

Penyata Kewangan



- 105** Laporan Pengarah
- 109** Kunci Kira-kira
- 110** Penyata Pendapatan
- 111** Penyata Perubahan Ekuiti
- 112** Penyata Aliran Tunai
- 114** Nota-nota Kepada Penyata Kewangan
- 144** Penyata Pengarah
- 144** Akuan Berkanun
- 145** Laporan Juruaudit

Laporan Pengarah

Para Pengarah dengan sukacitanya membentangkan laporan tahunan mereka serta penyata kewangan Syarikat ini yang telah diaudit bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2003.

KEGIATAN UTAMA

Kegiatan utama Syarikat ini adalah membeli pinjaman gadai janji, hutang sewa beli dan pemajakan dari pemberi pinjaman utama yang diluluskan oleh Syarikat ini dan menerbitkan bon dan nota untuk membiayai pembelian tersebut. Syarikat ini juga membeli hutang pembiayaan rumah dan hutang sewa beli secara Islam dan menerbitkan bon berlandaskan prinsip Islam.

Tiada perubahan penting berlaku dalam kegiatan berkenaan di sepanjang tahun.

KEPUTUSAN KEWANGAN

	RM'000
Untung sebelum cukai dan zakat	192,512
Cukai	(53,945)
Zakat	(277)
	<hr/>
Untung bersih untuk tahun ini	138,290
Perolehan tertahan dibawa ke hadapan	1,014,266
	<hr/>
Untung yang boleh diagihkan	1,152,556
Dividen akhir (selepas cukai pendapatan sebanyak 28%) untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002	(16,200)
Dividen khas (dikecualikan cukai pendapatan) untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002	(139,500)
Dividen interim (selepas cukai pendapatan sebanyak 28%) untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2003	(10,800)
	<hr/>
Perolehan tertahan dihantar ke hadapan	986,056
	<hr/>

DIVIDEN

Dividen yang dibayar oleh Syarikat ini sejak 31 Disember 2002 adalah seperti berikut:

	RM'000
Bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2002, seperti yang ditunjukkan dalam laporan Pengarah tahun berkenaan,	
dividen kasar akhir sebanyak 15 sen sesyer di atas 150,000,000 syer biasa (ditolak cukai pendapatan) dibayar pada 14 April 2003	16,200
dividen kasar khas sebanyak 93 sen sesyer di atas 150,000,000 syer biasa (dikecualikan cukai pendapatan) dibayar pada 14 April 2003	139,500
Bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2003, dividen kasar interim sebanyak 10 sen sesyer di atas 150,000,000 syer biasa (ditolak cukai pendapatan) dibayar pada 1 Oktober 2003	10,800
	<hr/>
	166,500
	<hr/>

DIVIDEN (Sambungan)

Para Pengarah kini mencadangkan pembayaran dividen kasar akhir sebanyak 5 sen sesyer (ditolak cukai pendapatan) di atas 150,000,000 syer biasa berjumlah RM5,400,000 bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2003, bergantung kepada kelulusan ahli-ahli di Mesyuarat Agung Tahunan yang akan datang, akan dibayar pada 13 April 2004 kepada para pemegang syer yang berdaftar dalam Daftar Ahli Syarikat ini pada penutup perniagaan pada 22 Mac 2004.

RIZAB DAN PERUNTUKAN

Kesemua pindahan matan kepada atau dari rizab dan peruntukan sepanjang tahun ini ditunjukkan di dalam penyata kewangan.

LEMBAGA PENGARAH

Para Pengarah yang memegang jawatan sepanjang tahun sejak tarikh laporan yang terakhir adalah seperti berikut:

Dato' Ooi Sang Kuang (Pengerusi)
Tan Sri Dato' Azman Hashim
Datuk Tay Ah Lek
Dato' Tan Teong Hean
Datuk Amirsham A. Aziz
Mohamed Azmi Mahmood
Md Agil Mohd Natt
Dato' Mohd Razif Abdul Kadir
Dr. Rozali Mohamed Ali
Dato' Wan Ismail Abdul Rahman
Dato' Albert Yeoh Beow Tit (dilantik pada 16.9.2003)
Zarir Jal Cama (dilantik pada 16.9.2003)
Shayne Keith Nelson (dilantik pada 29.10.2003)
Michael Andrew Hague (meletak jawatan pada 11.2.2004)

Menurut Tataurusian Persatuan Syarikat ini, para Pengarah berikut akan bersara mengikut giliran di Mesyuarat Agung Tahunan yang akan datang dan, oleh kerana layak, menawarkan diri untuk dipilih semula:

Dr. Rozali Mohamed Ali
Dato' Tan Teong Hean
Tan Sri Dato' Azman Hashim

Menurut Tataurusian Persatuan Syarikat ini, para Pengarah berikut akan meletak jawatan di Mesyuarat Agung Tahunan yang akan datang dan, oleh kerana layak, menawarkan diri untuk dipilih semula:

Dato' Albert Yeoh Beow Tit
Zarir Jal Cama
Shayne Keith Nelson

FAEDAH PENGARAH

Pada sepanjang dan akhir tahun, Syarikat ini tidak terlibat di dalam sebarang urusan yang bertujuan untuk membolehkan para Pengarah Syarikat ini mendapat faedah melalui perolehan syer atau debentur Syarikat ini atau badan korporat lain.

Sejak akhir tahun yang lalu, tidak ada Pengarah yang menerima atau layak untuk menerima apa-apa faedah (selain daripada yang dinyatakan sebagai ganjaran Pengarah dalam Nota 19 kepada penyata kewangan) berasaskan kepada kontrak yang dibuat oleh Syarikat ini atau perbadanan berkaitan dengan Pengarah berkenaan atau dengan firma di mana Pengarah tersebut menjadi ahli, atau dengan syarikat yang ia mempunyai kepentingan kewangan yang nyata.

KEPENTINGAN PENGARAH

Mengikut daftar pemegangan syer para Pengarah, Pengarah yang memegang jawatan pada akhir tahun tidak mempunyai sebarang kepentingan dalam syer Syarikat ini.

MAKLUMAT BERKANUN MENGENAI PENYATA KEWANGAN

Sebelum penyata pendapatan dan kunci kira-kira Syarikat ini disediakan, para Pengarah telah mengambil langkah-langkah yang sewajarnya:

- (a) untuk menentukan bahawa tindakan telah diambil berhubung dengan menghapus kira hutang lapuk dan peruntukan untuk hutang ragu, dan berpuas hati bahawa segala hutang lapuk yang diketahui telah dihapus kira dan peruntukan yang mencukupi telah dibuat untuk hutang ragu; dan
- (b) untuk memastikan bahawa aset semasa, selain daripada hutang, yang tidak berkemungkinan terealisasi dalam urusan perniagaan biasa, nilainya yang ditunjukkan di dalam rekod-rekod perakaunan Syarikat ini telah dikurangkan nilainya ke nilai yang dijangka boleh terealisasi.

Para Pengarah tidak mendapati adanya sebarang keadaan pada tarikh laporan ini yang mungkin mengakibatkan:

- (a) jumlah hutang lapuk yang dihapus kira atau jumlah peruntukan untuk hutang ragu di dalam penyata kewangan Syarikat ini tidak mencukupi secara hakikinya; atau
- (b) nilai aset semasa di dalam penyata kewangan Syarikat ini mengelirukan; atau
- (c) kaedah yang digunakan untuk menilai aset atau liabiliti Syarikat ini yang sedia ada mengelirukan atau tidak sesuai.

Pada pendapat para Pengarah, tiada liabiliti luar jangka atau liabiliti lain yang akan atau mungkin dikuatkuasakan dalam tempoh dua belas bulan selepas akhir tahun yang akan atau mungkin menjejaskan keupayaan Syarikat ini untuk memenuhi tanggungjawab tersebut apabila tiba masanya.

Pada tarikh laporan ini, tidak terdapat:

- (a) sebarang cagaran terhadap aset Syarikat ini yang timbul sejak akhir tahun yang menjamin liabiliti pihak lain; atau
- (b) sebarang liabiliti luar jangka Syarikat ini yang timbul sejak akhir tahun.

MAKLUMAT BERKANUN MENGENAI PENYATA KEWANGAN (Sambungan)

Pada tarikh laporan ini, para Pengarah tidak mendapati adanya sebarang keadaan yang tidak diambil kira dalam laporan atau penyata kewangan yang boleh mengakibatkan kekeliruan terhadap mana-mana jumlah yang dinyatakan di dalam penyata kewangan.

Pada pendapat para Pengarah,

- (a) keputusan operasi Syarikat ini sepanjang tahun tidak terjejas oleh sebarang butir, urusan niaga atau kejadian yang matan dan luar biasa; dan
- (b) tiada timbul sebarang butir, urusan niaga atau kejadian yang matan dan luar biasa dari akhir tahun hingga tarikh laporan ini yang boleh menjejaskan keputusan operasi Syarikat ini untuk tahun kewangan laporan ini disediakan.

URUS NIAGA DENGAN PIHAK YANG BERKAITAN

Kebanyakan urusan niaga yang melibatkan pinjaman gadai janji, hutang sewa beli dan pemajakan, hutang pembiayaan rumah dan hutang sewa beli secara Islam serta penerbitan sekuriti hutang tidak bercagar adalah dibuat secara tulus dengan pihak-pihak yang berkaitan dengan Syarikat ini, iaitu institusi-institusi kewangan yang mempunyai kaitan sebagai para pemegang syer Cagamas Berhad.

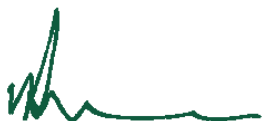
JURUAUDIT

Juruaudit Syarikat ini, PricewaterhouseCoopers telah menyatakan kesediaan mereka untuk terus menjadi juruaudit Syarikat ini.

Selaras dengan resolusi Lembaga Pengarah bertarikh 26 Februari 2004.



