TUNAI DAN KESETARAAN TUNAI		(17,070)	(54,803)
TUNAI DAN KESETARAAN TUNAI PADA AWAL TAHUN		137,558	192,361
TUNAI DAN KESETARAAN TUNAI PADA AKHIR TAHUN	17	120,488	137,558

Nota-nota di mukasurat 68 hingga 85 merupakan sebahagian daripada, dan patut dibaca bersama akaun-akaun ini.

Jumlah dalam RM'000, kecuali jika dinyatakan sebaliknya

1. ASAS PERAKAUNAN

Akaun-akaun Kumpulan dan Syarikat disedia berasaskan kepada konvensyen kos sejarah yang diubahsuai dengan penilaian semula tanah dan bangunan tertentu, dan mematuhi Piawaian Perakaunan yang diluluskan dalam kesemua hal-hal penting.

2. RINGKASAN DASAR PERAKAUNAN YANG PENTING

Dasar perakaunan Kumpulan dan Syarikat yang penting diringkaskan seperti berikut:

2.1 Asas Penyatuan

Akaun Kumpulan menggabungkan akaun Syarikat dan semua anak syarikatnya bagi tahun berakhir 31 Disember 1999.

Sewaktu pengambilalihan saham dalam anak syarikat, nilai saksama akan diberikan kepada harta bersih yang diambilalih. Lebihan daripada perbandingan di antara harga pertimbangan dengan nilai bersih harta yang diambilalih merupakan muhibah berikutan penyatuan yang dihapuskira dalam akaun untung rugi bagi tahun ia berbangkit, sejajar dengan pendapat para Pengarah bahawa Kunci Kira-Kira Kumpulan dan Syarikat hendaklah mencerminkan harta ketara sahaja.

Keputusan anak-anak syarikat yang diambilalih dalam tahun semasa telah dimasukkan di dalam akaun Kumpulan mulai dari tarikh pengambilalihan.

Semua akaun dan urusniaga dengan anak-anak syarikat telah dihapuskan semasa penyatuan.

2.2 Syarikat-syarikat Bersekutu

Syarikat bersekutu merupakan syarikat yang mana Kumpulan atau Syarikat memegang kepentingan di antara 20% hingga 50% dan Kumpulan atau Syarikat mempunyai pengaruh penting terhadap keputusan perdagangan dan kewangannya. Kepentingan Kumpulan dalam syarikat-syarikat bersekutu akan diambilkira secara ekuiti jika kesan pegangan tersebut dianggap penting.

2.3 Pelaburan

Pelaburan yang dipegang untuk jangka masa panjang dinilai pada kos tolak peruntukan bagi sebarang penyusutan nilai pelaburan yang berkekalan.

2.4 Harta Tetap

Tanah dan bangunan telah dinyatakan dalam akaun pada kos atau penilaian para Pengarah berasaskan penilaian pasaran terbuka yang dilakukan oleh firma penilai profesional. Lebihan nilai semula, jika ada, dimasukkan ke dalam rizab modal. Sebarang tambahan kepada tanah dan bangunan selepas penilaian, serta tambahan kepada harta tetap lain dinyatakan dalam akaun pada kos.

Syarikat mengamalkan polisi menilai semula hartanahnya setiap lima tahun.

2. RINGKASAN DASAR PERAKAUNAN YANG PENTING (Samb.)

2.5 Susutnilai

Pelunasan tidak diperuntukkan bagi tanah pegangan pajak yang mempunyai jangka pajak belum luput melebihi lima puluh tahun. Kesan daripada ketiadaan pelunasan ini tidak penting dalam konteks akaun Kumpulan dan Syarikat.

Tanah pegangan pajak yang mempunyai jangka pajakan belum luput kurang dari lima puluh tahun dilunaskan dalam ansuran sama banyak sepanjang baki tempoh pajakan masing-masing.

Harta tetap lain disusutnilai atas dasar garis lurus untuk menghapuskira kos sepanjang jangka hayat kegunaan harta tersebut. Kadar utama susutnilai tahunan yang digunakan adalah seperti berikut:

Bangunan dan kelengkapan tapak	2% hingga 10%
Loji, jentera dan peralatan	7 1/2% hingga 25%
Kenderaan bermotor	25%

2.6 Perbelanjaan Penyelidikan dan Pembangunan

Perbelanjaan penyelidikan dan pembangunan adalah termasuk kos langsung dan kos overhead yang dibelanjakan ke atas pembangunan barangan farmaseutikal. Kos pembangunan untuk barangan tersebut akan dimodalkan jika ia mendatangkan manfaat ekonomi di masa depan. Jumlah dimodalkan akan dilunaskan atas dasar garis lurus selama 5 tahun. Kos penyelidikan dihapuskan apabila perbelanjaan ditanggung.

2.7 Cukai

Cukai yang dikenakan dalam akaun untung rugi merupakan cukai berasaskan kadar semasa bagi keuntungan yang diperolehi dalam tahun tersebut.

Kumpulan dan Syarikat menggunakan 'kaedah tanggungan' bagi mengira cukai tertunda. Cukai tertunda yang timbul daripada perbezaan masa antara pendapatan perakaunan dan pendapatan yang dikenakan cukai telah diperuntukkan di dalam akaun, kecuali jika dijangkakan cukai berkenaan dengan penangguhan tersebut akan berterusan pada masa akan datang.

Faedah cukai pendapatan yang timbul daripada kerugian cukai, yang dijangka tidak dapat dikembalikan dalam tempoh masa yang berpatutan, tidak diambilkira.

2.8 Stok

Stok dinyatakan pada yang mana lebih rendah, antara kos dan nilai jualan bersih. Kos ditentu berasaskan kepada purata berwajaran dan meliputi bahan mentah, dan di mana wajar, termasuk buruh langsung dan sebahagian overhead pengeluaran tetap dan berubah yang berpatutan.

2.9 Ganjaran Persaraan

Kumpulan dan Syarikat menyumbang kepada skim ganjaran persaraan yang diluluskan, berhubung dengan kewajipan kontrak perjanjian dengan kakitangan pengurusan. Sebarang kekurangan/kelebihan yang timbul daripada penilaian aktuari akan dikenakan/dikreditkan pada keuntungan sepanjang jangkaan baki tempoh perkhidmatan para pekerja.

