

PROMISING QUALITY SDN. BHD.

(422637-A)

(Diperbadankan di Malaysia/Incorporated in Malaysia)

*LAPORAN PENGARAH
DAN PENYATA KEWANGAN YANG TELAH DIAUDIT
31 DISEMBER 2003*

DIRECTORS' REPORT
AND AUDITED FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2003

KANDUNGAN

<i>Laporan Pengarah</i>	2
<i>Penyata oleh Para Pengarah</i>	6
<i>Akuan Berkanun</i>	6
<i>Laporan Juruaudit</i>	8
<i>Penyata Pendapatan</i>	10
<i>Kunci Kira-kira</i>	11
<i>Penyata Perubahan dalam Ekuiti</i>	12
<i>Penyata Aliran Tunai</i>	13
<i>Nota-nota kepada Penyata Kewangan</i>	14

CONTENTS

Directors' Report	3
Statement by Directors	7
Statutory Declaration	7
Report of the Auditors	9
Income Statements	10
Balance Sheets	11
Statements of Changes in Equity	12
Cash Flow Statements	13
Notes to the Financial Statements	15

LAPORAN PENGARAH

Para Pengarah membentangkan laporan mereka bersama-sama dengan penyata kewangan Syarikat dan Kumpulan yang telah diaudit bagi tempoh berakhir 31 Disember 2003.

AKTIVITI UTAMA

Aktiviti utama Syarikat ialah berperanan sebagai pemegang amanah kepada dan bagi pihak enam buah syarikat subsidiari untuk membangunkan sebuah projek bersepadu yang meliputi sebuah kompleks membeli-belah, pangsapuri hotel, pangsapuri korporat dan juga pejabat. Apabila projek bersepadu ini disiapkan, setiap komponen pembangunan projek bersepadu tersebut akan dimiliki, dikendali dan diurus oleh syarikat-syarikat ini.

Syarikat dan Kumpulan belum memulakan operasi.

PERTUKARAN AKHIR TAHUN

Sepanjang tempoh ini, Syarikat telah menukar akhir tahun kewangannya dari 31 Ogos ke 31 Disember.

KEPUTUSAN

	Kumpulan 1.9.2002 hingga 31.12.2003 RM	Syarikat 1.9.2002 hingga 31.12.2003 RM
Kerugian bagi tempoh	(1,343,794)	(1,335,170)

Tiada pemindahan ketara dibuat kepada atau daripada rizab atau peruntukan sepanjang tempoh ini.

Pada pendapat para Pengarah, keputusan operasi Syarikat dan Kumpulan sepanjang tempoh kewangan ini tidak banyak terjejas oleh mana-mana perkara, urusaniaga atau peristiwa yang ketara dan luar biasa.

PARA PENGARAH

Nama para Pengarah Syarikat yang memegang jawatan semenjak tarikh laporan yang lepas dan pada tarikh laporan ini adalah seperti berikut:

Chan Chee Meng	(Dilantik pada 02.12.2003; meletak jawatan pada 09.01.2004)
Johan Mahmood Merican	(Dilantik pada 15.09.2003)
Chong Chin Ann	(Meletak jawatan pada 22.04.2003)
Shaharizuan Shafiei	(Meletak jawatan pada 17.07.2003)
Lee Cheow Fui	(Meletak jawatan pada 17.07.2003)
Dr. Han Cheng Fong	(Meletak jawatan pada 15.09.2003)
Datuk Zahari Omar	

MANFAAT PARA PENGARAH

Pada akhir tempoh kewangan atau pada sebarang masa sepanjang tempoh kewangan ini, tiada sebarang urusan dibuat yang membabitkan Syarikat sebagai satu pihak, yang menyebabkan para Pengarah mendapat manfaat melalui pembelian saham atau debentur dalam Syarikat atau sebarang badan korporat lain, kecuali opsyen saham yang diberi oleh Malaysian Resources Corporation Berhad kepada kakitangan yang layak termasuk para Pengarah Syarikat, berhubung dengan Skim Opsyen Saham Kakitangan Malaysian Resources Corporation Berhad ("Skim"). Skim yang bertujuan untuk memberi manfaat kepada kakitangan yang layak dan para Pengarah Eksekutif Malaysian Resources Corporation Berhad dan syarikat-syarikat subsidiarinya ini telah dilaksanakan pada 5 September 2002 untuk tempoh lima tahun.

Sejak akhir tahun kewangan yang lalu, tiada Pengarah telah menerima atau layak menerima sebarang manfaat hasil daripada kontrak yang dibuat oleh Syarikat atau perbadanan yang berkaitan dengan Pengarah atau dengan firma di mana Pengarah adalah seorang ahli, atau dengan Syarikat di mana Pengarah mempunyai kepentingan kewangan yang besar yang perlu dinyatakan mengikut Seksyen 169(8) Akta Syarikat, 1965.

DIRECTORS' REPORT

The Directors present their report together with the audited financial statements of the Company and of the Group for the period ended 31 December 2003.

PRINCIPAL ACTIVITIES

The principal activity of the Company is to act as trustee for and on behalf of six subsidiary companies to develop an integrated project comprising retail complex, hotel apartments, corporate apartments and offices. Upon completion of the integrated project, each development component of the integrated project will be owned, operated and managed by these companies.

The Company and the Group have not commenced operations.

CHANGE OF YEAR END

During the period, the Company changed its financial year end from 31 August to 31 December.

RESULTS

	Group 1.9.2002 to 31.12.2003 RM	Company 1.9.2002 to 31.12.2003 RM
Loss for the period	<u>(1,343,794)</u>	<u>(1,335,170)</u>

There were no material transfer to or from reserves or provision during the period.

In the opinion of the Directors, the results of the operations of the Company and of the Group during the financial period were not substantially affected by any item, transaction or event of a material and unusual nature.

