chairman's statement *PENYATA PENGERUSI*

CORPORATE DEVELOPMENT

With respect to the proposed Special Bumiputra Issue of 31,000,000 new ordinary shares of RM1.00 each in the Company to Bumiputra investors approved by the Ministry of International Trade and Industry at an issue price of RM1.00 per share ("Special Issue"), the Company had decided not to seek extension of time for the Special Issue as announced on the 15 December 2004, and accordingly the approval of the Securities Commission for the implementation of the Special Issue lapsed on the 31 December 2004.

With regard to the disposal by the Group's subsidiary, Bakat Rampai Sdn Bhd ("BRSB") of 36,081,980 ordinary shares of RM1.00 each representing approximately 11.25% equity interest in Berjaya Times Square Sdn Bhd to Matrix International Berhad ("MIB") for a consideration of RM88,235,205 to be satisfied by the issuance of 63,025,146 new ordinary shares of RM1.00 each in MIB at an issue price of RM1.40 per share ("Disposal"), the proposed Disposal was approved by shareholders at the Extraordinary General Meeting held on 8 November 2004, and was completed with the allotment of 63,025,146 new ordinary shares of MIB to BRSB and the crediting of the said shares into the securities account of BRSB on the 31 December 2004.

pihak Syarikat telah mengambil keputusan untuk tidak memohon tambahan masa bagi Terbitan Khas seperti yang telah diumumkan pada 15 Disember 2004, dan menurut kelulusan Suruhanjaya Sekuriti terhadap pelaksanaan Terbitan Khas ini telah luput pada 31 Disember 2004.

Mengenai pelupusan subsidiari Kumpulan, Bakat Rampai Sdn Bhd ("BRSB") sebanyak 36,081,980 saham biasa pada RM1.00 sesaham masing-masing mewakili kira-kira 11.25% kepentingan ekuiti dalam Berjaya Times Square Sdn Bhd kepada Matrix International Berhad ("MIB") bagi pertimbangan ganjaran sebanyak RM88,235,205 disuaikan dengan terbitan sebanyak 63,025,146 saham biasa baru pada RM1.00 setiap satu dalam MIB pada harga terbitan sebanyak RM1.40 sesaham ("Pelupusan"), cadangan Pelulusan telah diluluskan oleh para pemegang saham di Mesyuarat Agung Luar Biasa (EGM) pada 8 November 2004, dan telah disempurnakan dengan peruntukan sebanyak 63,025,146 saham baru biasa MIB kepada BRSB dan menkreditkan saham-saham tersebut ke dalam akaun sekuriti BRSB pada 31 Disember 2004.

Designed and built by Dijaya, the Seri Selangor Golf course has seen many of the original forest trees conserved and nurtured.

Padang Golf Seri Selangor yang direka dan dibina oleh Dijaya telah mengekalkan kawasan hutan asli dan pokok-pokok yang dibelai dan dipelihara.

Good management and security have helped our properties to command higher values and rentals year after year.

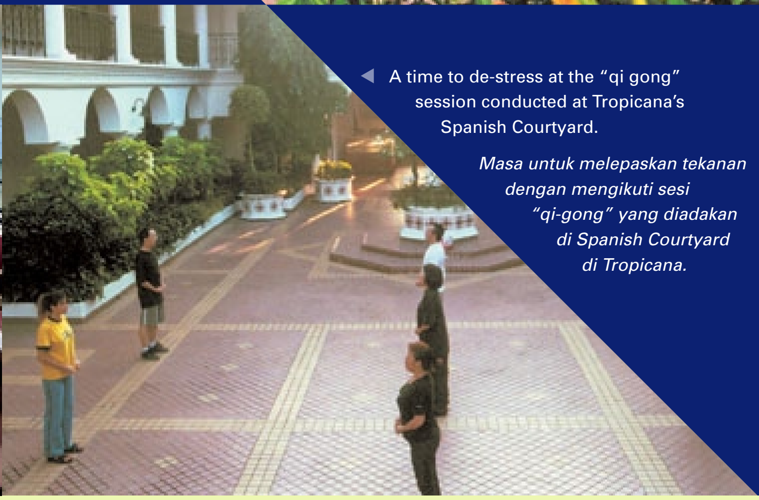
Pengurusan yang baik dan pengawalan keselamatan telah membantu dalam menaikkan nilai dan sewaan hartanah kita tahun demi tahun.

A resort clubhouse is not complete without beautiful and extensive landscaping.

Rumah kelab peranginan adalah tidak lengkap tanpa landskap yang cantik dan ekstensif.

Tropicana's bowling centre is a great place for families to enjoy quality time together.

Pusat boling Tropicana adalah sebuah tempat yang selesa untuk ahli-ahli keluarga menikmati masa berkualiti bersama.



A time to de-stress at the "qi gong" session conducted at Tropicana's Spanish Courtyard.

Masa untuk melepaskan tekanan dengan mengikuti sesi "qi-gong" yang diadakan di Spanish Courtyard di Tropicana.

The existing Employee Share Option Scheme expired on 26 February 2005 and all outstanding unexercised options under the said ESOS had lapsed and were deemed null and void.

As announced on 9 May 2005, the Company proposed to establish a new Employee Share Option Scheme for eligible employees and Executive Directors of the Group ("Proposed ESOS").

The Proposed ESOS is conditional upon the approvals of:

(i) shareholders of the Company at an extraordinary general meeting;

(ii) Bursa Securities for the listing and quotation for the new ordinary shares to be issued upon the exercise of the options under the Proposed ESOS; and

(iii) any other relevant authorities.