Jumlah yang dikenakan pada keuntungan dikira menurut nasihat aktuari dan jumlah ini perlu menampung tanggungan perkhidmatan dan juga sebahagian daripada jumlah kekurangan / kelebihan tersebut.

2. RINGKASAN DASAR PERAKAUNAN YANG PENTING (S a m b.)

2.10 Pertukaran Matawang Asing

Urusniaga dalam matawang asing telah ditukarkan kepada nilai Ringgit Malaysia mengikut kadar yang berkuatkuasa pada tarikh urusniaga. Jika urusniaga tersebut belum diselesaikan pada tarikh kunci kira-kira, kadar yang digunakan adalah kadar yang berkuatkuasa pada tarikh berkenaan. Keuntungan atau kerugian bersih yang timbul daripada pertukaran ini dimasukkan ke dalam akaun untung rugi.

Harta serta tanggungan anak-anak syarikat luar negeri telah ditukarkan kepada Ringgit Malaysia pada kadar pertukaran yang berkuatkuasa pada tarikh kunci kira-kira. Pendapatan dan perbelanjaan anak-anak syarikat luar negeri ditukarkan pada kadar pertukaran purata untuk tahun tersebut. Apabila disatukan, perbezaan pertukaran yang timbul daripada penyataan semula pada kadar akhir tahun pelaburan bersih permulaan dalam anak-anak syarikat luar negeri akan dibawa ke dalam rizab.

2.11 Permodalan Kos Pinjaman

Kos pinjaman untuk membiayai perbelanjaan ke atas harta tetap yang memerlukan jangkamasa yang lama untuk disiapkan adalah dimodalkan sehingga harta tetap tersebut siap untuk tujuan kegunaannya.

2.12 Tunai dan Kesetaraan Tunai

Kesetaraan tunai adalah pelaburan jangka pendek dalam bentuk yang sangat cair dengan jangkamasa kematangan selama tiga bulan atau kurang dari tarikh pengambilalihan, sedia untuk ditukar ke sesuatu jumlah tunai tertentu dan tertakluk kepada risiko perubahan nilai yang tidak begitu ketara.

3. PEROLEHAN

Perolehan Kumpulan meliputi nilai kasar barang-barang dan perkhidmatan yang diinvois setelah ditolak kembalian dan potongan insentif. Perolehan Syarikat merupakan pendapatan sewa.

4. KEUNTUNGAN PERDAGANGAN

	Kumpulan		Syarikat	
	1999	1998	1999	1998
Keuntungan perdagangan dinyatakan setelah ditolak/(dikredit):				
Kos barangan dijual	396,704	377,763	–	–
Susutnilai dan pelunasan harta tetap	26,877	25,505	914	861
Ganjaran Pengarah:				
– Yuran	185	202	134	150
– Emolumen	2,658	1,076	742	302
Yuran juruaudit	157	143	15	15
Sewa pejabat, tanah dan bangunan	4,982	3,291	939	1,584
Pertukaran matawang asing	134	822	–	141
Peruntukan hutang ragu	121	(537)	–	–
Stok dihapusira	1,200	232	–	–
Pelunasan perbelanjaan penyelidikan dan pembangunan	425	72	–	–
Kerugian/(Keuntungan) dari jualan harta tetap	190	(147)	2	(91)
Pendapatan royalti	(401)	(106)	(401)	(106)
dan selepas mengambil kira urusan dengan pihak-pihak berkaitan, seperti berikut:				
Perkongasian kos diterima	–	–	(4,305)	(4,901)
Pendapatan sewa tanah dan bangunan	–	–	(4,789)	(6,004)

Pengarah dalam Syarikat berpendapat urusan dengan pihak berkaitan adalah mengikut perjalanan biasa perniagaan pada syarat-syarat yang telah dibincangkan dan dipersetujui antara kedua-dua pihak.

Peruntukan ganjaran kepada Pengarah:

Anggaran nilai kewangan ganjaran yang telah diperuntukkan bagi Pengarah di sepanjang tahun dengan cara penggunaan harta-harta Kumpulan dan Syarikat berjumlah RM180,000 (1998 – RM161,000) bagi Kumpulan dan RM52,000 (1998 – RM45,000) bagi Syarikat.

5. PENDAPATAN PELABURAN

	Kumpulan		Syarikat	
	1999	1998	1999	1998
Dividen diterima (kasar) dari:				
Anak-anak syarikat taktersiar harga	–	–	26,749	16,047
Syarikat bersekutu tersiar harga	–	–	1,632	5,110
Syarikat bersekutu taktersiar harga	–	–	6	6
Saham tersiar harga – di Malaysia	1,348	962	36	–
Keuntungan dari jualan pelaburan	14,670	3,517	12,940	218
Keuntungan dari jualan anak syarikat (rujuk Nota 11)	–	–	36,409	–
	16,018	4,479	77,772	21,381

6. (PERBELANJAAN)/PENDAPATAN FAEDAH BERSIH

	Kumpulan		Syarikat	
	1999	1998	1999	1998
Faedah ke atas overdraf dan pinjaman-pinjaman lain	(10,309)	(12,093)	(4,513)	(4,488)
Faedah bersih yang akan diterima daripada anak-anak syarikat	-	-	9,782	13,377
Pendapatan faedah yang lain	7,521	8,828	5,184	6,746
Perbelanjaan/(Pendapatan) faedah bersih	(2,788)	(3,265)	10,453	15,635

Perbelanjaan faedah ke atas overdraf dan pinjaman-pinjaman lain adalah tertakluk kepada kadar pasaran semasa.

7. CUKAI

	Kumpulan		Syarikat	
	1999	1998	1999	1998
Cukai yang dikenakan terdiri daripada:				
Cukai semasa –				
Berhubung dengan keuntungan bagi tahun semasa	457	7,423	2,469	8,094
Kekurangan peruntukan pada tahun-tahun sebelumnya	112	628	-	-
Cukai tertunda –				
Caj/(Pengurangan) dalam tahun semasa	1,460	3,240	3,089	(1,222)
	2,029	11,291	5,558	6,872
Bahagian cukai di dalam syarikat-syarikat bersekutu	-	1,971	-	-
	2,029	13,262	5,558	6,872

Cukai ke atas pendapatan Kumpulan dan Syarikat bagi tahun berakhir 31 Disember 1999 telah dikecualikan berikutan peruntukan Akta Cukai Pendapatan (Pindaan), 1999. Oleh yang demikian, tiada peruntukan cukai dibuat untuk pendapatan tahun semasa selain daripada cukai ke atas pendapatan dividen.