DIRECTORS

The names of the Directors of the Company in office since the date of the last report and at the date of this report are:

Chan Chee Meng	(Appointed on 02.12.2003; resigned on 09.01.2004)
Johan Mahmood Merican	(Appointed on 15.09.2003)
Chong Chin Ann	(Resigned on 22.04.2003)
Shaharizuan Shafiei	(Resigned on 17.07.2003)
Lee Cheow Fui	(Resigned on 17.07.2003)
Dr. Han Cheng Fong	(Resigned on 15.09.2003)
Datuk Zahari Omar	

DIRECTORS' BENEFITS

Neither at the end of the financial period, nor at any time during that period, did there subsist any arrangement to which the Company was a party, whereby Directors might acquire benefits by means of the acquisition of shares in, or debentures of, the Company or any other body corporate except for options over shares granted by Malaysian Resources Corporation Berhad to eligible employees, including Directors of the Company pursuant to the Malaysian Resources Corporation Berhad Employees' Share Option Scheme ('The Scheme'). The Scheme which is for the benefit of eligible employees and Executive Directors of Malaysian Resources Corporation Berhad and its subsidiaries was implemented on 5 September 2002 for a period of five years.

Since the end of the previous financial year, no Director has received or become entitled to receive any benefits by reason of a contract made by the Company or a related corporation with any Director or with a firm of which the Director is a member or with a Company in which the Director has a substantial financial interest required to be disclosed by Section 169(8) of the Companies Act, 1965.

LAPORAN PENGARAH [sambungan]

KEPENTINGAN PARA PENGARAH

Menurut Daftar Pegangan Saham para Pengarah, kepentingan opsyen saham dalam syarikat induk, iaitu Malaysian Resources Corporation Berhad, yang dimiliki oleh para Pengarah yang memegang jawatan pada akhir tempoh kewangan ini adalah seperti berikut:

Bilangan opsyen saham biasa bernilai RM1.00 setiap satu

	Pada 1.9.2002/ Tarikh pelantikan	Diberi	Dilaksana	Pada 31.12.2003
Chan Chee Meng	—	280,000	—	280,000
Chong Chin Ann	175,000	—	—	175,000

MAKLUMAT BERKANUN LAIN

- (a) Sebelum penyata pendapatan dan kunci kira-kira Syarikat dan Kumpulan disiapkan, para Pengarah telah mengambil langkah-langkah yang wajar:
- (i) untuk memastikan bahawa tindakan yang sewajarnya telah diambil berkaitan dengan penghapusan hutang-hutang lapuk dan membuat peruntukan bagi hutang-hutang ragu dan telah berpuas hati bahawa tidak ada hutang lapuk yang diketahui dan tidak ada peruntukan yang diperlukan bagi hutang-hutang ragu; dan
 - (ii) untuk memastikan bahawa sebarang aset semasa yang tidak mungkin mencapai nilai bukunya dalam amalan biasa perniagaan telah dikurangkan nilainya hingga ke jumlah yang dianggarkan dapat dicapai.
- (b) Pada tarikh laporan ini, para Pengarah tidak mengetahui sebarang keadaan yang akan menyebabkan:
- (i) perlunya dihapuskan sebarang hutang atau membuat peruntukan bagi hutang-hutang ragu berhubung dengan penyata kewangan Syarikat dan Kumpulan; dan
 - (ii) nilai yang diberi kepada aset semasa dalam penyata kewangan Syarikat dan Kumpulan mengelirukan.
- (c) Pada tarikh laporan ini, para Pengarah tidak mengetahui sebarang keadaan yang timbul yang mungkin menyebabkan pematuhan kepada kaedah sedia ada untuk menilai aset dan tanggungan Syarikat dan Kumpulan mengelirukan atau tidak sesuai.
- (d) Pada tarikh laporan ini, para Pengarah tidak menyedari sebarang keadaan yang tidak diliputi dalam laporan atau penyata kewangan Syarikat dan Kumpulan yang menyebabkan sebarang jumlah yang dinyatakan dalam penyata kewangan mengelirukan.
- (e) Pada tarikh laporan ini, tidak wujud:
- (i) sebarang tuntutan ke atas aset Syarikat atau Kumpulan yang timbul sejak akhir tempoh kewangan kerana menjamin tanggungan pihak lain; atau
 - (ii) sebarang tanggungan luar jangka Syarikat atau Kumpulan yang timbul sejak akhir tempoh kewangan.
- (f) Pada pendapat para Pengarah:
- (i) tiada tanggungan luar jangka atau tanggungan lain dikuatkuasakan atau berkemungkinan besar akan berkuatkuasa dalam tempoh dua belas bulan selepas akhir tempoh kewangan di mana, akan atau mungkin memberi kesan yang ketara terhadap keupayaan Syarikat atau Kumpulan untuk menyelesaikan tanggungan apabila tiba masanya; dan
 - (ii) tiada perkara, urusan atau peristiwa yang ketara dan luar biasa telah berlaku sepanjang tempoh antara akhir tempoh kewangan dengan tarikh laporan ini yang mungkin akan menjejaskan keputusan operasi-operasi Syarikat dan Kumpulan dengan ketara bagi tempoh kewangan yang mana laporan ini disediakan.

JURUAUDIT

Juruaudit, Ernst & Young, telah menyatakan kesanggupan mereka untuk meneruskan perkhidmatan.

Ditandatangani sejajar dengan resolusi para pengarah.