DATO' OOI SANG KUANG
PENGERUSI



TAN SRI DATO' AZMAN HASHIM
PENGARAH

Kunci Kira-kira

Pada 31 Disember 2003

	Nota	2003 RM'000	2002 RM'000
ASET			
Tunai dan dana jangka pendek	4	73,648	60,900
Jumlah terhutang dari rakan niaga	5	26,431,423	25,330,082
Sekuriti pelaburan	6	382,825	224,644
Hutang pembiayaan secara Islam	7	907,689	703,390
Cukai boleh pulih		1,455	11,964
Aset-aset lain	8	50,983	47,951
Aset tetap	9	5,101	4,204
JUMLAH ASET		27,853,124	26,383,135
LIABILITI			
Bon dan nota pembawa tidak bercagar	10	26,433,248	24,940,165
Cukai tertunda	11	10,505	7,588
Liabiliti-liabiliti lain	12	273,315	271,116
JUMLAH LIABILITI		26,717,068	25,218,869
MODAL SYER	13	150,000	150,000
RIZAB	14	986,056	1,014,266
DANA PEMEGANG SYER		1,136,056	1,164,266
JUMLAH LIABILITI DAN DANA PEMEGANG SYER		27,853,124	26,383,135
ASET KETARA BERSIH SESYER (RM)	21	7.57	7.76

Nota-nota di muka surat 114 hingga 143 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

Penyata Pendapatan

Bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2003

	Nota	2003 RM'000	2002 RM'000
PENDAPATAN FAEDAH	15	1,060,696	1,146,321
PERBELANJAAN FAEDAH	16	(872,774)	(941,443)
PENDAPATAN FAEDAH BERSIH		187,922	204,878
PENDAPATAN OPERASI SECARA ISLAM	31	2,519	1,388
PENDAPATAN BUKAN FAEDAH	17	9,963	9,339
PENDAPATAN BERSIH		200,404	215,605
PERBELANJAAN PENTADBIRAN DAN AM		(4,257)	(4,426)
KOS KAKITANGAN		(3,635)	(3,675)
UNTUNG SEBELUM CUKAI DAN ZAKAT	18	192,512	207,504
CUKAI	20	(53,945)	(57,196)
ZAKAT		(277)	(254)
UNTUNG BERSIH UNTUK TAHUN INI		138,290	150,054
PENDAPATAN SESYER (SEN)	21	92.2	100.0
DIVIDEN SESYER (SEN)	22	15	118

Nota-nota di muka surat 114 hingga 143 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

Penyata Perubahan Ekuiti

Bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2003

	Syer biasa RM1 setiap satu diterbitkan dan berbayar sepenuhnya		Boleh diagihkan	
	Jumlah Syer RM'000	Nilai Nominal RM'000	Perolehan Tertahan RM'000	Jumlah RM'000
Baki pada 1 Januari 2002	150,000	150,000	885,812	1,035,812
Untung bersih untuk tahun ini	–	–	150,054	150,054
Dividen untuk tahun kewangan berakhir:				
31 Disember 2001				
– dividen akhir berjumlah 10 sen sesyer (ditolak cukai pendapatan)	–	–	(10,800)	(10,800)
31 Disember 2002				
– dividen interim berjumlah 10 sen sesyer (ditolak cukai pendapatan)	–	–	(10,800)	(10,800)
Baki pada 31 Disember 2002	150,000	150,000	1,014,266	1,164,266
Untung bersih untuk tahun ini	–	–	138,290	138,290
Dividen untuk tahun kewangan berakhir:				
31 Disember 2002				
– dividen akhir berjumlah 15 sen sesyer (ditolak cukai pendapatan)	–	–	(16,200)	(16,200)
– dividen khas berjumlah 93 sen sesyer (dikecualikan cukai pendapatan)	–	–	(139,500)	(139,500)
31 Disember 2003				
– dividen interim berjumlah 10 sen sesyer (ditolak cukai pendapatan)	–	–	(10,800)	(10,800)
Baki pada 31 Disember 2003	150,000	150,000	986,056	1,136,056

Nota-nota di muka surat 114 hingga 143 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

Penyata Aliran Tunai

Bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2003

	2003 RM'000	2002 RM'000
KEGIATAN KENDALIAN		
Untung bersih untuk tahun ini	138,290	150,054
Pelarasan bagi perkara-perkara yang berkaitan dengan pelaburan dan yang tidak melibatkan pergerakan tunai dan kesamaan tunai:		
Pelunasan premium ke atas Sekuriti Kerajaan Malaysia	554	380
Pelunasan premium ditolak pertambahan diskaun ke atas sekuriti hutang secara Islam	1,243	106
Pendapatan terakru dari sekuriti hutang secara Islam	(14,492)	(10,398)
Pendapatan faedah terakru dari pelaburan	(3,567)	(2,634)
Pendapatan faedah terakru dari swap kadar faedah	(5,612)	(14,324)
Susut nilai aset tetap	856	754
Laba ke atas pelupusan aset tetap	(26)	(53)
Cukai	53,945	57,196
Zakat	277	254
Untung kendalian sebelum perubahan modal kerja	171,468	181,335
Pertambahan jumlah terhutang dari rakan niaga	(1,101,342)	(3,207,296)
Pertambahan hutang pembiayaan secara Islam	(204,299)	(560,436)
Pengurangan/(pertambahan) aset-aset lain	9,502	(663)
Pertambahan bon dan nota pembawa tidak bercagar	1,493,083	3,423,654
Pertambahan liabiliti-liabiliti lain	2,175	11,731
Tunai hasil dari/(digunakan dalam) kegiatan kendalian	370,587	(151,675)
Pembayaran zakat	(253)	(77)
Pembayaran cukai	(52,514)	(42,152)
Tunai bersih hasil dari/(digunakan dalam) kegiatan kendalian	317,820	(193,904)
KEGIATAN PELABURAN		
Pembelian:		
Pelaburan	(150,095)	(51,350)
Aset tetap	(1,753)	(2,347)
Pendapatan diterima dari sekuriti hutang secara Islam	2,718	586
Pendapatan faedah diterima dari pelaburan	2,943	2,634
Pendapatan faedah diterima dari swap kadar faedah	7,589	14,088
Hasil dari pelupusan aset tetap	26	68
Tunai bersih digunakan dalam kegiatan pelaburan	(138,572)	(36,321)

Penyata Aliran Tunai

Bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2003 (Sambungan)

	2003 RM'000	2002 RM'000
KEGIATAN PEMBIAYAAN		
Pembayaran dividen	(166,500)	(21,600)
Tunai bersih digunakan dalam kegiatan pembiayaan	(166,500)	(21,600)
Pertambahan/(pengurangan) bersih dalam tunai dan kesamaan tunai	12,748	(251,825)
Tunai dan kesamaan tunai pada awal tahun	60,900	312,725
Tunai dan kesamaan tunai pada akhir tahun	73,648	60,900
Analisis tunai dan kesamaan tunai:		
Tunai dan dana jangka pendek	73,648	60,900

Nota-nota di muka surat 114 hingga 143 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

Nota-nota Kepada Penyata Kewangan

1 MAKLUMAT AM

Kegiatan utama Syarikat ini adalah membeli pinjaman gadai janji, hutang sewa beli dan pemajakan dari pemberi pinjaman primer yang diluluskan oleh Syarikat ini dan menerbitkan bon dan nota untuk membiayai pembelian tersebut. Syarikat ini juga membeli hutang pembiayaan rumah dan hutang sewa beli secara Islam dan menerbitkan bon berlandaskan prinsip Islam.

Tiada perubahan penting berlaku dalam kegiatan berkenaan pada sepanjang tahun.

Jumlah pekerja Syarikat ini pada akhir tahun adalah seramai 53 orang (2002: 54).

Syarikat ini merupakan syarikat liabiliti terhad, dipisahkan dan bermastautin di Malaysia.

Alamat pejabat berdaftar dan tempat utama urusan perniagaan Syarikat ini ialah Tingkat 19, Bahagian Barat, Menara Maybank, 100 Jalan Tun Perak, 50050 Kuala Lumpur.

2 RINGKASAN DASAR-DASAR PENTING PERAKAUNAN

Kesemua dasar-dasar penting perakaunan yang dinyatakan di bawah adalah konsisten dengan dasar-dasar yang digunakan pada tahun sebelumnya.

(a) Asas Penyediaan

Penyata kewangan Syarikat ini telah disediakan berdasarkan konvensyen kos sejarah melainkan sekiranya dinyatakan di dalam ringkasan dasar-dasar penting perakaunan ini.

Penyata kewangan ini mematuhi piawai perakaunan yang berkaitan yang diluluskan di Malaysia dan menurut peruntukan Akta Syarikat, 1965.

Penyata kewangan ini menggabungkan aktiviti berkaitan dengan operasi secara Islam Syarikat ini.

Operasi secara Islam Syarikat ini merujuk kepada pembelian hutang pembiayaan rumah dan hutang sewa beli secara Islam dari pemberi pembiayaan yang diluluskan dan penerbitan sekuriti hutang berlandaskan prinsip Islam, serta pembelian, pelaburan dan dagangan instrumen kewangan Islam. Dalam perakaunan bagi operasi secara Islam, Syarikat ini telah mengubahsuai dasar perakaunan sekiranya perlu untuk mematuhi prinsip-prinsip Syariah.

(b) Jumlah terhutang dari rakan niaga

Nota 1 di dalam penyata kewangan ini menerangkan tentang kegiatan utama Syarikat ini iaitu, antara lain, membeli pinjaman gadai janji dan hutang sewa beli dan pemajakan. Kegiatan ini juga dinyatakan di dalam fasal objek Memorandum Persatuan Syarikat ini.

Pembelian "Pinjaman gadai janji dan hutang sewa beli dan pemajakan" telah diklasifikasikan semula sebagai "Jumlah terhutang dari rakan niaga" di dalam kunci kira-kira menurut garis panduan yang dikeluarkan oleh Bank Negara Malaysia kepada institusi kewangan pada 31 Julai 2001. Walau bagaimanapun, Syarikat ini dan rakan niaga kepada urus niaga tersebut masih menganggap urus niaga berkenaan sebagai urusan jual beli. Syarikat ini dan rakan niaga yang berkaitan telah memeterai perjanjian yang menyatakan bahawa sebarang pengklasifikasian semula perakaunan yang dibuat hanyalah untuk memenuhi konvensyen perakaunan dan/atau untuk mematuhi arahan pihak berkuasa dan ianya tidak mencerminkan atau mengubah tujuan pihak yang terbabit untuk menjalankan urusan jualan dalam erti kata yang sebenar.

2 RINGKASAN DASAR-DASAR PENTING PERAKAUNAN (Sambungan)

(b) Jumlah terhutang dari rakan niaga (Sambungan)

Pada tarikh kunci kira-kira, jumlah terhutang dari rakan niaga berkaitan dengan pinjaman gadaai janji dan hutang sewa beli dan pemajakan adalah dinyatakan pada baki pokok yang belum dibayar kepada Syarikat ini. Pendapatan faedah di atas jumlah terhutang dari rakan niaga dikira menurut asas akruan dan pada kadar faedah masing-masing mengikut baki pada setiap bulan.

(c) Pelaburan

Sekuriti Kerajaan Malaysia dan sekuriti hutang swasta jangka panjang yang dijangka akan dipegang sehingga matang dinyatakan pada kos selepas pelunasan premium atau pertambahan diskaun dari tarikh pembelian sehingga pelaburan tersebut matang.

Sekuriti Kerajaan Malaysia dan pelaburan-pelaburan lain yang dijangka akan dipegang untuk tempoh yang pendek dinyatakan pada jumlah terendah antara kos dan nilai pasaran.

Sekuriti hutang secara Islam yang dijangka akan dipegang sehingga matang dinyatakan pada kos selepas pelunasan premium atau pertambahan diskaun dari tarikh pembelian sehingga pelaburan tersebut matang.

(d) Aset tetap dan susut nilai

Aset tetap dinyatakan pada kos ditolak susut nilai terkumpul.

Susut nilai dikira menurut kaedah garis lurus untuk menghapus kira kos aset tersebut pada sepanjang anggaran hayat berguna aset tersebut. Kadar susut nilai tahunan utama yang digunakan adalah seperti berikut:

Peralatan pejabat	20 - 25%
Kenderaan bermotor	20%
Perabot dan kelengkapan	10%

(e) Pengiktirafan pendapatan

Pendapatan faedah dikira menurut asas akruan. Untuk operasi secara Islam, pendapatan diambil kira menurut perakaunan asas akruan.

(f) Premium dan diskaun ke atas bon pembawa tidak bercagar terbitan Syarikat ini

Premium ke atas bon pembawa tidak bercagar merupakan lebihan harga terbitan daripada nilai penebusan bon berkenaan dan ditambah kepada penyata pendapatan mengikut jangka hayat bon tersebut. Apabila nilai penebusan melebihi harga terbitan bon berkenaan, perbezaan berkenaan iaitu diskaun yang diperolehi akan dilunaskan kepada penyata pendapatan mengikut jangka hayat bon tersebut.