8. DIVIDEN – BERSIH

	Kumpulan dan Syarikat	
	1999	1998
Dividen pertengahan pertama –		
6.0 sen kasar seunit saham, dikecualikan cukai (1998 – 6.0 sen seunit saham tolak cukai 28%)	10,649	7,695
Dividen pertengahan kedua –		
Tiada (1998 – 6.0 sen seunit saham tolak cukai 28%)	-	7,694
Dividen akhir dicadangkan –		
12.6 sen seunit saham, dikecualikan cukai (1998 – 10.6 sen seunit saham tolak cukai 28%)	22,321	13,593
	32,970	28,982

9. PENDAPATAN SEUNIT SAHAM

	Kumpulan		Syarikat	
	1999	1998	1999	1998
Pendapatan Asas Seunit Saham:-				
Keuntungan selepas cukai dan kepentingan minoriti	58,983	41,400	84,794	34,924
Purata wajaran bilangan saham-saham ('000)	177,772	178,103	177,772	178,103
Pendapatan seunit saham (sen)	33.2	23.2	47.7	19.6
Pendapatan seunit saham yang dicalirkan sepenuhnya:-				
Keuntungan selepas cukai dan kepentingan minoriti yang telah diselaraskan	66,905	55,993	92,716	49,517
Purata wajaran bilangan saham-saham ('000)	233,788	237,397	233,788	237,397
Pendapatan seunit saham yang dicalirkan sepenuhnya (sen)	28.6	-	39.7	-

Keuntungan disatukan yang telah diselaraskan diperolehi dengan mengambilkira faedah bayangan selepas cukai yang boleh diijamatkan sekiranya terdapat perolehan daripada pelaksanaan opsyen saham kakitangan dan waran. Bilangan saham yang diterbitkan dan boleh diterbitkan dikira berdasarkan kepada jumlah bilangan saham yang diterbitkan pada akhir tahun tolak saham perbendaharaan dan saham yang boleh diterbitkan di bawah Skim Opsyen Saham Kakitangan dan pelaksanaan waran.

Pada tahun lepas, waran-waran dan Skim Opsyen Saham Kakitangan dijangka tidak akan mencairkan pendapatan. Sehubungan itu, pendapatan asas dan pendapatan yang dicalirkan sepenuhnya seunit saham adalah sama.

10. HARTA TETAP

	Tanah dan bangunan milik bebas	Tanah milik pajak jangka panjang	Bangunan di atas tanah milik pajak	Bangunan dan tanah milik pajak jangka pendek	Loji, jentera dan peralatan	Jumlah
KUMPULAN						
Kos atau penilaian						
Pada 1 Januari 1999	45,143	145,696	62,753	5,667	356,413	615,672
Tambahan	1,685	5,600	6,495	115	15,468	29,363
Pindahan	(1,608)	1,608	17,247	-	(17,247)	-
Jualan	-	-	(74)	-	(908)	(982)
Pada 31 Disember 1999	45,220	152,904	86,421	5,782	353,726	644,053
Mewakili perkara-perkara pada:						
Kos	14,390	64,129	86,421	1,932	353,726	520,598
Penilaian para Pengarah						
- 1984	-	-	-	3,850	-	3,850
- 1995	30,830	88,775	-	-	-	119,605
	45,220	152,904	86,421	5,782	353,726	644,053

10. HARTA TETAP (Samb.)

	Tanah dan bangunan milik bebas	Tanah milik pajak jangka panjang	Bangunan di atas tanah milik pajak	Bangunan dan tanah milik pajak jangka pendek	Loji, jentera dan peralatan	Jumlah
Susutnilai terkumpul						
Pada 1 Januari 1999	684	358	17,001	3,085	150,566	171,694
Caj bagi tahun semasa	58	43	2,748	316	23,712	26,877
Pindahan	(51)	51	–	–	–	–
Jualan	–	–	–	–	(633)	(633)
Pada 31 Disember 1999	691	452	19,749	3,401	173,645	197,938
Nilai buku bersih						
Pada 31 Disember 1999	44,529	152,452	66,672	2,381	180,081	446,115
Pada 31 Disember 1998	44,459	145,338	45,752	2,582	205,847	443,978
Susutnilai diperuntukkan bagi tahun berakhir 31 Disember 1998	69	29	2,197	498	22,712	25,505

Salah sebuah anak syarikat sedang menukar hakmilik sekeping tanah milik bebas berharga RM4.97 juta kepada anak syarikatnya.

	Tanah dan bangunan milik bebas	Tanah milik pajak jangka panjang	Bangunan di atas tanah milik pajak	Loji, jentera dan peralatan	Jumlah
SYARIKAT					
Kos atau penilaian					
Pada 1 Januari 1999	32,525	114,301	14,512	4,026	165,364
Tambahan	–	5,600	3,400	329	9,329
Jualan	–	–	–	(92)	(92)
Pada 31 Disember 1999	32,525	119,901	17,912	4,263	174,601
Mewakili perkara-perkara pada:					
Kos	1,695	50,200	17,912	4,263	74,070
Penilaian para Pengarah – 1995	30,830	69,701	–	–	100,531
	32,525	119,901	17,912	4,263	174,601

10. HARTA TETAP (Samb.)

	Tanah dan bangunan milik bebas	Tanah milik pajak jangka panjang	Bangunan di atas tanah milik pajak	Loji, jentera dan peralatan	Jumlah
Susutnilai terkumpul					
Pada 1 Januari 1999	638	226	10,675	1,991	13,530
Caj bagi tahun semasa	58	–	251	605	914
Jualan	–	–	–	(87)	(87)
Pada 31 Disember 1999	696	226	10,926	2,509	14,357
Nilai buku bersih					
Pada 31 Disember 1999	31,829	119,675	6,986	1,754	160,244
Pada 31 Disember 1998	31,887	114,075	3,837	2,035	151,834
Susutnilai diperuntukkan pada tahun berakhir 31 Disember 1998	57	–	258	546	861

Hartanah telah dinilai semula oleh para Pengarah dalam tahun 1995 berdasarkan kepada penilaian yang dibuat oleh firma penilai profesional bebas berasaskan penilaian pasaran terbuka dan penilaian ini telah diluluskan oleh pihak berkuasa berkaitan.