CHAN CHEE MENG

CHONG CHIN ANN

Kuala Lumpur, Malaysia
Tarikh: 25 Mac 2004

DIRECTORS' REPORT [continued]

DIRECTORS' INTERESTS

According to the Register of Directors' shareholdings, the interests of Directors in office at the end of the financial period in options over shares in the ultimate holding company, Malaysian Resources Corporation Berhad, were as follows:

	Number of options over ordinary shares of RM1.00 each			
	At 1.9.2002/ Date of appointment	Granted	Exercised	At 31.12.2003
Chan Chee Meng	–	280,000	–	280,000
Chong Chin Ann	175,000	–	–	175,000

OTHER STATUTORY INFORMATION

- (a) Before the income statements and balance sheets of the Company and of the Group 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 provision for doubtful debts and satisfied themselves that there were no known bad debts and that no provision for doubtful debts was necessary; and
 - (ii) to ensure that any current assets which were unlikely to realise their value as shown in the accounting records in the ordinary course of business have been written down to an amount which they might be expected so to realise.
- (b) At the date of this report, the Directors are not aware of any circumstances which would render:
- (i) it necessary to write off any debts or to make a provision of doubtful debts in respect of these financial statements of the Company and of the Group; and
 - (ii) the values attributable to current assets in the financial statements of the Company and of the Group misleading.
- (c) At the date of this report, the Directors are not aware of any circumstances which have arisen which render adherence to the existing method of valuation of assets or liabilities of the Company and of the Group misleading or inappropriate.
- (d) At the date of this report, the Directors are not aware of any circumstances not otherwise dealt with in this report or financial statements of the Company and of the Group which would render any amount stated in the financial statements misleading.
- (e) As at the date of this report, there does not exist:
- (i) any charge on the assets of the Company or of the Group which has arisen since the end of the financial period which secures the liabilities of any other person; or
 - (ii) any contingent liability in respect of the Company or of the Group which has arisen since the end of the financial period.
- (f) In the opinion of the Directors:
- (i) no contingent liability or other liability has become enforceable or is likely to become enforceable within the period of twelve months after the end of the financial period which will or may affect the ability of the Company or of the Group to meet its obligations as and when they fall due; and
 - (ii) no item, transaction or event of a material and unusual nature has arisen in the interval between the end of the financial period and the date of this report which is likely to affect substantially the results of the operations of the Company and of the Group for the financial period in this report is made.

AUDITORS

The auditors, Ernst & Young, have expressed their willingness to continue in office.

Signed on in accordance with a resolution of the directors

CHAN CHEE MENG

Kuala Lumpur, Malaysia
Date: 25 March 2004

CHONG CHIN ANN

PENYATA OLEH PARA PENGARAH

menurut Seksyen 169(15) Akta Syarikat, 1965

Kami, **CHAN CHEE MENG** dan **CHONG CHIN ANN**, dua orang Pengarah **PROMISING QUALITY SDN. BHD.**, menyatakan bahawa, pada pendapat kami, penyata-penyata kewangan yang dibentangkan di muka surat 10 hingga 19 telah disediakan sejajar dengan piawaian perakaunan yang diluluskan dan berkenaan di Malaysia serta peruntukan Akta Syarikat, 1965 untuk memberi gambaran yang benar dan saksama tentang kedudukan Syarikat dan Kumpulan pada 31 Disember 2003 dan keputusan serta aliran tunai Syarikat dan Kumpulan bagi tempoh kewangan berakhir pada tarikh tersebut.

Ditandatangani sejajar dengan resolusi para pengarah

CHAN CHEE MENG

CHONG CHIN ANN

Kuala Lumpur, Malaysia
Tarikh: 25 Mac 2004

AKUAN BERKANUN

menurut Seksyen 169(16) Akta Syarikat, 1965

Saya, **WONG TZE MENG**, Pegawai yang terutamanya bertanggungjawab ke atas pengurusan kewangan **PROMISING QUALITY SDN. BHD.**, dengan secara bersungguh-sungguh dan tulus ikhlas mengakui bahawa penyata-penyata kewangan yang dibentangkan di muka surat 10 hingga 19, pada pendapat saya, betul dan saya membuat pengakuan yang bersungguh-sungguh ini dengan penuh kepercayaan bahawa ia adalah benar dan adalah menurut kuasa yang diperuntukkan oleh Akta Akuan Berkanun, 1960.

Ditandatangani dan diikrarkan oleh)
penama di atas Wong Tze Meng di)
Kuala Lumpur dalam Wilayah Persekutuan)
pada 25 Mac 2004) **WONG TZE MENG**

Di hadapan saya,

CHAN LEONG CHOI

Tingkat 1, Bangunan Persatuan Yap Selangor
No. 102 & 104, Jalan Tun H.S. Lee
50000 Kuala Lumpur

PESURUHJAYA SUMPAAH

STATEMENT BY DIRECTORS

pursuant to Section 169(15) of the Companies Act 1965

We, **CHAN CHEE MENG** and **CHONG CHIN ANN**, being the two Directors of **PROMISING QUALITY SDN. BHD.**, do hereby state that, in our opinion, the accompanying financial statements set out on pages 10 to 19 are drawn up in accordance with applicable approved accounting standards in Malaysia and the provisions of the Companies Act, 1965 so as to give a true and fair view of the financial position of the Company and of the Group as at 31 December 2003 and of the results and the cash flows of the Company and of the Group for the period then ended.

Signed on in accordance with a resolution of the directors

CHAN CHEE MENG

CHONG CHIN ANN

Kuala Lumpur, Malaysia
Date: 25 March 2004

STATUTORY DECLARATION

pursuant to Section 169(16) of the Companies Act, 1965

I, **WONG TZE MENG**, being the Officer primarily responsible for the financial management of **PROMISING QUALITY SDN. BHD.**, do solemnly and sincerely declare that the financial statements set out on pages 10 to 19 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.

Subscribed and solemnly declared by	)	
the abovenamed Wong Tze Meng at	)	
Kuala Lumpur in the Federal Territory	)	
on 25 March 2004	)	WONG TZE MENG

Before me,

CHAN LEONG CHOI

1st Floor, Bangunan Persatuan Yap Selangor
Nos. 102 & 104, Jalan Tun H.S. Lee
50000 Kuala Lumpur

COMMISSIONER FOR OATHS

LAPORAN JURUAUDIT

kepada ahli-ahli Promising Quality Sdn. Bhd.