(g) Diskaun ke atas nota pembawa tidak bercagar terbitan Syarikat ini

Diskaun ke atas nota pembawa tidak bercagar merupakan lebihan nilai penebusan daripada harga terbitan nota berkenaan dan dilunas kepada penyata pendapatan mengikut jangka hayat nota tersebut.

2 RINGKASAN DASAR-DASAR PENTING PERAKAUNAN (Sambungan)

(h) Cukai tertunda

Cukai tertunda diperuntukkan sepenuhnya, dengan menggunakan kaedah liabiliti, di atas perbezaan sementara iaitu perbezaan di antara asas cukai aset dan liabiliti dengan nilai buku di dalam penyata kewangan. Perbezaan sementara pokok timbul daripada susut nilai aset tetap dan berkaitan dengan perolehan pelaburan, di atas perbezaan di antara nilai saksama perolehan aset bersih dengan asas cukainya.

Kadar cukai yang telah digubal atau digubal secara hakiki pada tarikh kunci kira-kira digunakan untuk menentukan cukai pendapatan tertunda.

Aset cukai tertunda diiktiraf hanya pada tahap sekiranya untung boleh cukai pada masa hadapan berkemungkinan diperolehi dan boleh digunakan untuk mengimbangi perbezaan sementara yang digunakan.

(i) Tunai dan kesamaan tunai

Tunai dan kesamaan tunai terdiri daripada tunai dan baki di dalam bank dan institusi kewangan yang lain dan pelaburan jangka pendek di dalam instrumen pasaran wang yang akan matang dalam tempoh tiga bulan.

(j) Instrumen kewangan berimbangan

Aset dan liabiliti kewangan diimbangi dan nilai bersih aset dan liabiliti tersebut dilaporkan di dalam kunci kira-kira apabila terdapat hak kuat kuasa undang-undang untuk menolak selesai nilai yang telah dikenalpasti dan terdapat tujuan untuk menyelesaikannya pada asas bersih, atau mengiktiraf aset dan menyelesaikan liabiliti tersebut pada masa yang sama.

(k) Swap kadar faedah

Sebarang perbezaan yang akan dibayar atau diterima di atas kontrak swap kadar faedah diiktiraf sebagai salah satu komponen perbelanjaan faedah atau pendapatan faedah pada sepanjang tempoh perjanjian. Kerugian atau laba yang disebabkan oleh penamatan awal kontrak swap kadar faedah akan diambil kira di dalam penyata pendapatan.

(l) Peruntukan

Peruntukan diiktiraf apabila Syarikat ini mempunyai kewajipan undang-undang atau konstruktif semasa akibat peristiwa-peristiwa lepas dan apabila terdapat kemungkinan bahawa aliran keluar sumber yang mengandungi faedah-faedah ekonomi akan diperlukan untuk menyelesaikan kewajipan tersebut dan juga anggaran yang boleh dipercayai dapat dibuat ke atas jumlah kewajipan tersebut.

(m) Zakat

Ini merupakan pembayaran zakat yang diwajibkan ke atas Syarikat ini untuk operasi secara Islamnya bagi mematuhi prinsip Syariah.

2 RINGKASAN DASAR-DASAR PENTING PERAKAUNAN (Sambungan)

(n) Faedah pekerja

(i) Faedah jangka pendek pekerja

Upah, gaji, cuti tahunan berbayar, bonus dan faedah bukan monetari adalah diakru di dalam tempoh pemberian perkhidmatan berkaitan oleh pekerja Syarikat ini.

(ii) Faedah sesudah pekerjaan

Syarikat ini menyumbang kepada pelan sumbangan nasional yang telah ditetapkan (Kumpulan Wang Simpanan Pekerja) dan amaun yang disumbangkan kepada pelan tersebut diambil kira di dalam penyata pendapatan di dalam tempoh yang berkenaan. Setelah sumbangan itu dibayar, Syarikat ini tidak lagi mempunyai kewajipan pembayaran.

3 TUJUAN DAN DASAR PENGURUSAN RISIKO

Syarikat ini berhadapan dengan empat jenis risiko utama yang merangkumi risiko pasaran, risiko kecairan, risiko kredit dan risiko operasi. Tujuan utama Syarikat ini dalam pengurusan risiko adalah untuk mengurus serta mengaitkan risiko dengan ganjarannya secara berkesan. Ianya untuk memaksimumkan nilai para pemegang syer Syarikat ini di samping memastikan Syarikat ini dapat mengekalkan prestasinya.

Lembaga Pengarah telah meluluskan Rangka Kerja Pengurusan Risiko yang membentangkan, antara lain, peranan dan tanggungjawab pihak yang terlibat dalam pengurusan risiko. Lembaga Pengarah memikul tanggungjawab utama dalam pengurusan risiko. Lembaga Pengarah menetapkan selera terhadap risiko dan paras toleransi yang konsisten dengan keseluruhan objektif perniagaan dan profil risiko yang dikehendaki oleh syarikat ini. Lembaga Pengarah juga sering menyemak dan meluluskan kesemua dasar pengurusan risiko dan pendedahan terhadap risiko yang ketara.

Sepanjang tahun ini, Lembaga Pengarah telah meluluskan penubuhan sebuah Jawatankuasa Lembaga Pengarah yang baru iaitu Jawatankuasa Risiko Lembaga Pengarah (Jawatankuasa). Jawatankuasa ini bertanggungjawab untuk menyelia pengurusan risiko yang berkaitan dengan operasi dan kegiatan Syarikat ini.

Jawatankuasa ini dibantu oleh Unit Pengurusan Risiko yang diwujudkan pada bulan Disember 2001. Ianya bertujuan untuk menyelia dan melaporkan secara bebas pendedahan risiko Syarikat ini, dan menyelaraskan pengurusan risiko secara menyeluruh. Unit Pengurusan Risiko ini bebas daripada jabatan dan unit lain yang terlibat dalam kegiatan pengambilan risiko.

Risiko-risiko yang dihadapi dan strategi yang diterima pakai oleh Syarikat ini dalam menguruskannya adalah seperti berikut:

(a) Risiko Pasaran

Risiko pasaran adalah risiko kerugian yang timbul daripada kedudukan di dalam dan di luar kunci kira-kira yang disebabkan oleh pergerakan bertentangan dalam tahap atau kemudahubahan kadar faedah atau harga pasaran. Syarikat ini terdedah terutamanya kepada risiko kadar faedah yang berkaitan dengan terbitan sekuriti hutang setelah komitmen diberikan untuk membeli pinjaman dan hutang. Oleh kerana Syarikat ini terpaksa membeli jumlah pinjaman dan hutang yang agak besar sebelum menerbitkan bon, margin Syarikat ini mungkin akan berkurangan sekiranya kadar hasil bon meningkat di antara masa pembelian pinjaman dan hutang dengan penerbitan sekuriti hutang.

3 TUJUAN DAN DASAR PENGURUSAN RISIKO (Sambungan)

(a) Risiko Pasaran (Sambungan)

Syarikat ini juga menghadapi risiko ketakpadanan pendanaan di antara aset dengan liabilitinya. Walaupun mempunyai kematangan berkontrak, hayat purata aset bergantung kepada kadar bayaran terdahulu sebenar. Portfolio aset Syarikat ini mempunyai hayat purata yang lebih pendek sekiranya kadar bayaran terdahulu adalah tinggi. Oleh kerana ketakpadanan pendanaan, Syarikat ini akan menghadapi risiko pelaburan semula pada kadar yang lebih rendah atau pinjaman pada kadar yang lebih tinggi.

Risiko kadar faedah dikurangkan melalui pengawasan secara teliti dagangan bon dalam pasaran sekunder dan jangkaan pasaran semasa terhadap kadar faedah dan kadar hasil bon. Keupayaan Syarikat ini untuk menerbitkan sekuriti hutang dalam masa yang paling singkat turut mengurangkan pendedahan Syarikat ini kepada risiko pendanaan tertangguh. Untuk meminimumkan kesan belian balik ke atas aliran tunai, Syarikat ini juga telah mewajibkan penggantian ke atas kesemua pinjaman dan hutang yang dibeli balik, kecuali pinjaman perumahan yang mempunyai pilihan penggantian.

Pada bulan Disember 2001, Lembaga Pengarah telah meluluskan Dasar Pengurusan Perbendaharaan sebagai sebuah rangka kerja untuk menangani pendedahan Syarikat ini kepada risiko perbendaharaan. Dasar Pengurusan Perbendaharaan berkenaan membentangkan, antara lain, struktur dan fungsi Jabatan Perbendaharaan, dasar berkenaan pengurusan kecairan, pendanaan dan pelaburan, pengurusan risiko yang berkaitan dengan kegiatan perbendaharaan dan urus niaga yang dibenarkan, serta had-had untuk kegiatan perbendaharaan.

Selaras dengan rancangan Syarikat ini untuk mewujudkan pendekatan menyeluruh dalam menguruskan risiko dan setelah mengenal pasti risiko pasaran sebagai risiko utama yang dihadapi oleh Syarikat ini, Lembaga Pengarah telah meluluskan Dasar Risiko Pasaran pada bulan Ogos 2003. Dasar Risiko Pasaran tersebut membentangkan, antara lain, takrif dan jenis-jenis risiko pasaran, strategi dan dasar dalam menguruskan risiko pasaran, dan tugas serta tanggungjawab pihak yang terlibat dalam pengurusan risiko pasaran.

Sistem Pengurusan Aset Liabiliti membolehkan Syarikat ini membuat simulasi dan menjalankan analisis jurang, margin, durasi dan kepekaan dengan menggunakan senario kadar dan binaan andaian ke atas jumlah portfolio Syarikat ini. Analisis durasi dijalankan sebelum terbitan baru bon untuk memastikan bahawa aset dan liabiliti Syarikat ini dipadankan dengan had toleransi yang ditetapkan oleh Lembaga Pengarah. Syarikat ini melakukan analisis kepekaan ke atas faedah bersih teramal untuk mengurus pendedahan Syarikat ini kepada perubahan kadar faedah.

Syarikat ini juga menggunakan instrumen kewangan derivatif seperti kontrak hadapan kadar faedah dan swap kadar faedah untuk mengurus dan melindungi nilai pendedahannya kepada turun naik kadar faedah pasaran. Syarikat ini tidak menjalankan sebarang kegiatan perbendaharaan yang tidak berkaitan dengan aliran tunainya atau yang bersifat spekulasi semata-mata.

(b) Risiko Kecairan

Risiko kecairan timbul apabila Syarikat ini tidak mempunyai dana yang mencukupi untuk menyelesaikan liabiliti apabila ianya matang. Ini termasuk risiko kegagalan mendapatkan dana dipinjam apabila Syarikat ini memerlukannya atau dana tersebut tidak dapat diperolehi untuk tempoh yang dikehendaki atau pada kos yang berpatutan.

Syarikat ini mengurangkan risiko kecairannya dengan memadamkan masa pembelian pinjaman dan hutang dengan penerbitan sekuriti hutang. Syarikat ini mengekalkan sumber dana belum guna yang mencukupi untuk menghadapi kemungkinan ianya digunakan bagi menjelaskan hutangnya. Pengawasan teliti dan perancangan aliran tunai serta keupayaan Syarikat ini untuk menerbitkan nota-nota bagi pendanaan jangka pendek turut membantu mengurangkan risiko kecairan Syarikat ini.