Hakmilik hartanah milik pajak jangka panjang yang dibeli pada tahun ini akan dipindahkan apabila baki pembayaran tersebut (RM3.04 juta) dibayar kepada penjualnya.

Kos pinjaman yang telah dimodalkan sepanjang tahun semasa berjumlah RM1.7 juta (1998 – RM1.7 juta) dalam Kumpulan dan tiada (1998 –tiada) dalam Syarikat.

11. ANAK-ANAK SYARIKAT

	Syarikat	
	1999	1998
Pegangan saham dalam syarikat taktersiar harga, pada kos	167,643	166,943

Maklumat anak-anak syarikat adalah seperti berikut:

Ditubuhkan di Malaysia	Kegiatan Utama	Kepentingan Kumpulan	
		1999 %	1998 %
CCM Fertilizers Sdn Bhd dan anak-anak syarikat:-	Pengeluaran dan pemasaran baja	50.1	50.1
Max Agriculture Sdn Bhd	Penyewaan tanah dan bangunan	50.1	50.1
CCMF Agronomic dan Technical Services Sdn Bhd *	Tidak aktif	50.1	50.1
CCM Chemicals Sdn Bhd dan anak-anak syarikat:-	Pengeluaran dan pemasaran barangan kloro-alkali dan pemasaran barangan kimia perindustrian	80.0	80.0
CCM Chemtrans Sdn Bhd	Tidak aktif	80.0	80.0
CCM Watercare Sdn Bhd	Pemasaran barangan pengolahan air	80.0	80.0
CCM Pharma Sdn Bhd *	Pengeluaran barangan farmaseutikal dan penjagaan kesihatan	100.0	100.0
Columbia Pacific Healthcare Sdn Bhd dan anak-anak syarikat:-	Pembangunan dan pengendalian pusat-pusat perubatan, dan pusat-pusat perkhidmatan perubatan lain dan pusat-pusat yang berkaitan	51.0	51.0
Columbia Healthcare Management Sdn Bhd	Pengurusan pusat-pusat perubatan	51.0	51.0
CPH Extended Care Sdn Bhd	Pengendalian pusat kemudahan kesihatan	51.0	51.0
CPH Imaging Sdn Bhd	Pengendalian pusat 'magnetic resonance imaging'	51.0	51.0
CPH Mont Kiara Internal Care Sdn Bhd	Tidak aktif	75.5	75.5
CPH Seremban Acute ** Care Sdn Bhd	Pengendalian pusat kemudahan kesihatan	49.6	49.0
Pelangi Atlantik Sdn Bhd	Tidak aktif	75.5	75.5
Tunas Idaman Sdn Bhd	Tidak aktif	51.0	35.7
Prima Health Pharmacy (Retail) Sdn Bhd	Pemasaran dan penjualan barangan farmaseutikal dan penjagaan kesihatan	62.5	61.0

11. ANAK-ANAK SYARIKAT (Samb.)

Ditubuhkan di Malaysia	Kegiatan Utama	Kepentingan Kumpulan	
		1999 %	1998 %
Tekan Maju Sdn Bhd dan anak-anak syarikat:- ***	Pegangan pelaburan	100.0	100.0
Euphorex Corporation Sdn Bhd	Pegangan pelaburan	100.0	100.0
Kibaran Kemas Sdn Bhd	Pegangan pelaburan	100.0	100.0
Liberal Wira Sdn Bhd	Pegangan pelaburan	100.0	100.0
Orineum Corporation Sdn Bhd	Pegangan pelaburan	100.0	100.0
Perconic Resources Sdn Bhd	Pegangan pelaburan	100.0	100.0
Usaha Progresif Sdn Bhd	Pegangan pelaburan	100.0	100.0
Upha Pharmaceutical Manufacturing (M) Sdn Bhd	Pengeluaran barangan farmaseutikal dan penjagaan kesihatan	100.0	100.0
Upha Corporation (M) Sdn Bhd dan anak-anak syarikat:-	Pemasaran barangan farmaseutikal dan penjagaan kesihatan	100.0	100.0
Ho Han Medical Company Sdn Bhd	Pengeluaran dan pemasaran barangan farmaseutikal dan penjagaan kesihatan	100.0	100.0
Sentosa Pharmacy Sdn Bhd	Pemasaran barangan farmaseutikal dan penjagaan kesihatan	61.7	61.7
Unique Pharmacy (Ipoh) Sdn Bhd	Pemasaran barangan farmaseutikal dan penjagaan kesihatan	73.3	73.3
Unique Pharmacy (Penang) Sdn Bhd	Pemasaran barangan farmaseutikal dan penjagaan kesihatan	72.0	72.0
Negeri Pharmacy Sdn Bhd	Pemasaran barangan farmaseutikal dan penjagaan kesihatan	87.6	87.6
Ditubuhkan di British Virgin Islands			
CCM Investments Limited*	Pegangan pelaburan	100.0	100.0
Ditubuhkan di Singapura			
CCM Holdings Pte Ltd*	Pemasaran barangan kloro-alkali dan kimia perindustrian	80.0	80.0

* Tidak diaudit oleh KPMG

** Anak syarikat disebabkan oleh kawalan pengurusan

*** Pada tahun ini, Syarikat telah menyusun semula struktur ekuiti syarikat-syarikat pegangan pelaburannya sehubungan itu, enam (6) anak-anak syarikat dijual kepada Tekan Maju Sdn Bhd. Syarikat masih mengekalkan 100% kepentingan ekuiti di bawah struktur yang disusun semula itu.