Kami telah mengaudit penyata kewangan yang dibentangkan di muka surat 10 hingga 19. Penyata kewangan ini adalah tanggungjawab para Pengarah Syarikat. Tanggungjawab kami adalah untuk menyatakan pendapat tentang penyata kewangan ini berasaskan kepada pengauditan yang dijalankan.

Kami telah menjalankan pengauditan sejajar dengan piawaian pengauditan yang diluluskan di Malaysia. Piawaian ini memerlukan kami merancang dan melaksanakan pengauditan untuk mendapatkan kepastian yang munasabah sama ada penyata kewangan ini bebas daripada kenyataan mengelirukan yang ketara. Audit merangkumi pemeriksaan, secara ujian terhadap bukti yang menyokong jumlah dan pendedahan dalam penyata kewangan. Audit ini juga meliputi penilaian terhadap dasar-dasar perakaunan yang digunakan dan anggaran penting yang dibuat oleh para Pengarah, serta penilaian secara menyeluruh ke atas pembentangan penyata kewangan. Kami percaya bahawa pengauditan kami telah memberikan asas yang munasabah untuk menyatakan pendapat kami,

Pada pendapat kami:

- (a) penyata kewangan ini telah disediakan sejajar dengan peruntukan Akta Syarikat, 1965 dan piawaian perakaunan yang diluluskan dan berkenaan di Malaysia supaya memberi gambaran yang benar dan saksama mengenai:
 - (i) kedudukan kewangan Syarikat dan Kumpulan pada 31 Disember 2003 dan keputusan serta aliran tunai Syarikat dan Kumpulan bagi tempoh berakhir pada tarikh tersebut; dan
 - (ii) perkara-perkara yang diperlukan oleh Seksyen 169 Akta Syarikat, 1965 yang perlu diliputi dalam penyata kewangan dan penyata kewangan yang disatukan.
- (b) rekod perakaunan dan rekod-rekod lain serta daftar yang dikehendaki oleh Akta untuk disimpan oleh Syarikat dan syarikat-syarikat subsidiarinya telah disimpan dengan baik sejajar dengan peruntukan Akta.

Kami berpuashati bahawa penyata kewangan syarikat-syarikat subsidiari yang telah disatukan dengan penyata kewangan Syarikat adalah dalam bentuk dan kandungan yang sesuai dan teratur bagi tujuan penyediaan penyata kewangan yang disatukan dan kami telah menerima maklumat dan penjelasan yang memuaskan sebagaimana yang diperlukan untuk tujuan-tujuan tersebut.

Laporan juruaudit ke atas penyata kewangan syarikat-syarikat subsidiari tidak tertakluk kepada sebarang pengecualian dan tidak mengandungi sebarang teguran yang dibuat di bawah Seksyen 174(3) Akta Syarikat, 1965.

Tanpa memberikan pandangan, kami ingin menarik perhatian kepada Nota 10 dalam penyata kewangan ini yang menyebut bahawa tiada angka perbandingan dibuat untuk Kumpulan kerana ia merupakan penyata kewangan disatukan yang pertama disediakan oleh Syarikat.

Penyata kewangan yang disatukan ini disediakan semata-mata untuk dimasukkan ke dalam laporan tahunan syarikat induk sebagai maklumat kepada para pemegang saham. Pendapat audit kami ini ditujukan kepada mereka yang disasarkan dan tidak wajar digunakan bagi sebarang tujuan lain oleh pihak ketiga atau bagi sebarang urusan khusus yang lain.

ERNST & YOUNG

AF: 0039

Akauntan Bertauliah

Kuala Lumpur, Malaysia

Tarikh: 25 Mac 2004

THOMAS ARUNDEL ANDREW SCOTT

No. 1060/03/04 (J/PH)

Rakan Kongsy

REPORT OF THE AUDITORS

the members of Promising Quality Sdn. Bhd.

We have audited the financial statements set out on pages 10 to 19. These financial statements are the responsibility of the Company's Directors. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements 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 reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by Directors, as well as evaluating the overall financial statements presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion:

- (a) the financial statements 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 financial position of the Company and of the Group at 31 December 2003 and of the results and the cash flows of the Company and of the Group for the period then ended; and
 - (ii) the matters required by Section 169 of the Companies Act, 1965 to be dealt with in the financial statements and consolidated financial statements.
- (b) the accounting and other records and the registers required by the Act to be kept by the Company and its subsidiary companies have been properly kept in accordance with the provisions of the Act.

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

The auditors' reports on the financial statements of the subsidiary companies were not subject to any qualification and did not include any comment required to be made under Section 174(3) of the Companies Act, 1965.

Without qualifying our opinion, we draw attention to Note 10 to the financial statements which states that there are no comparative figures for the Group as these are the first set of consolidated financial statements prepared by the Company.

These consolidated financial statements are prepared solely for inclusion in the ultimate holding company's annual report for the information of shareholders. Our audit opinion is intended for the benefit of those to whom it is addressed and should not be relied upon for any other purpose by any third party or with respect to any specific transaction.