3 TUJUAN DAN DASAR PENGURUSAN RISIKO (Sambungan)

(c) Risiko kredit

Syarikat ini membeli pinjaman dan hutang dengan rekursa. Syarikat ini menghadapi risiko kredit apabila rakan niaga gagal membuat pembayaran kepada Syarikat ini, ini mungkin menyebabkan Syarikat ini terpaksa menggantikan urus niaga tersebut dengan rakan niaga yang lain atau membuat pinjaman daripada pasaran wang antara bank. Sebahagian besar daripada pembelian pinjaman dan hutang oleh Syarikat ini adalah daripada institusi kewangan yang berada di bawah penyeliaan Bank Negara Malaysia. Oleh itu, kebarangkalian kegagalan institusi penjual untuk membuat pembayaran adalah minimum. Pinjaman dan hutang Syarikat ini juga diaudit setiap tahun untuk memastikan bahawa pinjaman dan hutang yang dibeli memenuhi kualiti yang dikehendaki oleh Cagamas.

Risiko kredit juga timbul daripada pelaburan yang dibuat oleh Syarikat ini, di mana perubahan dalam tanggapan pasaran dan taksiran tentang keteguhan kewangan serta kualiti kredit penerbit mungkin mengakibatkan pelaburan tersebut mengalami pergerakan harga yang bertentangan. Syarikat ini mungkin menghadapi kerugian kewangan apabila pelaburan tersebut terpaksa dijual sebelum ianya matang.

Syarikat ini mengurangkan risiko kredit melalui dasar kredit dan had yang diluluskan oleh Lembaga Pengarah. Parameter yang digunakan dalam menetapkan had kredit disemak oleh Lembaga Pengarah dari semasa ke semasa. Had kredit untuk rakan niaga bagi pembelian pinjaman dan hutang, pelaburan dan urus niaga pasaran wang disemak dan diawasi dengan lebih kerap. Terdapat juga garis panduan serta had yang ketat untuk pelaburan yang dibenarkan dan pelaburan tersebut adalah terhad kepada sekuriti bermutu tinggi. Tujuan utama pelaburan ialah untuk menguruskan dana Syarikat ini dengan mengoptimalkan pulangan ke atas pelaburan, di dalam kekangan keselamatan dan kecairan, untuk dipadankan dengan ukur rujuk yang telah ditetapkan oleh Lembaga Pengarah. Syarikat ini hanya akan menjual pelaburannya sebelum ianya matang dalam keadaan tertentu dan dalam tempoh masa yang munasabah seperti yang dinyatakan di dalam Dasar Pengurusan Perbendaharaan Syarikat ini.

(d) Risiko Operasi

Syarikat ini menghadapi risiko operasi iaitu potensi pendedahan kepada kerugian kewangan atau lain-lain kerugian yang disebabkan oleh kekurangan atau kegagalan proses dalaman, tingkah laku manusia, sistem atau daripada peristiwa-peristiwa luaran. Ianya juga termasuk risiko sumber manusia, perundangan dan reputasi.

Syarikat ini mengurangkan risiko operasinya dengan mengadakan kawalan dalaman, sistem dan tatacara yang komprehensif yang disemak dengan kerap dan tertakluk kepada kekerapan audit oleh Juruaudit Dalaman. Syarikat ini juga menyediakan Pelan Kesenambungan Perniagaan yang komprehensif untuk meminimumkan kesan daripada potensi gangguan bencana dalaman dan luaran kepada operasi Syarikat ini. Pelan Kesenambungan Perniagaan berkenaan dikemaskinikan dengan kerap selaras dengan perubahan dalam proses perniagaan dan diuji untuk memastikan ianya masih berkaitan.

Syarikat ini berada dalam peringkat akhir pelaksanaan Sistem Pengurusan Perbendaharaan dan Sistem Pemprosesan Pinjaman bersepadu untuk mempertingkatkan kecekapan, keupayaan pemprosesan dan pelaporan, dan untuk meminimumkan kebarangkalian berlakunya kesilapan yang disebabkan oleh proses manual. Sistem tersebut mempunyai binaan kawalan dalaman serta pengesahan yang akan membolehkan Syarikat ini mengekalkan dan mengawasi had, dan menerima amaran sekiranya berlaku sebarang pelanggaran had.

4 TUNAI DAN DANA JANGKA PENDEK

	2003 RM'000	2002 RM'000
Tunai dan baki di dalam bank dan institusi kewangan yang lain	548	77
Wang panggilan dan deposit matang dalam tempoh sebulan	60,480	48,540
Wang panggilan Mudharabah dan deposit matang dalam tempoh sebulan	12,620	12,283
	<u>73,648</u>	<u>60,900</u>

5 JUMLAH TERHUTANG DARI RAKAN NIAGA

Berkaitan dengan:		
Pinjaman gadaijanji	15,195,597	14,816,756
Hutang sewa beli dan pemajakan	11,235,826	10,513,326
	<u>26,431,423</u>	<u>25,330,082</u>

Struktur kematangan jumlah terhutang dari rakan niaga adalah seperti berikut:

Matang dalam tempoh setahun	5,993,855	8,676,095
Setahun hingga tiga tahun	11,960,205	9,978,801
Tiga tahun hingga lima tahun	6,752,401	5,589,929
Lebih daripada lima tahun	1,724,962	1,085,257
	<u>26,431,423</u>	<u>25,330,082</u>

6 SEKURITI PELABURAN

Sekuriti Kerajaan Malaysia	34,806	34,806
Bon Khazanah	114,164	114,164
Sekuriti hutang swasta	31,118	-
Sekuriti hutang secara Islam	170,327	51,350
	<u>350,415</u>	<u>200,320</u>
Pelunasan premium ditolak pertambahan diskaun	32,410	24,324
	<u>382,825</u>	<u>224,644</u>

Nilai pasaran sekuriti pelaburan adalah seperti berikut:

Sekuriti Kerajaan Malaysia	33,349	35,157
Bon Khazanah	170,462	176,444
Sekuriti hutang swasta	30,440	-
Sekuriti hutang secara Islam	167,889	52,255
	<u>402,140</u>	<u>263,856</u>

6 SEKURITI PELABURAN (Sambungan)

	2003 RM'000	2002 RM'000
Struktur kematangan sekuriti pelaburan adalah seperti berikut:		
Matang dalam tempoh setahun	25,508	–
Setahun hingga tiga tahun	163,565	10,401
Tiga tahun hingga lima tahun	60,527	89,104
Lebih daripada lima tahun	100,815	100,815
	<u>350,415</u>	<u>200,320</u>

7 HUTANG PEMBIAYAAN SECARA ISLAM

Hutang pembiayaan rumah secara Islam	344,463	244,505
Hutang sewa beli secara Islam	563,226	458,885
	<u>907,689</u>	<u>703,390</u>

Struktur kematangan hutang pembiayaan secara Islam adalah seperti berikut:

Matang dalam tempoh setahun	246,735	81,862
Setahun hingga tiga tahun	342,960	298,676
Tiga tahun hingga lima tahun	279,672	281,866
Lebih daripada lima tahun	38,322	40,986
	<u>907,689</u>	<u>703,390</u>

8 ASET-ASET LAIN

Faedah terakru belum diterima	43,385	43,748
Pinjaman dan pembiayaan kakitangan	3,658	3,400
Deposit	144	144
Bayaran terdahulu	149	83
Lain-lain belum terima	3,647	576
	<u>50,983</u>	<u>47,951</u>

9 ASET TETAP

	Baki pada 1.1.2003 RM'000	Pertambahan RM'000	Pelupusan RM'000	Baki pada 31.12.2003 RM'000
Kos				
Peralatan pejabat	5,836	1,752	(90)	7,498
Perabot dan kelengkapan	619	1	–	620
Kenderaan bermotor	861	–	(53)	808
	<u>7,316</u>	<u>1,753</u>	<u>(143)</u>	<u>8,926</u>
Susut nilai terkumpul				
Peralatan pejabat	2,610	640	(90)	3,160
Perabot dan kelengkapan	217	52	–	269
Kenderaan bermotor	285	164	(53)	396
	<u>3,112</u>	<u>856</u>	<u>(143)</u>	<u>3,825</u>
Nilai buku bersih				
Peralatan pejabat				4,338
Perabot dan kelengkapan				351
Kenderaan bermotor				412
				<u>5,101</u>
Baki pada 1.1.2002				
	Baki pada 1.1.2002 RM'000	Pertambahan RM'000	Pelupusan RM'000	Baki pada 31.12.2002 RM'000
Kos				
Peralatan pejabat	3,986	1,933	(83)	5,836
Perabot dan kelengkapan	556	114	(51)	619
Kenderaan bermotor	709	299	(147)	861
	<u>5,251</u>	<u>2,346</u>	<u>(281)</u>	<u>7,316</u>
Susut nilai terkumpul				
Peralatan pejabat	2,114	576	(80)	2,610
Perabot dan kelengkapan	210	45	(38)	217
Kenderaan bermotor	299	133	(147)	285
	<u>2,623</u>	<u>754</u>	<u>(265)</u>	<u>3,112</u>
Nilai buku bersih				
Peralatan pejabat				3,226
Perabot dan kelengkapan				402
Kenderaan bermotor				576
				<u>4,204</u>

10 BON DAN NOTA PEMBAWA TIDAK BERKAGAR

	Tahun Matang	2003		2002	
		Jumlah Belum Tebus RM'000	Kadar Efektif %	Jumlah Belum Tebus RM'000	Kadar Efektif %
Bon Berkadar Tetap	2003	–	–	5,152,000	3.131 - 4.894
	2004	7,022,000	3.133 - 6.054	7,022,000	3.133 - 6.054
	2005	4,935,000	3.132 - 5.449	3,925,000	3.132 - 5.449
	2006	9,487,000	3.060 - 3.928	4,482,000	3.104 - 3.928
	2007	1,040,000	3.253 - 4.351	1,040,000	3.253 - 4.351
	2008	1,850,000	3.114 - 3.122	–	–
	2011	220,000	3.912	220,000	3.912
		24,554,000		21,841,000	
Campur: Premium belum tambah Tolak: Diskaun belum lunas		7,424 (54,327)		4,728 (8,760)	
		24,507,097		21,836,968	
Sanadat Mudharabah Cagamas	2004	144,000	–	144,000	–
	2006	200,000	–	–	–
	2007	560,000	–	560,000	–
	2008	120,000	–	–	–
	2009	50,000	–	50,000	–
		1,074,000		754,000	
Nota Jangka Pendek	2003	–	–	2,375,000	2.735 - 2.901
	2004	875,000	3.036	–	–
		875,000		2,375,000	
Tolak: Diskaun belum lunas		(22,849)		(25,803)	
		852,151		2,349,197	
Bon dan nota pembawa tidak berkagar		26,433,248		24,940,165	

10 BON DAN NOTA PEMBAWA TIDAK BERKAGAR (Sambungan)

	2003 RM'000	2002 RM'000
Struktur kematangan bon dan nota pembawa tidak berkagar adalah seperti berikut:		
Matang dalam tempoh setahun	8,018,796	7,500,680
Setahun hingga tiga tahun	14,601,565	11,088,432
Tiga tahun hingga lima tahun	3,542,890	6,081,056
Lebih daripada lima tahun	269,997	269,997
	<u>26,433,248</u>	<u>24,940,165</u>

Bon dan nota ini boleh ditebus pada nilai tara pada tarikh-tarikh pembayaran balik, melainkan jika ia telah ditebus sebelumnya, bersama-sama dengan faedah terakru (jika ada) kecuali Sanadat Mudharabah Cagamas yang menurut nisbah perkongsian untung dan boleh ditebus pada nilai tara pada tarikh pembayaran balik melainkan jika berlaku penghausan nilai pokok.