12. SYARIKAT-SYARIKAT BERSEKUTU

	Kumpulan		Syarikat	
	1999	1998	1999	1998
Saham tersiar harga di Malaysia, pada kos	7,568	10,154	7,568	10,154
Saham taktersiar harga di Malaysia, pada kos	4,400	4,400	369	369
Bahagian keuntungan Kumpulan tolak kerugian selepas pengambilalihan	8,138	7,988	–	–
	20,106	22,542	7,937	10,523
Nilai pasaran untuk saham tersiar harga di Malaysia	45,914	46,425	45,914	46,425

Pada tahun 1999, bahagian keuntungan dalam sebuah syarikat bersekutu adalah berdasarkan akaun belum audit yang terkini tersedia kepada Syarikat.

Syarikat-syarikat bersekutu, yang kesemuanya ditubuhkan di Malaysia, adalah seperti berikut:-

Ditubuhkan di Malaysia	Kegiatan Utama	Kepentingan Kumpulan	
		1999 %	1998 %
CCM Bioscience Bhd	Pengeluaran dan pemasaran kimia pertanian	32.0	42.9
CPH (Sarawak) Sdn Bhd	Pengendalian pusat kemudahan kesihatan	20.4	20.4
Envirochem Consultants Sdn Bhd	Penyediaan kepakaran teknikal dan khidmat perlindungan alam sekitar	50.0	50.0
Orica-CCM Energy Systems Sdn Bhd	Pemasaran bahan letupan	36.0	36.0
Usaha Kimia (Malaysia) Sdn Bhd	Pemasaran barangan kloro-alkali dan barangan kimia	30.0	30.0
Renal-Link (Seremban) Sdn Bhd	Penyediaan perkhidmatan dialisis	30.0	30.0

13. PELABURAN

	Kumpulan		Syarikat	
	1999	1998	1999	1998
Pada Kos				
Saham tersiar harga – di Malaysia	61,909	44,669	17,123	10,928
– di luar Malaysia	45,658	17,297	15,643	4,653
Saham taktersiar harga – di luar Malaysia	–	26,188	–	10,988
Waran taktersiar harga – di Malaysia	7,838	3,684	–	–
	115,405	91,838	32,766	26,569
Nilai pasaran untuk saham tersiar harga:				
– di Malaysia	117,980	48,668	30,825	12,400
– di luar Malaysia	107,415	14,663	53,829	5,010

14. PERBELANJAAN PENYELIDIKAN DAN PEMBANGUNAN

	Kumpulan	
	1999	1998
Baki pada 1 Januari	3,571	1,450
Perbelanjaan ditanggung bagi tahun semasa	1,879	2,193
	5,450	3,643
Pelunasan bagi tahun semasa	(425)	(72)
Baki pada 31 Disember	5,025	3,571

15. STOK

	Kumpulan	
	1999	1998
Bahan mentah	21,056	19,469
Kerja dalam pelaksanaan	4,024	2,992
Barangan siap	62,289	57,334
Alatganti dan barang kegunaan	14,799	14,432
	102,168	94,227

16. SIBERHUTANG

	Kumpulan		Syarikat	
	1999	1998	1999	1998
Siberhutang perdagangan	103,630	104,189	–	–
Tolak: Peruntukan hutang ragu	(6,612)	(6,491)	–	–
	97,018	97,698	–	–
Siberhutang lain	33,098	33,302	16,859	14,697
Jumlah dihutang oleh anak-anak syarikat	–	–	179,171	163,519
Jumlah dihutang oleh syarikat-syarikat bersekutu	875	2,991	648	2,366
	130,991	133,991	196,678	180,582

Siberhutang lain termasuk:

- Siberhutang lain adalah termasuk jumlah terhutang oleh Chemical Company of Malaysia Group Retirement Scheme sebanyak RM16.3 juta (1998 – RM16.8 juta) kepada Kumpulan dan RM10.2 juta (1998 – RM10.3 juta) kepada Syarikat.
- Sejumlah RM3.584 juta berhubung dengan deposit opsyen tanpa bayaran balik untuk memperolehi kepentingan mengawal dalam sebuah syarikat perkilangan.

Jumlah yang terhutang oleh anak-anak syarikat adalah tidak bercagar, dikenakan faedah antara 1% hingga 10% (1998 – 8.3% hingga 12.3%) setahun dan tidak mempunyai tempoh bayaran balik yang tetap.

Jumlah terhutang oleh syarikat-syarikat bersekutu mengandungi hutang daripada urusiaga perdagangan.

17. WANG TUNAI, BAKI DI BANK DAN PELABURAN JANGKA PENDEK

	Kumpulan		Syarikat	
	1999	1998	1999	1998
Wang tunai dan baki di bank	15,092	31,679	(336)	1,004
Simpanan jangka pendek dengan				
– bank berlesen	79,096	53,329	65,916	38,793
– syarikat kewangan berlesen	10,300	14,700	10,300	14,700
– rumah diskaun	16,000	5,650	16,000	5,650
Kertas komersil	–	28,700	–	4,000
Sekuriti Kerajaan Malaysia	–	3,500	–	3,500
	120,488	137,558	91,880	67,647

18. SIPIUTANG

	Kumpulan		Syarikat	
	1999	1998	1999	1998
Sipiutang perdagangan	66,554	78,079	–	–
Sipiutang lain dan akruan	60,865	45,670	11,189	9,945
Jumlah terhutang kepada anak-anak syarikat	–	–	35	3,610
	127,419	123,749	11,224	13,555

Jumlah terhutang kepada anak-anak syarikat adalah tidak bercagar dan tidak dikenakan faedah (1998 – dikenakan faedah antara 5.85% hingga 10.3% setahun) dan tidak mempunyai tempoh bayaran balik yang tetap.

19. PINJAMAN JANGKA PENDEK (TIDAK BERKAGAR)

	Kumpulan	
	1999	1998
Overdraf bank	2,418	2,122
Penerimaan jurubank	38,829	38,298
Resit amanah	–	4,394
Kemudahan kredit pusingan	15,000	–
	56,247	44,814

Faedah ke atas overdraf bank adalah antara 7.55% hingga 9.05% (1998 – 9.05% hingga 13.1%) setahun.