ERNST & YOUNG
AF: 0039
Chartered Accountants

Kuala Lumpur, Malaysia
Date: 25 March 2004

THOMAS ARUNDEL ANDREW SCOTT
No. 1060/03/04 (J/PH)
Partner

PENYATA PENDAPATAN
bagi tempoh berakhir 31 Disember 2003/
INCOME STATEMENTS
for the period ended 31 December 2003

		Kumpulan/ Group	Syarikat/ Company	
	Nota/ Note	1.9.2002 hingga/to 31.12.2003 RM	1.9.2002 hingga/to 31.12.2003 RM	1.9.2001 hingga/to 31.8.2002 RM
<i>Perolehan/Revenue</i>		—	—	—
<i>Kos pembangunan/Development costs</i>		(1,288,976)	(1,288,976)	—
<i>Perbelanjaan operasi lain/Other operating expenses</i>	8	(54,818)	(46,194)	(149,092)
<i>Kerugian sebelum cukai/Loss before taxation</i>		(1,343,794)	(1,335,170)	(149,092)
<i>Cukai/Taxation</i>		—	—	—
<i>Kerugian bagi tempoh/tahun/Loss for the period/year</i>		(1,343,794)	(1,335,170)	(149,092)

*Nota-nota yang dilampirkan merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini/
The accompanying notes form an integral part of these financial statements.*

KUNCI KIRA-KIRA

31 Disember 2003/

BALANCE SHEETS

31 December 2003

	Nota/ Note	Kumpulan/ Group 31.12.2003 RM	Syarikat/ Company 31.12.2003 RM	31.8.2002 RM
SYARIKAT-SYARIKAT SUBSIDIARI/ SUBSIDIARY COMPANIES	3	–	12	12
ASET SEMASA/CURRENT ASSETS				
<i>Pendahuluan/Advances</i>	4	210,000,000	210,000,000	223,400,000
<i>Terhutang daripada syarikat induk/ Due from holding company</i>	5	3,250	3,250	3,250
<i>Terhutang daripada syarikat-syarikat subsidiari/ Due from subsidiary companies</i>		–	16,400	16,400
<i>Penghutang lain/Other debtors</i>	3	1,595	1,595	1,595
<i>Tunai dan baki di bank/Cash and bank balances</i>		12	–	–
		210,004,857	210,021,245	223,421,245
ASET/TANGGUGAN SEMASA/CURRENT LIABILITIES				
<i>Pemiutang lain/Other creditors</i>		16,000	4,000	4,000
<i>Terhutang kepada syarikat induk muktamad/ Due to ultimate holding company</i>	5	56,200	31,272	28,998
<i>Terhutang kepada syarikat-syarikat berkaitan/ Due to related companies</i>	5	125,064,249	125,062,509	137,129,613
		125,136,449	125,097,781	137,162,611
ASET SEMASA BERSIH/NET CURRENT ASSETS		84,868,408	84,923,464	86,258,634
		84,868,408	84,923,476	86,258,646
DIBIAYAI OLEH/FINANCED BY:				
MODAL SAHAM/SHARE CAPITAL	6	4	4	4
KERUGIAN TERKUMPUL/ACCUMULATED LOSSES		(4,256,731)	(4,201,663)	(2,866,493)
		(4,256,727)	(4,201,659)	(2,866,489)
<i>Pinjaman pemegang saham/Shareholder's loan</i>	7	–	–	89,125,135
<i>Terhutang kepada syarikat induk muktamad/ Due to ultimate holding company</i>	5	89,125,135	89,125,135	–
		89,125,135	89,125,135	89,125,135
		84,868,408	84,923,476	86,258,646

Nota-nota yang dilampirkan merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini/
The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

PENYATA PERUBAHAN DALAM EKUITI

bagi tempoh berakhir 31 Disember 2003/

STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY

for the period ended 31 December 2003

	Modal Saham/ Share capital RM	Kerugian Terkumpul/ Accumulated losses RM	Jumlah/ Total RM
KUMPULAN/GROUP			
<i>Pada 1 September 2002/At 1 September 2002</i>	4	(2,912,937)	(2,912,933)
<i>Kerugian bagi tempoh/Loss for the period</i>	–	(1,343,794)	(1,343,794)
<i>Pada 31 Disember 2003/At 31 December 2003</i>	4	(4,256,731)	(4,256,727)
SYARIKAT/COMPANY			
<i>Pada 1 September 2001/At 1 September 2001</i>	4	(2,717,401)	(2,717,397)
<i>Kerugian bagi tahun/Loss for the year</i>	–	(149,092)	(149,092)
<i>Pada 31 Ogos 2002/At 31 August 2002</i>	4	(2,866,493)	(2,866,489)
<i>Kerugian bagi tempoh/Loss for the period</i>	–	(1,335,170)	(1,335,170)
<i>Pada 31 Disember 2003/At 31 December 2003</i>	4	(4,201,663)	(4,201,659)

PENYATA ALIRAN TUNAI
bagi tempoh berakhir 31 Disember 2003/
CASH FLOW STATEMENTS
for the period ended 31 December 2003

	Kumpulan/ Group 1.9.2002 hingga/to 31.12.2003 RM	Syarikat/ Company 1.9.2002 hingga/to 31.12.2003 RM	1.9.2001 hingga/to 31.8.2002 RM
ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI OPERASI/ CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
<i>Kerugian sebelum cukai/Loss before taxation</i>	(1,343,794)	(1,335,170)	(149,092)
<i>Perubahan dalam modal kerja/Changes in working capital:</i>			
<i>Pendahuluan/Advances</i>	13,400,000	13,400,000	(42,000,000)
<i>Pemiutang/Creditors</i>	(18,044)	–	2,000
<i>Syarikat-syarikat berkaitan/Related companies</i>	(12,038,162)	(12,067,104)	42,147,092
<i>Syarikat induk muktamad/Ultimate holding company</i>	–	89,127,409	–
<i>Pinjaman pemegang saham/Shareholder's loan</i>	–	(89,125,135)	–
PERUBAHAN BERSIH/NET CHANGE	–	–	–
TUNAI DAN BAKI DI BANK PADA AWAL TEMPOH/TAHUN/ CASH AND BANK BALANCES AT BEGINNING OF PERIOD/YEAR	12	–	–
TUNAI DAN BAKI PADA AKHIR TEMPOH/TAHUN/ CASH AND BANK BALANCES AT END OF PERIOD/YEAR	12	–	–

NOTA-NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

– 31 Disember 2003

1. KONSEP PERAKAUNAN ASAS

Penyata kewangan ini disediakan berasaskan kepada entiti perniagaan berterusan kerana syarikat induk Syarikat telah bersetuju untuk menyediakan sokongan kewangan yang sewajarnya kepada Syarikat bagi memenuhi tanggungannya apabila tiba masanya.