11 CUKAI TERTUNDA

Aset dan liabiliti cukai tertunda diimbangi apabila terdapat hak kuat kuasa undang-undang untuk menolak selesai aset cukai semasa daripada liabiliti cukai semasa dan sekiranya cukai tertunda tersebut mempunyai kaitan dengan penguasa cukai yang sama. Selepas diimbangi dengan sewajarnya, jumlah yang ditunjukkan di dalam kunci kira-kira adalah seperti berikut:

	2003 RM'000	2002 RM'000
Liabiliti cukai tertunda	11,619	8,531
Aset cukai tertunda	(1,114)	(943)
	<u>10,505</u>	<u>7,588</u>

Pergerakan cukai tertunda pada sepanjang tahun adalah seperti berikut:

Baki pada awal tahun	7,588	4,820
Diambil kira di dalam penyata pendapatan	2,917	2,768
Baki pada akhir tahun	<u>10,505</u>	<u>7,588</u>

11 CUKAI TERTUNDA (Sambungan)

Pergerakan aset dan liabiliti cukai tertunda sepanjang tahun adalah seperti berikut:

	Baki pada 1.1.2003 RM'000	Diambil kira di dalam Penyata Pendapatan RM'000	Baki pada 31.12.2003 RM'000
Liabiliti cukai tertunda			
Lebihan elaun modal daripada susutnilai aset tetap	728	341	1,069
Perbezaan sementara berkaitan dengan pertambahan diskaun sekuriti pelaburan	7,803	2,747	10,550
	<u>8,531</u>	<u>3,088</u>	<u>11,619</u>
Aset cukai tertunda			
Perbezaan sementara berkaitan dengan pelunasan premium sekuriti pelaburan	943	171	1,114
	<u>943</u>	<u>171</u>	<u>1,114</u>
Pergerakan 2002			
	Baki pada 1.1.2002 RM'000	Diambil kira di dalam Penyata Pendapatan RM'000	Baki pada 31.12.2002 RM'000
Liabiliti cukai tertunda			
Lebihan elaun modal daripada susutnilai aset tetap	460	268	728
Perbezaan sementara berkaitan dengan pertambahan diskaun sekuriti pelaburan	5,195	2,608	7,803
	<u>5,655</u>	<u>2,876</u>	<u>8,531</u>
Aset cukai tertunda			
Perbezaan sementara berkaitan dengan pelunasan premium sekuriti pelaburan	835	108	943
	<u>835</u>	<u>108</u>	<u>943</u>

12 LIABILITI-LIABILITI LAIN

	2003 RM'000	2002 RM'000
Zakat	278	254
Pendapatan yang boleh diagihkan kepada para pemegang bon	9,315	5,832
Faedah terakru ke atas bon dan nota tidak bercagar	258,739	258,704
Belum bayar lain	4,983	6,326
	<u>273,315</u>	<u>271,116</u>

13 MODAL SYER

Syer biasa RM1 setiap satu:

Dibenarkan:

Baki pada awal dan akhir tahun	<u>500,000</u>	<u>500,000</u>
--------------------------------	----------------	----------------

Diterbitkan dan berbayar sepenuhnya:

Baki pada awal dan akhir tahun	<u>150,000</u>	<u>150,000</u>
--------------------------------	----------------	----------------

14 RIZAB

Perolehan tertahan	<u>986,056</u>	<u>1,014,266</u>
--------------------	----------------	------------------

Syarikat ini mempunyai kredit cukai yang mencukupi di bawah Seksyen 108 Akta Cukai Pendapatan, 1967 untuk membayar dividen daripada kesemua perolehan tertahan pada 31 December 2003. Syarikat ini juga mempunyai pendapatan yang dikecualikan cukai di bawah Seksyen 12 Akta Cukai Pendapatan (Pindaan), 1999 yang boleh dibayar sebagai dividen dikecualikan cukai.

15 PENDAPATAN FAEDAH

	2003 RM'000	2002 RM'000
Jumlah terhutang dari rakan niaga berkaitan dengan:		
Pinjaman gadai janji	618,528	739,875
Hutang sewa beli dan pemajakan	431,281	387,979
Sekuriti pelaburan	3,567	2,580
Instrumen pasaran wang	2,208	1,889
Swap kadar faedah (Nota 25)	5,612	14,324
Lain-lain	54	54
	<u>1,061,250</u>	<u>1,146,701</u>
Pelunasan premium	(554)	(380)
	<u>1,060,696</u>	<u>1,146,321</u>

16 PERBELANJAAN FAEDAH

	2003 RM'000	2002 RM'000
Bon pembawa tidak bercagar	804,653	857,653
Nota pembawa tidak bercagar	59,913	76,543
Jumlah terhutang kepada institusi kewangan berlesen	8,058	7,247
Swap kadar faedah (Nota 25)	150	–
	<u>872,774</u>	<u>941,443</u>

17 PENDAPATAN BUKAN FAEDAH

Pendapatan pelaburan:		
Pendapatan dari sekuriti hutang secara Islam	9,883	9,239
Pendapatan lain:		
Pendapatan bukan kendalian lain	54	47
Laba dari pelupusan aset tetap	26	53
	<u>9,963</u>	<u>9,339</u>

18 UNTUNG SEBELUM CUKAI DAN ZAKAT

Butiran berikut telah diambil kira dalam pengiraan untung sebelum cukai dan zakat:

Ganjaran Pengarah (Nota 19)	115	125
Sewa ruang pejabat	526	526
Sewa peralatan	152	78
Ganjaran juruaudit:		
Perkhidmatan audit berkanun	60	40
Perkhidmatan-perkhidmatan lain	–	22
Susut nilai	856	754
	<u>856</u>	<u>754</u>

19 GANJARAN PENGARAH

Bentuk ganjaran secara agregat bagi semua Pengarah yang diambil kira ke dalam untung untuk tahun ini adalah seperti berikut:

Bayaran fi	85	89
Ganjaran lain	30	36
	<u>115</u>	<u>125</u>

20 CUKAI

	2003 RM'000	2002 RM'000
(a) Cukai yang dikenakan untuk tahun ini		
Bagi tahun semasa:		
Cukai semasa	51,028	55,500
Cukai tertunda	2,917	2,768
	<u>53,945</u>	<u>58,268</u>
Bagi tahun-tahun terdahulu:		
Lebihan peruntukan	–	(1,072)
	<u>53,945</u>	<u>57,196</u>

(b) Penyesuaian perbelanjaan cukai pendapatan

Cukai ke atas untung sebelum cukai Syarikat ini berbeza daripada jumlah yang mungkin dikenakan apabila menggunakan kadar cukai pendapatan berkanun Malaysia seperti berikut:

	2003 RM'000	2002 RM'000
Untung sebelum cukai	192,512	207,504
Cukai yang dikira pada kadar 28% (2002: 28%)	53,903	58,101
Lebihan peruntukan bagi tahun-tahun terdahulu	–	(1,072)
Perbelanjaan yang tidak dipotong untuk tujuan cukai	136	169
Perbelanjaan yang dibenarkan untuk potongan dua kali	(1)	(2)
Perbelanjaan modal yang dibenarkan untuk potongan	(93)	–
Cukai yang dikenakan	<u>53,945</u>	<u>57,196</u>

(c) Penyesuaian di antara kadar cukai purata berkesan dan kadar cukai pendapatan berkanun

Kadar cukai purata berkesan Syarikat ini berbeza daripada kadar cukai pendapatan berkanun Malaysia seperti berikut:

	2003 %	2002 %
Kadar cukai pendapatan berkanun Malaysia	28	28
Lebihan peruntukan bagi tahun-tahun terdahulu	–	(1)
Perbelanjaan yang tidak dipotong untuk tujuan cukai	–	–
Perbelanjaan yang dibenarkan untuk potongan dua kali	–	–
Perbelanjaan modal yang dibenarkan untuk potongan	–	–
Kadar cukai purata berkesan	<u>28</u>	<u>27</u>

21 ASET KETARA BERSIH DAN PENDAPATAN SESYER

Aset ketara bersih sesyer dikira dengan membahagikan aset ketara bersih berjumlah RM1,136,056,000 (2002: RM1,164,266,000) dengan 150,000,000 syer Syarikat ini dalam terbitan.

Pendapatan sesyer dikira dengan membahagikan untung bersih bagi tahun kewangan ini berjumlah RM138,290,000 (2002: RM150,054,000) dengan 150,000,000 syer Syarikat ini dalam terbitan.

22 DIVIDEN

Dividen yang dibayar dan dicadangkan adalah seperti berikut:

	2003		2002	
	Kasar sesyer sen	Jumlah dividen bersih dari cukai RM'000	Kasar sesyer sen	Jumlah dividen bersih dari cukai RM'000
Dividen interim dibayar	10	10,800	10	10,800
Dividen akhir dicadangkan	5	5,400	15	16,200
Dividen khas dicadangkan	–	–	93	139,500
	<u>15</u>	<u>16,200</u>	<u>118</u>	<u>166,500</u>

Dividen kasar akhir sebanyak 5 sen sesyer (ditolak cukai pendapatan) (2002: dividen kasar akhir sebanyak 15 sen sesyer (ditolak cukai pendapatan) dan dividen kasar khas sebanyak 93 sen (dikecualikan cukai)) bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2003 berjumlah RM5,400,000 (2002: RM155,700,000) akan dicadangkan untuk kelulusan para pemegang syer pada Mesyuarat Agung Tahunan yang akan diadakan pada 30 Mac 2004. Penyata kewangan ini tidak memperlihatkan dividen akhir ini yang akan diambil kira di dalam ekuiti pemegang syer sebagai pengagihan perolehan tertahan pada tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004 apabila diluluskan oleh para pemegang syer.

23 KOMITMEN MODAL

	2003 RM'000	2002 RM'000
Perbelanjaan modal: Dibenarkan dan diikat janji	<u>1,997</u>	<u>3,693</u>
Dianalisis seperti berikut: Aset tetap	<u>1,997</u>	<u>3,693</u>

24 KOMITMEN PAJAKAN

Syarikat ini mempunyai komitmen pajakan berkaitan dengan sewaan ruang pejabat dan sewaan peralatan yang kesemuanya adalah pajakan kendalian. Ringkasan bagi komitmen jangka panjang yang tidak boleh dibatalkan adalah seperti berikut:

Tahun	RM'000
2004	617
2005	526
2006	131
	<hr/>
	1,274
	<hr/>

25 SWAP KADAR FAEDAH

Swap kadar faedah digunakan sebagai alat perlindungan nilai untuk menyokong terbitan bon berkadar tetap untuk membiayai pembelian pinjaman gadai janji pada kadar terapung. Dengan mengikat kontrak swap kadar faedah, Syarikat ini dilindungi daripada pergerakan kadar faedah kerana Syarikat ini membayar kadar terapung yang diterima daripada pembelian pada kadar terapung tersebut dan menerima bayaran berkadar tetap daripada rakan niaga swap. Bayaran berkadar tetap ini akan digunakan untuk membayar faedah ke atas terbitan bon berkadar tetap.