PROSPECTS

The domestic economic outlook for 2005 remains favourable, supported by strong economic and financial fundamentals despite the continuing adverse global developments and uncertainties such as continuing violence in Iraq, terrorist threats, natural disasters such as earthquakes and tsunamis, high oil prices and worsening deficits in the American economy. Global economic growth is expected to remain firm at around 3% - 4%. Malaysia's real domestic GDP growth is expected to expand by 5% - 6% in 2005.

Skim Saham Opsyen Pekerja ("ESOS") yang ada telah luput pada 26 Februari 2005 dan semua opsyen yang tidak digunakan di bawah ESOS ini telah tamat tempoh dan dianggap batal.

Seperti yang telah diumumkan pada 9 Mei 2005, Syarikat telah bercadang memperkenalkan ESOS bagi pekerja yang layak dan para Pengarah Eksekutif Kumpulan ("ESOS Cadangan").

ESOS Cadangan adalah bersyarat tertakluk kepada kelulusan:

(i) para pemegang saham Syarikat di mesyuarat agung luarbiasa;

(ii) Bursa Sekuriti untuk penyenaraian dan sebutharga untuk saham biasa baru yang hendak diterbitkan menurut amalan opsyen di bawah ESOS Cadangan; dan

(iii) pihak berkuasa dan/atau pihak-pihak lain, jika perlu.

PROSPEK

Tinjauan ekonomi tempatan bagi tahun 2005 terus menggalakkan, disokong oleh asas-asas ekonomi dan kewangan walaupun perkembangan global kurang menarik dan ketidaktentuan seperti keganasan yang berterusan di Iraq, ancaman pengganas dan bencana alam seperti gempa bumi, tsunami dan harga minyak yang tinggi serta defisit ekonomi Amerika Syarikat yang bertambah teruk. Pertumbuhan ekonomi dunia dijangka kekal kukuh pada sekitar 3% - 4%. Pertumbuhan KDNK tempatan sebenar dijangka berkembang 5% - 6% pada tahun 2005.

We believe in building a safe, happy and healthy community.

Kami bertekad untuk membina masyarakat yang selamat, ceria dan sihat.

Considering the relatively positive scenario, prospects for the Group's business remain encouraging. The Group currently has a strong cash flow coming from the high take-up rate of its projects, plus unbilled sales of about RM300 million. Coupled with the planned project launches this year, which have a potential GDV of RM600 million, the Group is seeking to improve on 2004's results.

Our business model in high-end developments which has withstood the test of time and stress, is being emulated by other property developers. Management would have to continue to assess the relevance and effectiveness of this business model, and to innovate, adapt and refine its products in order to maintain its lead in this segment of the market. Nevertheless, the Group is confident that, with its established reputation, strong product branding, sound delivery services and loyal customer following, its projects would continue to do relatively well.

APPRECIATION

On behalf of the Board of Directors, I would like to extend our warmest welcome to our new Director, Cik Rohana Tan Sri Mahmood to the Board.

I would also like to extend my thanks and appreciation to the relevant government authorities for their kind cooperation and understanding, our bankers, project consultants, contractors and business associates for their continued support and our valued shareholders and customers for their continued trust and loyalty.

In closing, I would also like to take this opportunity to congratulate my fellow directors, management and staff of the Group on the good performance in 2004, and we hope we can achieve greater heights for the Group in 2005.

Dengan mengambil kira senario positif ini, prospek perniagaan Kumpulan adalah menggalakkan. Pada masa ini Kumpulan mempunyai aliran tunai yang kukuh hasil penjualan menggalakkan dari projek-projeknya, ditambah dengan jualan yang tidak dibilkan kira-kira RM300 juta. Dengan lain-lain projek yang dirancang untuk dilancarkan tahun ini, yang mempunyai potensi GDV sebanyak RM600 juta, Kumpulan sedang berusaha untuk meningkatkan keputusan 2004.

Model perniagaan kami dalam pembangunan mewah yang telah menjalani ujian getir masa dan tekanan, menjadi contoh kepada pemaju hartanah yang lain. Pihak pengurusan seharusnya terus menilai tahap relevan dan keberkesanan model perniagaan, membuat pembaharuan, menyesuaikan dan menghalusi produk-produk untuk mengekalkan kedudukannya sebagai pemimpin dalam segmen ini di pasaran. Namun begitu, Kumpulan yakin bahawa, dengan reputasi yang kukuh, penjenamaan produk yang mantap, penyaluran produk yang baik, dan pelanggan-pelanggan yang setia, projek-projeknya akan terus berada di dalam keadaan yang baik.

PENGHARGAAN

Bagi pihak Lembaga Pengarah, saya ingin merakamkan ucapan selamat datang kepada Pengarah kita yang baru, Cik Rohana Tan Sri Mahmood ke Lembaga.

Saya juga ingin menyampaikan ucapan terima kasih dan penghargaan kepada pihak-pihak berkuasa kerajaan yang berkaitan, di atas kerjasama erat dan kesefahaman mereka, bank-bank, perunding projek, kontraktor dan sekutu-sekutu perniagaan terhadap sokongan mereka yang berterusan dan juga di atas kepercayaan dan kesetiaan berterusan para pelanggan dan para pemegang saham kami .

Sebagai penutup, saya ingin mengambil peluang ini untuk mengucapkan tahniah kepada para pengarah saya dan kakitangan Kumpulan di atas prestasi yang baik bagi tahun 2004, dan kita berharap dapat mencapai kejayaan yang lebih untuk Kumpulan pada tahun 2005 ini.

Tan Sri Dato' Tan Chee Sing
Chairman/Group Chief Executive Officer
Pengerusi/Ketua Pegawai Eksekutif Kumpulan
1 June / *Jun* 2005