2. DASAR-DASAR PERAKAUNAN UTAMA

(a) Asas Perakaunan

Penyata kewangan Syarikat dan Kumpulan telah disediakan mengikut konvensyen kos sejarah dan mematuhi piawaian perakaunan yang diluluskan dan berkenaan dikeluarkan oleh Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia dan peruntukan Akta Syarikat, 1965.

(b) Tunai dan Bersamaan Tunai

Tunai dan bersamaan tunai meliputi tunai dalam tangan dan di bank, deposit permintaan dan pelaburan jangka pendek berkecairan tinggi dengan tempoh matang tiga bulan atau kurang dari tarikh pengambilalihan dan sedia untuk ditukar kepada tunai dengan risiko perubahan nilai yang tidak ketara, selepas ditolak overdraf bank yang tertunggak.

(c) Asas Penyatuan

Penyata kewangan yang disatukan termasuk penyata kewangan Syarikat dan semua syarikat subsidiarinya. Syarikat subsidiari adalah syarikat di mana Kumpulan mempunyai kepentingan ekuiti jangka panjang dan di mana ia mempunyai kuasa untuk melaksanakan kawalan ke atas polisi kewangan dan operasi untuk mendapat manfaat darinya.

Syarikat-syarikat subsidiari telah disatukan menggunakan kaedah perakaunan pengambilalihan. Di bawah kaedah perakaunan pengambilalihan, keputusan syarikat subsidiari yang diambil atau dijual sepanjang tahun dimasukkan dalam penyata pendapatan yang disatukan mulai dari tarikh berkuatkuasanya pengambilalihan atau sehingga tarikh berkuatkuasanya penjualan dengan sewajarnya. Aset dan tanggungan syarikat subsidiari telah dikira pada nilai saksama pada tarikh pengambilalihan dan nilai ini digambarkan dalam kunci kira-kira yang disatukan. Perbezaan di antara kos pengambilalihan dan nilai saksama bahagian Kumpulan dalam aset bersih syarikat subsidiari yang diambil pada tarikh pengambilalihan dimasukkan ke dalam kunci kira-kira yang disatukan sebagai muhibah atau muhibah negatif yang timbul daripada penyatuan.

Urusniaga antara kumpulan, baki dan keuntungan tidak direalisasi yang terhasil telah dihapuskan atas penyatuan dan penyata kewangan yang disatukan menggambarkan urusniaga dengan pihak luar sahaja.

3. SYARIKAT-SYARIKAT SUBSIDIARI

	Syarikat	
	1.9.2002 hingga 31.12.2003 RM	1.9.2001 hingga 31.08.2002 RM
Saham tidak disebut harga pada kos	12	12

Butir-butir syarikat subsidiari adalah seperti berikut:

Syarikat	Negara diperbadankan	Kepentingan ekuiti dipegang 31.12.2003 %	Aktiviti utama yang dirancang
Rainbow Precious Sdn. Bhd. (422782-D)	Malaysia	100	Mengendali dan mengurus kompleks membeli-belah. Tidak aktif.
Gallant Horizon Sdn. Bhd. (423021-X)	Malaysia	100	Mengendali dan mengurus hotel. Tidak aktif.
Perpetual Morning Sdn. Bhd. (422101-K)	Malaysia	100	Mengendali dan mengurus pejabat. Tidak aktif.
Colossus Harvest Sdn. Bhd. (422766-A)	Malaysia	100	Mengendali dan mengurus pangsapuri korporat. Tidak aktif.
Pinnacle Might Sdn. Bhd. (479061-U)	Malaysia	100	Mengendali dan mengurus hotel. Tidak aktif.
Fine Calibre Sdn. Bhd. (479121-T)	Malaysia	100	Mengendali dan mengurus kompleks membeli-belah. Tidak aktif.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

– 31 December 2003

1. FUNDAMENTAL ACCOUNTING CONCEPT

The financial statements are prepared on the going concern basis as the ultimate holding company of the Company has agreed to provide the necessary financial support to the Company to meet its liabilities as and when they fall due.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

(a) Basis of Accounting

The financial statements of the Company and of the Group are prepared under the historical cost convention and comply with applicable approved accounting standards issued by the Malaysian Accounting Standards Board and the provisions of the Companies Act, 1965.

(b) Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents comprise of cash on hand and in bank, demand deposits and short term, highly liquid investments with maturities of three months or less from the date of acquisition and are readily convertible into cash with insignificant risk of changes in value, net of outstanding bank overdrafts.

(c) Basis of Consolidation

The consolidated financial statements include the financial statements of the Company and all its subsidiaries. Subsidiaries are those companies in which the Group has a long term equity interest and where it has power to exercise control over the financial and operating policies so as to obtain benefits therefrom.

Subsidiaries are consolidated using the acquisition method of accounting. Under the acquisition method of accounting, the results of subsidiaries acquired or disposed of during the year are included in the consolidated income statement from the effective date of acquisition or up to the effective date of disposal, as appropriate. The assets and liabilities of a subsidiary are measured at their fair values at the date of acquisition and these values are reflected in the consolidated balance sheet. The difference between the cost of an acquisition and the fair value of the Group's share of the net assets of the acquired subsidiary at the date of acquisition is included in the consolidated balance sheet as goodwill or negative goodwill arising on consolidation.

Intragroup transactions, balances and resulting unrealised gains are eliminated on consolidation and the consolidated financial statements reflect external transactions only.