Swap kadar faedah juga telah digunakan oleh Syarikat ini untuk melindungi nilai terbitan sekuriti hutang Syarikat ini dalam persekitaran kadar faedah yang meningkat. Pada bahagian pertama urus niaga, Syarikat ini membayar faedah pada kadar tetap dan menerima faedah pada kadar terapung daripada rakan niaga swap. Semasa sekuriti hutang diterbitkan, Syarikat ini akan mengungkai urus niaga swap kadar faedah tersebut dengan mengambil kedudukan yang berlawanan untuk jumlah yang sama seperti pada bahagian pertama urus niaga berkenaan. Swap kadar faedah melindungi Syarikat ini dalam persekitaran kadar faedah yang meningkat memandangkan Syarikat ini akan menerima kadar tetap yang lebih tinggi berbanding dengan kadar tetap yang perlu dibayar oleh Syarikat ini kepada rakan niaga swap pada bahagian pertama urus niaga tersebut.

Tempoh dan jumlah pokok nosional bagi swap kadar faedah belum jelas Syarikat ini pada tarikh kunci kira-kira adalah:

	2003	2002
	RM'000	RM'000
Matang dalam tempoh setahun	267,000	614,000
Setahun hingga tiga tahun	391,000	358,000
	<hr/>	<hr/>
	658,000	972,000
	<hr/>	<hr/>

26 RISIKO KADAR FAEDAH

Jadual di bawah meringkaskan aset dan liabiliti Syarikat ini pada nilai buku, yang dikategorikan mengikut tarikh penetapan semula kadar atau tarikh kematangan kontrak, di mana terdahulu, dan pelarasan dibuat bagi memfaktorkan pembayaran balik yang dijangkakan dari jumlah terhutang dari rakan niaga. Swap kadar faedah dinyatakan pada jumlah nosional bersih. Oleh kerana kadar faedah dan keluk kadar hasil berubah dari semasa ke semasa, Syarikat ini mungkin terdedah kepada kerugian ke atas perolehan disebabkan kesan pergerakan kadar faedah ke atas struktur kunci kira-kira. Kepekaan ke atas kadar faedah yang timbul daripada ketakpadanan tarikh penetapan semula kadar, aliran tunai dan ciri-ciri lain bagi aset dan pendanaan liabiliti yang berkaitan.

	Kadar faedah efektif %	Matang dalam tempoh setahun RM'000	Setahun hingga tiga tahun RM'000	Tiga tahun hingga lima tahun RM'000	Lebih daripada lima tahun RM'000	Tanpa faedah RM'000	Transaksi berdasarkan prinsip Islam RM'000	Jumlah RM'000
2003								
Tunai dan dana jangka pendek	2.73	60,480	–	–	–	542	12,626	73,648
Jumlah terhutang dari rakan niaga:								
Portfolio kadar tetap	4.19	6,188,306	11,908,586	6,388,287	1,350,058	–	–	25,835,237
Portfolio kadar terapung	3.07	596,186	–	–	–	–	–	596,186
Sekuriti pelaburan	5.45	–	51,138	10,868	–	–	320,819	382,825
Hutang pembiayaan secara Islam	–	–	–	–	–	–	907,689	907,689
Aset-aset lain	3.01	–	16	3	1,702	53,922	1,896	57,539
Jumlah aset		6,844,972	11,959,740	6,399,158	1,351,760	54,464	1,243,030	27,853,124
Bon dan nota pembawa tidak bercagar	3.58	7,874,796	14,401,565	2,862,890	219,997	–	1,074,000	26,433,248
Liabiliti-liabiliti lain	–	–	–	–	–	274,227	9,593	283,820
Jumlah liabiliti		7,874,796	14,401,565	2,862,890	219,997	274,227	1,083,593	26,717,068
Dana pemegang syer		–	–	–	–	1,136,056	–	1,136,056
Jumlah liabiliti dan dana pemegang syer		7,874,796	14,401,565	2,862,890	219,997	1,410,283	1,083,593	27,853,124
Jurang kepekaan faedah dalam kunci kira-kira		(1,029,824)	(2,441,825)	3,536,268	1,131,763			
Jurang kepekaan faedah swap kadar faedah		209,000	(209,000)	–	–			
Jumlah jurang kepekaan faedah		(820,824)	(2,650,825)	3,536,268	1,131,763			
Jurang kumulatif		(820,824)	(3,471,649)	64,619	1,196,382			

26 RISIKO KADAR FAEDAH (Sambungan)

	Kadar faedah efektif %	Matang dalam tempoh setahun RM'000	Setahun hingga tiga tahun RM'000	Tiga tahun hingga lima tahun RM'000	Lebih daripada lima tahun RM'000	Tanpa faedah RM'000	Transaksi berdasarkan prinsip Islam RM'000	Jumlah RM'000
2002								
Tunai dan dana jangka pendek	2.73	48,540	–	–	–	73	12,287	60,900
Jumlah terhutang dari rakan niaga:								
Portfolio kadar tetap	4.45	6,918,282	9,212,915	5,368,994	1,015,878	–	–	22,516,069
Portfolio kadar terapung	3.21	2,814,013	–	–	–	–	–	2,814,013
Sekuriti pelaburan	6.93	–	–	31,442	–	–	193,202	224,644
Hutang pembiayaan secara Islam	–	–	–	–	–	–	703,390	703,390
Aset-aset lain	3.05	2	69	31	1,542	60,206	2,269	64,119
Jumlah aset		9,780,837	9,212,984	5,400,467	1,017,420	60,279	911,148	26,383,135
Bon dan nota pembawa tidak bercagar	3.75	7,500,680	10,944,432	5,521,056	219,997	–	754,000	24,940,165
Liabiliti-liabiliti lain	–	–	–	–	–	272,618	6,086	278,704
Jumlah liabiliti		7,500,680	10,944,432	5,521,056	219,997	272,618	760,086	25,218,869
Dana pemegang syer		–	–	–	–	1,164,266	–	1,164,266
Jumlah liabiliti dan dana pemegang syer		7,500,680	10,944,432	5,521,056	219,997	1,436,884	760,086	26,383,135
Jurang kepekaan faedah dalam kunci kira-kira		2,280,157	(1,731,448)	(120,589)	797,423			
Jurang kepekaan faedah swap kadar faedah		(358,000)	358,000	–	–			
Jumlah jurang kepekaan faedah		1,922,157	(1,373,448)	(120,589)	797,423			
Jurang kumulatif		1,922,157	548,709	428,120	1,225,543			

Jadual ini menggambarkan kedudukan statik yang menunjukkan potensi kesan ke atas kunci kira-kira Syarikat ini melalui analisis jurang bagi aset, liabiliti dan butiran di luar kunci kira-kira yang peka kadar faedah mengikut jaluran masa. Jurang kepekaan kadar faedah yang positif wujud apabila lebih banyak aset yang peka faedah berbanding dengan liabiliti yang peka faedah dinilai semula atau matang dalam tempoh yang ditetapkan. Jurang kepekaan kadar faedah yang negatif wujud apabila lebih banyak liabiliti yang peka faedah berbanding dengan aset yang peka faedah dinilai semula atau matang dalam tempoh yang ditetapkan. Sebarang jurang kepekaan faedah yang negatif akan dibiayai oleh dana pemegang syer Syarikat ini, nota pembawa tidak bercagar atau pinjaman dari pasaran wang.

26 RISIKO KADAR FAEDAH (Sambungan)

Bagi tujuan membuat keputusan, Syarikat ini menguruskan pendedahan kepada risiko kadar faedah dengan menetapkan had-had ke atas kepekaan pendapatan faedah bersih teramal Syarikat ini yang berisiko kepada jangkaan perubahan dalam kadar faedah bagi tempoh satu tahun, tiga tahun dan lima tahun. Syarikat ini juga menjalankan analisis durasi sebelum menetapkan saiz dan tempoh sekuriti hutang yang akan diterbitkan bagi memastikan aset dan liabiliti Syarikat ini dipadankan dalam had toleransi yang ditetapkan oleh Lembaga Pengarah.

Swap kadar faedah yang digunakan oleh Syarikat ini untuk melindungi nilai terbitan sekuriti hutang dalam persekitaran kadar faedah yang meningkat telah menyebabkan Syarikat ini memperoleh laba bersih yang tidak diiktiraf sebanyak RM493,000 pada tarikh kunci kira-kira.

27 RISIKO KREDIT

Rakan niaga Syarikat ini terdiri daripada institusi-institusi kewangan di dalam Malaysia yang diselia di bawah Akta Perbankan dan Institusi Kewangan, 1989 dan juga tertakluk kepada kajian semula berkala oleh Bank Negara Malaysia. Jadual di bawah menunjukkan pendedahan Syarikat ini kepada risiko kredit pada tarikh kunci kira-kira:

	Tunai dan dana jangka pendek RM'000	Jumlah terhutang dari rakan niaga RM'000	Sekuriti pelaburan RM'000	Hutang pembiayaan secara Islam RM'000	Aset-aset lain RM'000	Jumlah butiran dalam kunci kira-kira RM'000	Swap kadar faedah RM'000	Jumlah RM'000
2003								
Badan-badan kerajaan	6	–	182,876	–	2,008	184,890	–	184,890
Institusi-institusi kewangan:								
Bank perdagangan	73,641	12,985,857	–	228,292	23,344	13,311,134	829	13,311,963
Syarikat kewangan	–	12,910,273	–	563,226	18,656	13,492,155	–	13,492,155
Bank saudagar	–	237,190	–	–	777	237,967	8,904	246,871
Komunikasi, elektrik, gas dan air	–	298,103	118,615	116,171	2,337	535,226	–	535,226
Pengangkutan	–	–	10,102	–	40	10,142	–	10,142
Pemajakan	–	–	15,232	–	244	15,476	–	15,476
Pembinaan	–	–	35,898	–	788	36,686	–	36,686
Lain-lain	1	–	20,102	–	9,345	29,448	–	29,448
Jumlah	73,648	26,431,423	382,825	907,689	57,539	27,853,124	9,733	27,862,857

27 RISIKO KREDIT (Sambungan)

	Tunai dan dana jangka pendek RM'000	Jumlah terhutang dari rakan niaga RM'000	Sekuriti pelaburan RM'000	Hutang pembiayaan secara Islam RM'000	Aset-aset lain RM'000	Jumlah butiran dalam kunci kira-kira RM'000	Swap kadar faedah RM'000	Jumlah RM'000
2002								
Badan-badan kerajaan	7	847,404	173,400	–	13,396	1,034,207	–	1,034,207
Institusi-institusi kewangan:								
Bank perdagangan	12,352	9,888,167	–	244,505	19,389	10,164,413	4,047	10,168,460
Syarikat kewangan	–	14,035,894	–	458,885	20,510	14,515,289	–	14,515,289
Bank saudagar	–	238,246	–	–	2,022	240,268	7,913	248,181
Rumah diskaun	48,540	–	–	–	4	48,544	–	48,544
Komunikasi, elektrik, gas dan air	–	320,371	41,075	–	926	362,372	–	362,372
Pengangkutan	–	–	10,169	–	40	10,209	–	10,209
Lain-lain	1	–	–	–	7,832	7,833	–	7,833
Jumlah	60,900	25,330,082	224,644	703,390	64,119	26,383,135	11,960	26,395,095

Tumpuan risiko kredit bagi swap kadar faedah adalah berdasarkan jumlah kesamaan kredit seperti yang dinyatakan dalam surat pekeliling Bank Negara Malaysia bertarikh 14 Mac 1997.