Penerimaan jurubank dikenakan faedah pada kadar antara-bank ('interbank') campur 0.5% manakala kemudahan kredit pusingan dikenakan faedah antara 0.75% hingga 1.5% di atas kos efektif wang siberhutang, dengan tempoh antara 30 hingga 180 hari.

20. MODAL SAHAM

	Kumpulan dan Syarikat	
	1999	1998
Dibenarkan:		
Saham biasa bernilai RM1 seunit		
Baki pada 1 Januari dan 31 Disember	300,000	300,000
Diterbitkan dan dibayar sepenuhnya:		
Saham biasa bernilai RM1 seunit		
Baki pada 1 Januari	178,129	178,202
Terbitan berikutan pelaksanaan waran	1	–
Saham dibeli semula dibatalkan	–	(73)
Baki pada 31 Disember	178,130	178,129

Pada 8 Februari 1996, Syarikat telah menerbitkan Bon 3% Tanpa Cagaran, Tanpa Jaminan dan Boleh Tebus 1996/2001 berjumlah RM150,000,000 pada nilai nominal dengan 44,539,350 waran boleh pisah pada 100% nilai nominal Bon kepada Bumiputra Merchant Bankers Berhad, yang merupakan pelanggan utamanya.

Pada 26 April 1996, pelanggan utama telah menawarkan 44,539,350 waran untuk dijual kepada para pemegang saham pada harga tawaran RM0.851 setiap waran, berasaskan dasar tidak tolak balik kepada pemegang saham Syarikat atas dasar satu waran untuk setiap empat unit saham biasa yang dimiliki.

Waran tersebut memberikan hak kepada pemegang berdaftar untuk membeli satu saham biasa ('Saham Baru') bernilai RM1.00 di dalam Syarikat pada harga laksana RM5.90 setiap satu Saham Baru, tertakluk kepada perubahan-perubahan di bawah keadaan-keadaan tertentu berpandukan Surat Ikatan Pol yang bertarikh 5 Februari 1996, pada bila-bila masa dalam tempoh tiga (3) tahun sembilan (9) bulan bermula dari tarikh ulang tahun pertama penerbitan waran.

Pada 22 April 1999, Syarikat telah mendapat kebenaran daripada para pemegang saham di mesyuarat agung luarbiasa dan para pemegang waran di mesyuarat pemegang-pemegang waran bagi cadangan melanjutkan tempoh pelaksanaan waran tersebut kepada sepuluh (10) tahun, iaitu sehingga dan termasuk tarikh 7 Februari 2006.

Pada 23 April 1998, pemegang-pemegang saham telah meluluskan cadangan Syarikat untuk pembelian semula saham melalui resolusi khas mesyuarat agung. Para Pengarah berhasrat untuk mempertingkatkan nilai Syarikat dan percaya rancangan pembelian balik ini adalah untuk kepentingan Syarikat dan pemegang-pemegang sahamnya.

Dalam tahun kewangan ini, Syarikat telah membeli semula 950,000 unit (1998 – 99,000) daripada saham yang diterbitkan di pasaran terbuka. Harga purata yang dibayar untuk saham-saham tersebut adalah RM4.88 (1998 – RM4.22) seunit. Saham-saham tersebut dibeli semula dari keuntungan terkumpul. Selaras dengan Seksyen 67A Akta Syarikat, 1965, saham-saham yang dibeli semula disimpan sebagai saham perbendaharaan. Sebelum 1 November 1998, 73,000 saham yang dibeli telah dibatalkan.

21. SAHAM PERBENDAHARAAN

976,000 (1998 – 26,000) unit saham yang dibeli semula selepas 1 November 1998 tidak dibatalkan, tetapi disimpan sebagai saham perbendaharaan dan direkodkan pada harga kosnya. Saham perbendaharaan tidak ada hak mengundi, hak dividen atau hak untuk serta dalam pembahagian harta yang lain.

2.2. RIZAB

	Kumpulan		Syarikat	
	1999	1998	1999	1998
Premium saham (tidak boleh diagihkan)				
Baki pada 1 Januari	220	220	220	220
Timbul dalam tahun semasa	3	–	3	–
Baki pada 31 Disember	223	220	223	220
Rizab penilaian semula (tidak boleh diagihkan)	45,892	45,892	35,179	35,179
Rizab pertukaran matawang asing (tidak boleh diagihkan)				
Baki pada 1 Januari	(28)	–	–	–
Perbezaan pertukaran matawang asing	(5)	(28)	–	–
Baki pada 31 Disember	(33)	(28)	–	–
Rizab penebusan modal (tidak boleh diagihkan)	73	73	73	73
Keuntungan terkumpul (boleh diagihkan)				
Baki pada 1 Januari	220,824	208,714	205,465	199,831
Premium dibayar untuk pembelian semula saham	–	(235)	–	(235)
Pindahan ke rizab penebusan modal	–	(73)	–	(73)
Keuntungan terkumpul tahun semasa	26,013	12,418	51,824	5,942
Baki pada 31 Disember	246,837	220,824	257,289	205,465
Jumlah	292,992	266,981	292,764	240,937

Tertakluk kepada persetujuan dengan Lembaga Hasil Dalam Negeri, Syarikat mempunyai kredit cukai yang mencukupi berdasarkan Seksyen 108 Akta Cukai Pendapatan, 1967 ('Akta') untuk membayar keuntungan terkumpul pada 31 Disember 1999, bersih dari cukai sehingga RM90 juta (1998 – RM96 juta). Di samping itu, Syarikat mempunyai pendapatan dikecualikan cukai kira-kira RM19 juta (1998 – RM36 juta) untuk membuat pembayaran dividen yang dikecualikan cukai, di mana RM11 juta daripadanya terbit dari pendapatan yang dikecualikan cukai menurut Akta Cukai Pendapatan (Dipinda) 1999 yang diwartakan pada 8 Julai 1999.