3. SUBSIDIARY COMPANIES

	Company	
	1.9.2002 to 31.12.2003 RM	1.9.2001 to 31.08.2002 RM
Unquoted shares at cost	12	12

Details of the subsidiary companies are as follows:

Company	Country of incorporation	Equity interest held 31.12.2003 %	Intended Principal Activity
Rainbow Precious Sdn. Bhd. (422782-D)	Malaysia	100	Operate and manage retail complexes. Dormant.
Gallant Horizon Sdn. Bhd. (423021-X)	Malaysia	100	Operate and manage hotels. Dormant.
Perpetual Morning Sdn. Bhd. (422101-K)	Malaysia	100	Operate and manage offices. Dormant.
Colossus Harvest Sdn. Bhd. (422766-A)	Malaysia	100	Operate and manage corporate apartments. Dormant.
Pinnacle Might Sdn. Bhd. (479061-U)	Malaysia	100	Operate and manage hotels. Dormant.
Fine Calibre Sdn. Bhd. (479121-T)	Malaysia	100	Operate and manage retail complexes. Dormant.

NOTA-NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

– 31 Disember 2003 [sambungan]

4. PENDAHULUAN

Melalui perjanjian konsesi bertarikh 18 April 1996 ("Perjanjian Konsesi Prinsipal") yang dimeterai antara Kerajaan Malaysia, Syarikat Tanah dan Harta Sdn. Bhd. dan Kuala Lumpur Sentral Sdn. Bhd. ("KLSSB"), KLSSB mengambil tanggungjawab untuk membina sebuah stesen keretapi pusat yang baru ("Stesen KL Sentral") sebagai pertukaran kepada pemindahan tanah di sekitar Stesen KL Sentral ("Tanah Pembangunan Komersial") oleh Kerajaan Malaysia.

Pada 2 April 1997, Syarikat yang bertindak sebagai pemegang amanah bagi pihak empat buah syarikat subsidiari, telah memeterai perjanjian jual beli dengan KLSSB untuk membeli sebidang tanah yang dirancang untuk dimajukan sebagai pembangunan gedung membeli-belah bersepadu dengan keluasan kira-kira 28,225 meter persegi ("Lot G"), iaitu sebahagian daripada Tanah Pembangunan Komersial dalam Perjanjian Konsesi Prinsipal tersebut. Harga belianya berjumlah RM351,520,000. Sebanyak RM35,152,000 telah dibayar sebagai pendahuluan menurut perjanjian ini.

Perjanjian Konsesi Prinsipal telah dipelbagai oleh Perjanjian Konsesi Tambahan bertarikh 10 Mac 1999. Sebuah dokumen hakmilik berasingan telah dikeluarkan bagi Lot G (H.S. (D) 92386 P. T. No. 15 Seksyen 72 Bandar Kuala Lumpur) dan ia telah diukur semula supaya mempunyai kawasan seluas kira-kira 31,313 meter persegi.

Hasilnya, pada 31 Mac 1999, Syarikat yang bertindak sebagai pemegang amanah untuk dan bagi pihak syarikat-syarikat subsidiarinya sepertimana yang disebut dalam perjanjian jual beli bertarikh 2 April 1997 dan dua syarikat subsidiari tambahan, telah memeterai perjanjian jual beli tambahan dengan KLSSB. Ia bertujuan untuk mempelbagai kawasan pembangunan gedung membeli-belah bersepadu supaya meliputi kawasan tanah Lot G yang diukur semula itu serta kawasan tambahan seluas kira-kira 121 meter persegi yang dianggap penting kepada pembangunan gedung membeli-belah bersepadu tersebut. Jumlah bayarannya juga akan dipelbagai kepada RM344,000,000. Berhubung dengan perjanjian jual beli tambahan ini, sejumlah tambahan sebanyak RM53,848,000 telah dibayar berikutan pemindahan hakmilik Lot G kepada KLSSB.

Pada 20 Oktober 2003, Syarikat memeterai perjanjian jual beli tambahan kedua bagi membatalkan opsyen untuk membeli komponen pembangunan hotel dan pejabat. Dalam perjanjian tersebut,

1. bayaran untuk membeli Lot G telah dikurangkan daripada RM344,000,000 kepada RM210,000,000 yang berkaitan dengan komponen pembangunan gedung membeli-belah dan pangsapuri;
2. Syarikat akan membayar sebanyak RM4,000,000 kepada KLSSB bagi kos pembangunan yang ditanggung berhubung Lot G; dan
3. semua caj faedah ke atas jumlah tertunggak telahpun dibatalkan.

Sehingga kini, Syarikat telah membayar sebanyak RM89,000,000 kepada KLSSB. Baki sebanyak RM125,000,000 lagi akan dibayar kepada KLSSB untuk menyelesaikan pengambilalihan komponen pembangunan gedung membeli-belah dan pangsapuri di Lot G oleh Syarikat menjelang 31 Mac 2003.

5. SYARIKAT INDUK DAN SYARIKAT-SYARIKAT BERKAITAN

Harmonic Fairway Sdn. Bhd. adalah syarikat induk, manakala Malaysian Resources Corporation Berhad pula adalah syarikat induk muktamad. Kedua-duanya diperbadankan di Malaysia.

Jumlah dihutang daripada/kepada syarikat-syarikat induk tidak bercagar, tidak dikenakan faedah dan tidak mempunyai tempoh pembayaran semula yang tetap.

Syarikat-syarikat berkaitan dalam penyata kewangan ini merujuk kepada ahli-ahli syarikat dalam Kumpulan Malaysian Resources Corporation Berhad.

Jumlah dihutang kepada syarikat-syarikat berkaitan tidak bercagar, tidak dikenakan faedah dan tidak mempunyai tempoh pembayaran semula yang tetap, kecuali bagi RM125,000,000 yang sudah matang untuk pembayaran seperti yang dinyatakan dalam Nota 4.

NOTES TO THE STATEMENTS

– 31 December 2003 [continued]

4. ADVANCES

By a concession agreement dated 18 April 1996 ("Principal Concession Agreement"), made between the Government of Malaysia, Syarikat Tanah dan Harta Sdn. Bhd. and Kuala Lumpur Sentral Sdn. Bhd. ("KLSSB"), KLSSB undertook the obligation to construct a new railway central station ("KL Sentral Station") in exchange for the Government of Malaysia transferring to KLSSB the land surrounding the KL Sentral Station ("Commercial Development Land").