28 NILAI SAKSAMA BAGI INSTRUMEN KEWANGAN

Instrumen kewangan terdiri daripada aset kewangan, liabiliti kewangan dan instrumen kewangan di luar kunci kira-kira. Nilai saksama ialah nilai di mana aset kewangan boleh ditukar atau liabiliti kewangan boleh diselesaikan di antara pihak-pihak yang berpengetahuan dan bersedia di dalam urusan niaga tulus. Maklumat yang dinyatakan di sini merupakan anggaran nilai saksama pada tarikh kunci kira-kira.

Harga pasaran sebutan dan dalam pemerhatian (jika diperolehi) digunakan sebagai pengukur nilai saksama. Apabila harga pasaran tersebut tidak diperolehi, nilai saksama dianggarkan berdasarkan beberapa metodologi dan andaian berkaitan ciri-ciri risiko bagi pelbagai instrumen kewangan, kadar diskaun, anggaran aliran tunai masa hadapan dan faktor-faktor lain. Perubahan terhadap andaian mungkin akan memberi kesan matan ke atas anggaran-anggaran tersebut dan nilai saksama yang berkaitan dengannya.

Di samping itu, maklumat nilai saksama bagi aset dan liabiliti bukan kewangan seperti aset tetap adalah dikecualikan memandangkan ianya tidak termasuk di dalam skop MASB 24, yang mengkehendaki maklumat mengenai nilai saksama dinyatakan.

Instrumen kewangan derivatif adalah memuaskan (aset) atau tidak memuaskan (liabiliti) disebabkan oleh turun naik pasaran kadar faedah yang relatif dengan syarat instrumen tersebut. Takat bagi instrumen tersebut memuaskan atau tidak serta agregat nilai saksama aset dan liabiliti derivatif kewangan boleh turun naik dengan nyata sekali dari masa ke semasa.

28 NILAI SAKSAMA BAGI INSTRUMEN KEWANGAN (Sambungan)

Anggaran nilai saksama bagi instrumen kewangan Syarikat ini adalah seperti berikut:

	2003		2002	
	Nilai Buku RM'000	Nilai Saksama RM'000	Nilai Buku RM'000	Nilai Saksama RM'000
Aset				
Tunai dan dana jangka pendek	73,648	73,648	60,900	60,900
Jumlah terhutang dari rakan niaga	26,431,423	27,637,668	25,330,082	25,354,896
Sekuriti pelaburan	382,825	402,140	224,644	263,856
Hutang pembiayaan secara Islam	907,689	985,968	703,390	710,445
Aset-aset kewangan lain	52,289	52,289	59,832	59,832
Aset-aset bukan kewangan	5,250	–	4,287	–
	<u>27,853,124</u>	<u>29,151,713</u>	<u>26,383,135</u>	<u>26,449,929</u>
Liabiliti				
Bon dan nota pembawa tidak bercagar	26,433,248	26,368,480	24,940,165	25,228,115
Liabiliti-liabiliti kewangan lain	283,820	283,820	278,704	278,704
	<u>26,717,068</u>	<u>26,652,300</u>	<u>25,218,869</u>	<u>25,506,819</u>
	Nilai Nosional RM'000	Nilai Saksama RM'000	Nilai Nosional RM'000	Nilai Saksama RM'000
Derivatif:				
Swap kadar faedah	658,000	2,156	972,000	6,661

Kaedah-kaedah dan andaian-andaian berikut telah digunakan bagi menganggarkan nilai saksama aset dan liabiliti pada tarikh kunci kira-kira:

(a) Tunai dan dana jangka pendek

Nilai buku tunai dan dana jangka pendek digunakan sebagai anggaran munasabah bagi nilai saksama memandangkan tempoh kematangan adalah dalam tempoh satu bulan.

(b) Jumlah terhutang dari rakan niaga

Nilai saksama bagi portfolio aset berkadar tetap adalah berdasarkan kepada nilai terkini anggaran aliran tunai masa depan yang didiskaunkan pada kadar terlaras risiko pada tarikh kunci kira-kira. Nilai saksama bagi portfolio aset berkadar terapung adalah berdasarkan kepada nilai buku memandangkan tarikh tetap semula kadar bagi portfolio aset berkadar terapung ini tidak lebih daripada 6 bulan.

(c) Sekuriti pelaburan

Nilai saksama sekuriti pelaburan adalah berdasarkan kepada harga pasaran sebutan pada tarikh kunci kira-kira.

28 NILAI SAKSAMA BAGI INSTRUMEN KEWANGAN (Sambungan)

(d) Hutang pembiayaan secara Islam

Nilai saksama bagi hutang pembiayaan secara Islam adalah berdasarkan kepada nilai terkini anggaran aliran tunai masa depan yang didiskaunkan pada kadar untung terlaras risiko pada tarikh kunci kira-kira.

(e) Aset-aset kewangan lain

Aset-aset kewangan lain termasuklah faedah terakru belum diterima, penghutang-penghutang dan deposit-deposit lain. Nilai saksama aset-aset kewangan lain ini dianggarkan pada nilai buku.

(f) Bon dan nota pembawa tidak bercagar

Anggaran nilai saksama bagi bon tidak bercagar adalah berdasarkan anggaran aliran tunai masa depan yang didiskaunkan dengan menggunakan keluk kadar hasil semasa yang diperolehi daripada harga pasaran disebut pada tarikh kunci kira-kira. Nilai saksama nota dianggarkan pada nilai buku memandangkan tempoh kematangan nota tidak melebihi 12 bulan.

(g) Liabiliti-liabiliti kewangan lain

Liabiliti-liabiliti kewangan lain termasuklah faedah terakru belum dibayar, pemiutang dan terakru. Nilai saksama bagi liabiliti-liabiliti kewangan lain ini dianggarkan pada nilai buku.

(h) Derivatif

Anggaran nilai saksama bagi swap kadar faedah adalah berdasarkan aliran tunai masa depan yang didiskaunkan menggunakan kadar faedah pasaran pada tarikh kunci kira-kira.

29 LAPORAN SEGMENT

Para Pengarah berpendapat bahawa Syarikat ini hanya mempunyai satu aktiviti perniagaan sahaja, iaitu membeli pinjaman gadaai janji, hutang sewa beli dan pemajakan, hutang pembiayaan rumah dan hutang sewa beli secara Islam dari pemberi pinjaman utama dengan rekursa. Di samping itu, semua aktiviti adalah dijalankan di dalam Malaysia.

30 KECUKUPAN MODAL

	2003 RM'000	2002 RM'000
Nisbah kecukupan modal adalah seperti berikut:		
Modal berbayar	150,000	150,000
Rizab-rizab lain	988,973	1,017,034
	<hr/>	<hr/>
Modal Tahap 1	1,138,973	1,167,034
	<hr/>	<hr/>
Jumlah modal asas	1,138,973	1,167,034
	<hr/>	<hr/>
Nisbah modal:		
Nisbah modal utama	18.9%	22.3%
Nisbah modal berlawanan risiko	18.9%	22.3%
	<hr/>	<hr/>

30 KECUKUPAN MODAL (Sambungan)

	2003 RM'000	2002 RM'000
Pecahan bagi aset berwajaran risiko berdasarkan berbagai kategori berwajaran risiko adalah seperti berikut:		
0%	183,977	1,022,313
20%	27,040,714	24,968,443
50%	19,875	342,932
100%	618,292	61,407
	<u>27,862,858</u>	<u>26,395,095</u>
 Jumlah aset berwajaran risiko	 <u>6,036,372</u>	 <u>5,226,561</u>

Pengiraan nisbah kecukupan modal di atas dibuat berdasarkan garis panduan yang telah dikeluarkan oleh Bank Negara Malaysia kepada institusi perbankan. Walaupun Syarikat ini tidak diwajibkan untuk mematuhi garis panduan tersebut, makluman tentang nisbah kecukupan modal berkenaan telah dibuat secara sukarela untuk penerangan.

31 OPERASI SECARA ISLAM

KUNCI KIRA-KIRA PADA 31 DISEMBER 2003

	Nota	2003 RM'000	2002 RM'000
ASET			
Tunai dan dana jangka pendek	(a)	12,626	12,287
Sekuriti pelaburan	(b)	168,978	51,244
Hutang pembiayaan secara Islam	(c)	907,689	703,390
Bayaran belum terima		3,645	574
Aset-aset lain		26,825	13,800
JUMLAH ASET		<u>1,119,763</u>	<u>781,295</u>
LIABILITI			
Bon pembawa tidak bercagar	(d)	1,074,000	754,000
Liabiliti-liabiliti lain	(e)	9,942	6,288
JUMLAH LIABILITI		1,083,942	760,288
 DANA OPERASI SECARA ISLAM		 <u>35,821</u>	 <u>21,007</u>
 JUMLAH LIABILITI DAN DANA OPERASI SECARA ISLAM		 <u>1,119,763</u>	 <u>781,295</u>

31 OPERASI SECARA ISLAM (Sambungan)

PENYATA PENDAPATAN BAGI TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 31 DISEMBER 2003

	Nota	2003 RM'000	2002 RM'000
JUMLAH PENDAPATAN YANG BOLEH DIAGIHKAN		44,669	25,801
PENDAPATAN YANG BOLEH DIAGIHKAN KEPADA PARA PEMEGANG BON	(f)	(42,115)	(24,372)
PENDAPATAN YANG BOLEH DIAGIHKAN KEPADA PARA PEMEGANG SYER	(g)	2,554	1,429
PERBELANJAAN PENTADBIRAN DAN AM		(35)	(41)
UNTUNG SEBELUM CUKAI DAN ZAKAT		2,519	1,388
CUKAI		(628)	(318)
ZAKAT		(277)	(254)
UNTUNG BERSIH UNTUK TAHUN INI		1,614	816

PENYATA PERUBAHAN EKUITI BAGI TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 31 DISEMBER 2003

	Dana Modal Diperuntukkan RM'000	Perolehan Tertahan RM'000	Jumlah RM'000
Baki pada 1 Januari 2002	4,015	2,376	6,391
Untung bersih untuk tahun ini	–	816	816
Dipindahkan ke operasi secara Islam	13,800	–	13,800
Baki pada 31 Disember 2002	17,815	3,192	21,007
Untung bersih untuk tahun ini	–	1,614	1,614
Dipindahkan ke operasi secara Islam	13,200	–	13,200
Baki pada 31 Disember 2003	31,015	4,806	35,821

31 OPERASI SECARA ISLAM (Sambungan)

PENYATA ALIRAN TUNAI BAGI TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 31 DISEMBER 2003