2.3. BON (TIDAK BERCAGAR)

Pada 8 Februari 1996, Syarikat telah menerbitkan Bon 3% Tanpa Cagaran, Tanpa Jaminan dan Boleh Tebus 1996/2001 berjumlah RM150,000,000 pada nilai nominal berserta dengan 44,539,350 waran boleh pisah pada 100% nilai nominal Bon kepada Bumiputra Merchant Bankers Berhad, yang merupakan pelanggan utamanya. Waran-waran tersebut telah ditawarkan kepada para pemegang saham pada 26 April 1996 (rujuk Nota 20)

24. PINJAMAN BERJANGKA

	Kumpulan	
	1999	1998
Dibayar semula dalam masa dua belas bulan		
– Pinjaman dalam US Dollars	–	11,400
– Pinjaman dalam Ringgit Malaysia	192	–
Dibayar semula selepas dua belas bulan		
– Pinjaman dalam US Dollars	45,600	57,000
– Pinjaman dalam Ringgit Malaysia	4,808	5,000
	50,408	62,000

Butir-butir pinjaman berjangka yang diperolehi oleh Kumpulan adalah seperti berikut:-

Jumlah Prinsipal	Kadar Faedah	Syarat-syarat Pembayaran Balik
USD15 juta tidak bercagar	SIBOR-4.25%	Pinjaman ini akan dibayar semula secara tiga ansuran, bermula dengan USD3 juta pada tahun 1999 dan 2000. Ansuran terakhir, USD9 juta akan dibayar pada tahun 2001. Pada 1 November 1999, Syarikat telah membuat pembayaran awal berjumlah USD3 juta bagi ansuran yang perlu dibayar pada Mei 2000.
USD3 juta tidak bercagar	SIBOR+1.5%	Pinjaman ini akan dibayar semula pada tahun 2001. Pinjaman USD seperti yang dinyatakan di atas adalah dijamin oleh Syarikat (rujuk nota 29).
RM5 juta bercagar	10%	Pinjaman ini dibayar semula secara dua puluh lima ansuran dua kali setahun, RM192,307 setiap ansuran dan RM192,325 untuk ansuran terakhir, bermula dari Oktober 2000. Pinjaman ini diambil oleh salah sebuah anak syarikat dan dicagarkan kepada tanah dan bangunan serta diberi jaminan oleh sebuah lagi anak syarikat

25. GANJARAN PERSARAAN

	Kumpulan		Syarikat	
	1999	1998	1999	1998
Pada 1 Januari	9,035	9,582	3,653	3,791
Caj bagi tahun semasa	492	362	105	114
Pindahan	(232)	–	–	31
Pembayaran	(416)	(909)	(55)	(283)
Pada 31 Disember	8,879	9,035	3,703	3,653

Syarikat dan anak-anak syarikatnya menyertai Skim Ganjaran Persaraan Kumpulan CCM, iaitu satu skim ganjaran yang ditubuhkan di bawah Seksyen 150 Akta Cukai Pendapatan, 1967. Penilaian aktuari terakhir telah dilakukan dalam bulan Mei 1999 untuk 31 Disember 1998. Selepas mengambilkira harta dan tanggungan Skim serta peruntukan yang dibuat, terdapat kekurangan yang berkaitan dengan nilai ganjaran pekerja yang ditentukan menurut kiraan aktuari pada 31 Disember 1998, iaitu sebanyak RM0.08 juta bagi Syarikat dan anak-anak Syarikatnya.

26. CUKAI TERTUNDA

	Kumpulan		Syarikat	
	1999	1998	1999	1998
Tertakluk kepada persetujuan Lembaga Hasil Dalam Negeri, Kumpulan dan Syarikat telah memasukkan perkara-perkara berikut ke dalam akaun:				
Perbezaan jangkamasa berkaitan perbelanjaan modal	10,665	8,926	–	–
Perbezaan jangkamasa lain	580	(515)	3,812	723
	11,245	8,411	3,812	723
Cukai tertunda tidak dimasukkan ke dalam akaun yang timbul daripada penilaian semula harta tetap yang akan disimpan untuk masa yang lama	2,296	2,296	1,760	1,760

27. MAKLUMAT SEGMENT

Senarai di bawah merupakan maklumat bagi setiap segmen industri Kumpulan:

	Perolehan		Keuntungan sebelum cukai		Harta digunakan	
	1999	1998	1999	1998	1999	1998
Kimia pertanian	–	–	5,644	7,056	18,535	20,741
Baja	235,632	215,319	18,801	16,592	56,822	52,932
Kimia perindustrian	226,240	229,662	25,101	18,392	139,638	131,845
Penjagaan kesihatan	81,226	76,580	(2,620)	(645)	55,467	63,447
Lain-lain	1,658	289	22,093	17,881	462,140	453,923
	544,756	521,850	69,019	59,276	732,602	722,888

28. PENGLIBATAN

	Kumpulan		Syarikat	
	1999	1998	1999	1998
Penglibatan modal belum diperuntukkan di dalam akaun:				
Diluluskan dan dikontrakkan	4,892	2,482	94	2,482
Diluluskan tetapi belum dikontrakkan	7,826	3,581	4,784	–
	12,718	6,063	4,878	2,482

29. TANGGUNGAN LUARJANGKA

	Syarikat	
	1999	1998
Jaminan pinjaman untuk anak syarikat	45,600	68,400
Jaminan pencapaian keuntungan CCM Bioscience Bhd	10,490	10,490

Dalam urusan biasa perniagaan, salah sebuah anak syarikat telah mengambil tindakan undang-undang untuk memperolehi kembali baki siberhutang perniagaan dan ini tertakluk kepada tuntutan balas oleh pihak yang didakwa. Para Pengarah tidak menjangka sebarang kerugian besar timbul daripada tuntutan balas ini.

30. PERISTIWA-PERISTIWA SELEPAS KUNCI KIRA-KIRA

- a) Syarikat bercadang untuk memberi terbitan bonus satu saham biasa bernilai RM1.00 sesaham yang akan dikredit sebagai saham dibayar sepenuhnya berasaskan satu (1) saham baru bagi setiap saham sedia ada dimiliki. Permohonan kepada pihak-pihak berkuasa berkaitan akan dihantar menjelang akhir April 2000.
- b) Pada 2 Februari 2000, Syarikat telah mengumumkan bahawa cadangan untuk menjual 10,880,000 saham biasa bernilai RM1.00 sesaham dalam CCM Bioscience Bhd kepada Expo Electronics Sdn Bhd telah dibatalkan berikutan tiada persetujuan dicapai bagi perjanjian yang ditandatangani pada 15 Disember 1998.