On 2 April 1997, the Company, acting as trustee for and on behalf of four of its subsidiary companies, entered into a sale and purchase agreement with KLSSB to purchase a piece of land designated for integrated retail development with an area of approximately 28,225 square metres ("Lot G"), forming part of the Commercial Development Land in the Principal Concession Agreement, for a total purchase consideration of RM351,520,000. Pursuant to this agreement, an advance of RM35,152,000 was paid.

The Principal Concession Agreement was varied by a Supplemental Concession Agreement dated 10 March 1999. A separate document of title was issued for Lot G (H. S. (D) 92386 P.T. No. 15 Seksyen 72 Bandar Kuala Lumpur) and it was resurveyed to comprise a land area of approximately 31,313 square metres.

Consequently, on 31 March 1999, the Company, acting as trustee for and on behalf of its subsidiary companies mentioned in the sale and purchase agreement of 2 April 1997 and two additional subsidiary companies, entered into a supplemental sale and purchase agreement with KLSSB to vary integrated retail development area to include the additional resurveyed land area of Lot G and an additional area of approximately 121 square metres deemed essential to the development of the integrated retail development. The total purchase consideration was also varied to RM344,000,000. Pursuant to the supplemental sale and purchase agreement, an additional amount of RM53,848,000 was paid following the transfer of Lot G's title to KLSSB.

On 20 October 2003, the Company entered in a second supplemental sales and purchase agreement to rescind the option to purchase the hotels and offices development components. Pursuant to the agreement,

- 1) the purchase consideration for Lot G has been reduced from RM344,000,000 to RM210,000,000 which relates to the retail and apartment development components;
- 2) the Company will pay KLSSB RM4,000,000 for development costs incurred in respect of Lot G; and
- 3) all interest charges on amounts outstanding have been waived.

To date, the Company has paid KLSSB a total of RM89,000,000. The balance of RM125,000,000 is payable to KLSSB to complete the Company's acquisition of the retail and apartment development components of Lot G by 31 March 2004.

5. HOLDING AND RELATED COMPANIES

The holding and ultimate holding companies are Harmonic Fairway Sdn. Bhd. and Malaysian Resources Corporation Berhad respectively, both of which are incorporated in Malaysia.

The amounts due from/to holding companies are unsecured, interest free and have no fixed terms of repayment.

Related companies in these financial statements refer to members of the Malaysian Resources Corporation Berhad Group.

The amount due to related companies are unsecured, interest-free and have no fixed terms of repayment except for the amount of RM125,000,000 which is due for payment as disclosed in Note 4.

NOTA-NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

– 31 Disember 2003 [sambungan]

6. MODAL SAHAM

	Bilangan saham biasa bernilai RM1 setiap satu		31.12.2003 RM	31.08.2002 RM
	31.12.2003	31.08.2002		
Dibenarkan	100,000	100,000	100,000	100,000
Diterbitkan dan dibayar sepenuhnya	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

7. PINJAMAN PEMEGANG SAHAM

Pinjaman pemegang saham pada tahun sebelumnya adalah tidak bercagar, tidak dikenakan faedah dan tidak mempunyai tempoh pembayaran semula yang tetap.

8. PERBELANJAAN OPERASI

Ini termasuk seperti berikut:

	Kumpulan 1.9.2002 hingga 31.12.2003 RM	Syarikat 1.9.2002 hingga 31.12.2003 RM	1.9.2001 hingga 31.08.2002 RM
Ganjaran juruaudit	<u>8,000</u>	<u>2,000</u>	<u>2,000</u>

9. DASAR PENGURUSAN RISIKO KEWANGAN

Dasar pengurusan risiko kewangan Syarikat bertujuan untuk memastikan supaya sumber kewangan yang mencukupi tersedia untuk membangunkan perniagaan Syarikat. Syarikat beroperasi mengikut garis panduan yang diluluskan oleh Lembaga Pengarah dan Syarikat juga berpegang kepada dasar untuk tidak terlibat dalam urusan bercorak spekulatif.

Para Pengarah menganggap jumlah aset dan tanggungan Syarikat pada 31 Disember 2003 adalah menyamai nilai saksama mereka.

10. ANGKA-ANGKA PERBANDINGAN

Tiada angka-angka perbandingan untuk Kumpulan memandangkan ini merupakan penyata kewangan disatukan yang pertama telah disediakan oleh Kumpulan.

NOTES TO THE STATEMENTS

– 31 December 2003 [continued]

6. SHARE CAPITAL

	Number of Ordinary Shares of RM1 each			
	31.12.2003	31.08.2002	31.12.2003 RM	31.08.2002 RM
Authorised	100,000	100,000	100,000	100,000
Issued and fully paid	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

7. SHAREHOLDER'S LOAN

The shareholder's loan in the previous year was unsecured, interest-free and had no fixed terms of repayment.

8. OPERATING EXPENSES

This includes the following:

	Group 1.9.2002 to 31.12.2003 RM	Company 1.9.2002 to 31.12.2003 RM	1.9.2001 to 31.08.2002 RM
Auditor's remuneration	<u>8,000</u>	<u>2,000</u>	<u>2,000</u>

9. FINANCIAL RISK MANAGEMENT POLICY

The Company's financial risk management policy seeks to ensure that adequate financial resources are available for the development of the Company's business. The Company operates within guidelines that are approved by the Board and the Company's policy is not to engage in speculative transactions.

The Directors regard carrying amounts of financial assets and liabilities of the Company at 31 December 2003 approximate their fair values.

10. COMPARATIVES FIGURES

There are no comparatives figures for the Group as these are the first set of consolidated financial statements prepared by the Group.