	2003 RM'000	2002 RM'000
KEGIATAN KENDALIAN		
Untung bersih untuk tahun ini	1,614	816
Pelarasan bagi perkara-perkara yang berkaitan dengan pelaburan dan yang tidak melibatkan pergerakan tunai dan kesamaan tunai:		
Pelunasan premium ditolak pertambahan diskaun ke atas sekuriti hutang secara Islam	1,243	106
Pendapatan terakru dari sekuriti hutang secara Islam	(4,609)	(1,054)
Cukai	628	318
Zakat	277	254
(Rugi)/Untung kendalian sebelum perubahan modal kerja	(847)	440
Pertambahan hutang pembiayaan secara Islam	(204,299)	(560,436)
(Pertambahan)/pengurangan aset-aset lain	(1,005)	98
Pertambahan bon pembawa tidak bercagar	320,000	610,000
Pertambahan liabiliti-liabiliti lain	3,281	5,245
Tunai hasil dari kegiatan kendalian	117,130	55,347
Pembayaran zakat	(253)	(77)
Pembayaran cukai	(279)	(171)
Tunai bersih hasil dari kegiatan kendalian	116,598	55,099
KEGIATAN PELABURAN		
Pembelian pelaburan	(118,977)	(51,350)
Pendapatan diterima dari sekuriti hutang secara Islam	2,718	479
Tunai bersih digunakan dalam kegiatan pelaburan	(116,259)	(50,871)
Pertambahan bersih dalam tunai dan kesamaan tunai	339	4,228
Tunai dan kesamaan tunai pada awal tahun	12,287	8,059
Tunai dan kesamaan tunai pada akhir tahun	12,626	12,287
Analisis tunai dan kesamaan tunai:		
Tunai dan dana jangka pendek	12,626	12,287

31 OPERASI SECARA ISLAM (Sambungan)

(a) TUNAI DAN DANA JANGKA PENDEK

	2003 RM'000	2002 RM'000
Tunai dan baki di dalam bank dan institusi kewangan yang lain	6	4
Wang panggilan Mudharabah dan deposit matang dalam tempoh sebulan	12,620	12,283
	<u>12,626</u>	<u>12,287</u>

(b) SEKURITI PELABURAN

Sekuriti hutang secara Islam	170,327	51,350
Pelunasan premium ditolak pertambahan diskaun	(1,349)	(106)
	<u>168,978</u>	<u>51,244</u>

Nilai pasaran sekuriti pelaburan adalah seperti berikut:

Sekuriti hutang secara Islam	<u>167,807</u>	<u>52,255</u>
------------------------------	----------------	---------------

Struktur kematangan sekuriti pelaburan adalah seperti berikut:

Matang dalam tempoh setahun	25,508	–
Setahun hingga tiga tahun	108,619	10,401
Tiga tahun hingga lima tahun	36,200	40,949
	<u>170,327</u>	<u>51,350</u>

(c) HUTANG PEMBIAYAAN SECARA ISLAM

Hutang pembiayaan rumah secara Islam	344,463	244,505
Hutang sewa beli secara Islam	563,226	458,885
	<u>907,689</u>	<u>703,390</u>

Struktur kematangan hutang pembiayaan secara Islam adalah seperti berikut:

Matang dalam tempoh setahun	246,735	81,862
Setahun hingga tiga tahun	342,960	298,676
Tiga tahun hingga lima tahun	279,672	281,866
Lebih daripada lima tahun	38,322	40,986
	<u>907,689</u>	<u>703,390</u>

31 OPERASI SECARA ISLAM (Sambungan)

(d) BON PEMBAWA TIDAK BERKAGAR

	2003 RM'000	2002 RM'000
Sanadat Mudharabah Cagamas	1,074,000	754,000
Struktur kematangan bon pembawa tidak berkagar adalah seperti berikut:		
Matang dalam tempoh setahun	144,000	-
Setahun hingga tiga tahun	200,000	144,000
Tiga tahun hingga lima tahun	680,000	560,000
Lebih daripada lima tahun	50,000	50,000
	<u>1,074,000</u>	<u>754,000</u>

(e) LIABILITI-LIABILITI LAIN

Zakat	278	254
Pendapatan yang boleh diagihkan kepada para pemegang bon	9,315	5,832
Liabiliti-liabiliti lain	349	202
	<u>9,942</u>	<u>6,288</u>

(f) PENDAPATAN YANG BOLEH DIAGIHKAN KEPADA PARA PEMEGANG BON

Pendapatan daripada hutang pembiayaan secara Islam	37,848	23,416
Pendapatan daripada sekuriti pelaburan	3,878	644
Pendapatan daripada penempatan deposit	389	312
	<u>42,115</u>	<u>24,372</u>
Pendapatan yang boleh diagihkan kepada para pemegang bon yang dianalisis mengikut konsep adalah seperti berikut:		
Bai Al-Dayn	37,848	23,416
Mudharabah	389	312
Bai Bithaman Ajil	3,548	623
Murabahah	330	21
	<u>42,115</u>	<u>24,372</u>

31 OPERASI SECARA ISLAM (Sambungan)

(g) PENDAPATAN YANG BOLEH DIAGIHKAN KEPADA PARA PEMEGANG SYER

	2003 RM'000	2002 RM'000
Pendapatan daripada hutang pembiayaan secara Islam	2,212	1,331
Pendapatan daripada sekuriti pelaburan	273	42
Pendapatan daripada penempatan deposit	69	56
	<u>2,554</u>	<u>1,429</u>
Pendapatan yang boleh diagihkan kepada para pemegang syer yang dianalisis mengikut konsep adalah seperti berikut:		
Bai Al-Dayn	2,212	1,331
Mudharabah	69	56
Bai Bithaman Ajil	247	40
Murabahah	26	2
	<u>2,554</u>	<u>1,429</u>

(h) KECUKUPAN MODAL

Nisbah kecukupan modal adalah seperti berikut:

Dana modal diperuntukan	31,015	17,815
Rizab-rizab lain	4,806	3,192
	<u>35,821</u>	<u>21,007</u>
Modal Tahap 1	35,821	21,007
Jumlah modal asas	<u>35,821</u>	<u>21,007</u>
Nisbah modal:		
Nisbah modal utama	8.1%	11.1%
Nisbah modal berwajaran risiko	8.1%	11.1%

Pecahan bagi aset berwajaran risiko berdasarkan berbagai kategori berwajaran risiko adalah seperti berikut:

0%	26,831	13,804
20%	803,893	715,673
50%	10,141	10,209
100%	278,898	41,609
	<u>1,119,763</u>	<u>781,295</u>
Jumlah aset berwajaran risiko	<u>444,747</u>	<u>189,848</u>

31 OPERASI SECARA ISLAM (Sambungan)

(h) KECUKUPAN MODAL (Sambungan)

Pengiraan nisbah kecukupan modal di atas dibuat berdasarkan garis panduan yang telah dikeluarkan oleh Bank Negara Malaysia kepada institusi perbankan. Walaupun Syarikat ini tidak diwajibkan untuk mematuhi garis panduan tersebut, makluman tentang nisbah kecukupan modal berkenaan telah dibuat secara sukarela untuk penerangan.

(i) KEWAJIPAN ZAKAT

Syarikat ini hanya membayar zakat ke atas perniagaannya. Syarikat ini tidak membayar zakat bagi pihak para pemegang bon dan para pemegang syer.

(j) PENASIHAT SYARIAH

Syarikat ini merujuk kepada perunding Syariah bebas secara ad-hoc untuk kesemua produk secara Islamnya bagi memastikan ianya mematuhi prinsip Islam. Di samping itu, Syarikat ini juga perlu mendapatkan persetujuan daripada Majlis Syariah pihak berkuasa untuk produk secara Islamnya.

Penyata Pengarah

Menurut Seksyen 169(15) Akta Syarikat, 1965

Kami, Dato' Ooi Sang Kuang dan Tan Sri Dato' Azman Hashim, dua orang daripada para Pengarah Cagamas Berhad, menyatakan bahawa pada pendapat para Pengarah penyata kewangan yang dibentangkan dari muka surat 109 ke 143 telah disediakan untuk memberi gambaran yang benar dan saksama mengenai kedudukan Syarikat ini pada 31 Disember 2003 dan hasil-hasil perniagaan Syarikat ini serta perubahan dalam kedudukan kewangan bagi tahun kewangan yang berakhir pada tarikh tersebut mengikut piawai perakaunan yang berkaitan yang diluluskan di Malaysia dan menurut peruntukan Akta Syarikat, 1965.

Ditandatangani bagi pihak Lembaga Pengarah selaras dengan resolusi Lembaga Pengarah bertarikh 26 Februari 2004.



DATO' OOI SANG KUANG
PENGERUSI



TAN SRI DATO' AZMAN HASHIM
PENGARAH

Akuan Berkanun

Menurut Seksyen 169(16) Akta Syarikat, 1965

Saya, Kokularupan A/L Narayanasamy, pegawai utama yang bertanggungjawab atas pengurusan kewangan Cagamas Berhad dengan sesungguhnya dan dengan ikhlas mengisytiharkan bahawa penyata kewangan yang dibentangkan dari muka surat 109 ke 143 adalah pada pendapat saya betul dan saya membuat pengakuan ini dengan sesungguhnya mempercayai bahawa ia adalah benar dan menurut peruntukan Akta Akuan Berkanun, 1960.



KOKULARUPAN A/L NARAYANASAMY

Ditandatangani dan diakui oleh Kokularupan A/L Narayanasamy penama yang tersebut di atas di Kuala Lumpur dalam Malaysia pada 26 Februari 2004 di hadapan saya.



TEONG KIAN MENG
PESURUHJAYA SUMPAH

Laporan Juruaudit

kepada ahli-ahli Cagamas Berhad (No Syarikat: 157931-A)

Kami telah mengaudit akaun yang dibentangkan dari muka surat 109 ke 143. Penyata kewangan tersebut adalah tanggungjawab para Pengarah Syarikat ini. Tanggungjawab kami ialah untuk menyatakan pendapat tentang penyata kewangan tersebut berasaskan audit kami.

Kami telah menjalankan audit kami berdasarkan piawai pengauditan yang diluluskan di Malaysia. Piawai ini memerlukan kami merancang dan melaksanakan audit tersebut untuk mendapatkan kepastian yang munasabah tentang sama ada penyata kewangan tersebut bebas dari kenyataan mengelirukan yang ketara. Sesuatu audit merangkumi pemeriksaan, berasaskan ujian, bukti yang menyokong amaun dan penyataan dalam penyata kewangan. Sesuatu audit juga merangkumi penilaian prinsip perakaunan yang digunakan dan anggaran penting yang dibuat oleh para Pengarah, serta penilaian tentang pembentangan penyata kewangan pada keseluruhannya. Kami percaya bahawa audit kami telah memberi asas munasabah untuk menyatakan pendapat kami.

Pada pendapat kami:

- (a) penyata kewangan tersebut telah disediakan mengikut peruntukan Akta Syarikat, 1965 dan piawai perakaunan yang diluluskan di Malaysia untuk memberikan gambaran yang sebenar dan saksama mengenai:
 - (i) perkara-perkara yang dikehendaki oleh Seksyen 169 Akta Syarikat, 1965 yang dibentangkan di dalam penyata kewangan; dan
 - (ii) kedudukan Syarikat ini pada 31 Disember 2003 dan keputusan-keputusan serta aliran tunai Syarikat ini untuk tahun kewangan berakhir pada tarikh tersebut;

dan

- (b) rekod perakaunan dan rekod-rekod lain termasuk daftar-daftar yang dikehendaki oleh Akta untuk disimpan oleh Syarikat ini telah disimpan dengan sempurna menurut peruntukan-peruntukan Akta itu.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

(No. AF: 1146)

Akauntan Bertauliah

DATO' AHMAD JOHAN BIN MOHAMMAD RASLAN

(No. 1867/9/04(J))

Rakan dalam firma

26 Februari 2004