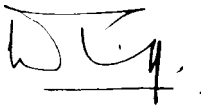
Justeru itu, Chemical Company of Malaysia Bhd terus memegang 32% ekuiti di dalam CCM Bioscience Bhd.

PENYATA PENGARAH

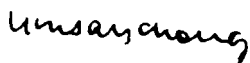
MENURUT SEKSYEN 169(15) AKTA SYARIKAT, 1965

Kami, Mohd Sheriff bin Mohd Kassim dan Lim Say Chong, dua orang daripada para Pengarah Chemical Company of Malaysia Berhad, dengan ini memaklumkan bahawa pada pendapat para Pengarah, akaun-akaun yang dibentangkan di mukasurat 65 hingga 85 telah disusun supaya ia memberi gambaran yang benar dan saksama mengenai kedudukan Kumpulan dan Syarikat pada 31 Disember 1999 dan keputusan perniagaan Kumpulan dan Syarikat serta aliran tunai Kumpulan pada tahun yang berakhir pada tarikh tersebut menurut piawaian-piawaian perakaunan diluluskan di Malaysia.

Bagi pihak Lembaga Pengarah



Tan Sri Dato' Mohd Sheriff bin Mohd Kassim
Pengerusi



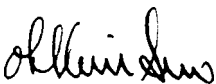
Dato' Lim Say Chong
Pengarah Urusan

Kuala Lumpur,
16 Februari 2000

PENGAKUAN

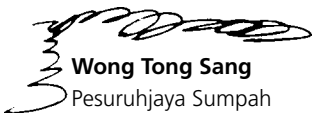
MENURUT SEKSYEN 169(16) AKTA SYARIKAT 1965

Saya, Oh Kim Sun, sebagai Pengarah yang bertanggungjawab terhadap pengurusan kewangan Chemical Company of Malaysia Berhad, dengan ikhlas dan sesungguhnya mengaku bahawa akaun-akaun yang dibentangkan di mukasurat 65 hingga 85 adalah pada pengetahuan saya, betul dan saya membuat akuan ini dengan sepenuhnya kepercayaan akan kebenarannya dan menurut peruntukan Akta Akuan Berkanun, 1960.



Oh Kim Sun
Pengarah

Ditandatangani dan diakui dengan sesungguhnya oleh penama di atas, Oh Kim Sun, di Kuala Lumpur pada 23 Februari 2000, di hadapan saya.



Wong Tong Sang
Pesuruhjaya Sumpah
No. W054

KEPADA PARA AHLI-AHLI SYARIKAT CHEMICAL COMPANY OF MALAYSIA BERHAD

Kami telah mengaudit akaun-akaun yang dibentangkan, di muka surat 65 hingga 85. Penyediaan akaun-akaun ini adalah tanggungjawab para pengarah Syarikat. Tanggungjawab kami adalah untuk memberikan pendapat ke atas akaun-akaun tersebut berdasarkan pengauditan kami.

Kami telah melaksanakan pengauditan kami menurut Piawaian-piawaian Audit berkenaan yang diluluskan di Malaysia. Piawaian-piawaian tersebut memerlukan kami merancang dan melaksanakan audit untuk memperolehi semua maklumat dan penjelasan di mana kami anggap perlu untuk mendapat keyakinan yang munasabah sama ada akaun-akaun ini bebas daripada salah nyata yang penting. Sebuah pengauditan meliputi pemeriksaan, secara ujian, bukti yang berkaitan dengan jumlah dan penyataan di dalam akaun. Pengauditan juga meliputi penilaian prinsip perakaunan yang digunakan dan anggaran penting yang dibuat oleh para pengarah serta penilaian ke atas pembentangan akaun secara keseluruhan. Kami percaya pengauditan kami menyediakan asas yang munasabah terhadap pendapat kami.

Pada pendapat kami:

- (a) akaun-akaun ini telah disediakan dengan sempurna mengikut peruntukan Akta Syarikat, 1965 dan piawaian-piawaian perakaunan di Malaysia berkenaan yang telah diluluskan untuk memberi gambaran yang benar dan saksama terhadap:
 - i) kedudukan Kumpulan dan Syarikat pada 31 Disember 1999 dan keputusan operasi Kumpulan dan Syarikat serta aliran tunai Kumpulan bagi tahun yang berakhir pada tarikh tersebut; dan
 - ii) perkara-perkara yang diperlukan oleh Seksyen 169 Akta Syarikat, 1965 yang perlu diambilkira dalam akaun Kumpulan dan Syarikat;dan
- (b) rekod-rekod perakaunan dan rekod-rekod lain, termasuk daftar-daftar, yang dikehendaki oleh Akta Syarikat, 1965 supaya disimpan oleh Syarikat dan anak-anak syarikatnya yang diaudit oleh kami telah disimpan dengan sempurna menurut peruntukan-peruntukan Akta tersebut.

Kami telah mempertimbangkan akaun-akaun dan laporan-laporan juruaudit CCM Pharma Sdn Bhd dan CCMF Agronomic dan Technical Services Sdn Bhd dan CCM Holdings Pte Ltd yang telah diaudit oleh firma-firma audit yang lain. Kami juga telah mempertimbangkan akaun CCM Investment Limited yang belum diaudit.

Kami berpuas hati bahawa akaun anak-anak Syarikat yang telah disatukan dengan akaun Syarikat adalah dalam bentuk dan kandungan yang bersesuaian dan teratur untuk tujuan penyediaan akaun yang disatukan dan kami telah menerima maklumat yang memuaskan dan keterangan-keterangan yang diperlukan untuk tujuan tersebut.

Laporan juruaudit-juruaudit ke atas akaun anak-anak syarikat tidak dikenakan sebarang pengecualian dan tidak mengandungi sebarang teguran mengikut seksyen kecil (3) Seksyen 174 di bawah Akta tersebut.

KPMG

Nombor Firma: AF 0758

Akauntan Awam

Hew Lee Lam Sang

Rakan Firma

Nombor Kelulusan: 1862/10/01 (J)

Kuala Lumpur,
16 Februari 2000