



# Transformation

## Transformasi



This year's annual report cover featuring watercolours is an artistic reflection of the smooth transformation that has taken place at Cagamas Group of Companies. Although the vitality of each watercolour lies in its own blend of uniqueness, they produce a synergy of strengths – a trait that symbolises our individual and collective qualities. Equally, they personify our embrace to change while preserving the inherent core values that have sustained us thus far. Going forward, from a position of strength, we see infinite opportunities to tap.

Kulit laporan tahunan pada tahun ini menampilkan cat air sebagai bahan seni yang memaparkan kelancaran transformasi di Kumpulan Cagamas. Walaupun penyerlahan cat air itu terletak pada keunikan adunannya, namun ia tetap mampu mencetuskan sinergi kekuatan – satu ciri yang melambangkan kualiti setiap insan dan kelompok individu dalam kumpulan kami. Ia bukan sahaja umpama satu gambaran yang menunjukkan kesediaan kami untuk berubah, malah pada masa yang sama, memelihara nilai jati diri utama yang telah mencorakkan kekuatan kami sehingga kini. Peluang yang ada tiada hadnya untuk kami manfaatkan supaya dapat maju ke hadapan dari kedudukan masa kini kami yang kuat.

# Contents

## Kandungan



## Cagamas Holdings Berhad

<b>2</b>	Corporate Information	<b>2</b>	Maklumat Korporat
<b>3</b>	Notice of Annual General Meeting	<b>4</b>	Notis Mesyuarat Agung Tahunan
<b>5</b>	Statement Accompanying Notice of Annual General Meeting	<b>5</b>	Penyata kepada Notis Mesyuarat Agung Tahunan
<b>6</b>	Group Corporate Structure	<b>6</b>	Struktur Korporat Kumpulan
<b>7</b>	Profile of the Board of Directors	<b>7</b>	Profil Lembaga Pengarah
<b>11</b>	Board Committees	<b>11</b>	Jawatankuasa Lembaga Pengarah
<b>12</b>	Shareholders	<b>12</b>	Pemegang Syer
<b>16</b>	Corporate Highlights	<b>16</b>	Kemuncak Korporat
<b>19</b>	Awards and Accolades	<b>19</b>	Anugerah dan Pencapaian
<b>20</b>	Group Financial Highlights	<b>20</b>	Kemuncak Kewangan Kumpulan
<b>24</b>	Chairman's Statement	<b>36</b>	Penyata Pengerusi
<b>28</b>	Statement on Corporate Governance	<b>40</b>	Penyata Urus Tadbir Korporat
<b>30</b>	Report of the Group Board Audit Committee	<b>43</b>	Laporan Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah Kumpulan
<b>33</b>	Statement on Internal Control	<b>46</b>	Penyata Kawalan Dalaman
<b>34</b>	Risk Management	<b>47</b>	Pengurusan Risiko
<b>48</b>	Statistical Information	<b>48</b>	Maklumat Perangkaan
<b>67</b>	Financial Statements Form of Proxy	<b>139</b>	Penyata Kewangan Borang Proksi



## Subsidiaries and Associate Company

### Anak-anak Syarikat dan Syarikat Bersekutu

<b>54</b>	<b>Cagamas Berhad</b>		
<b>55</b>	Profile of the Board of Directors	<b>55</b>	Profil Lembaga Pengarah
<b>61</b>	Management Team	<b>61</b>	Ahli Pengurusan
<b>64</b>	Organisation Chart	<b>64</b>	Carta Organisasi
<b>66</b>	<b>Cagamas MBS Berhad</b>		
<b>66</b>	<b>Cagamas SME Berhad</b>		
<b>66</b>	<b>BNM Sukuk Berhad</b>		
<b>66</b>	<b>Cagamas HKMC Berhad</b>		

# Corporate Information

## Maklumat Korporat

### **REGISTERED OFFICE / PEJABAT BERDAFTAR**

Level 32, The Gardens North Tower  
Mid Valley City, Lingkaran Syed Putra  
59200 Kuala Lumpur

Tel : +603 - 2262 1800

Fax: +603 - 2282 8125 / 9125

### **AUDITORS / JURUAUDIT**

Messrs. PricewaterhouseCoopers  
Level 10, 1 Sentral, Jalan Travers  
Kuala Lumpur Sentral  
50470 Kuala Lumpur

### **BANKERS / JURUBANK**

Malayan Banking Berhad

# Notice of Annual General Meeting

**NOTICE IS HEREBY GIVEN** that the Second Annual General Meeting of Cagamas Holdings Berhad will be held at the Conference Room, 16th Floor, Block A, Bank Negara Malaysia, Jalan Dato' Onn, 50480 Kuala Lumpur on Tuesday, 23 June 2009, at 12.00 noon for the transaction of the following business:

## AS ORDINARY BUSINESS

1. To receive and adopt the Audited Financial Statements for the financial year ended 31 December 2008, together with the Reports of the Directors and Auditors and the Statement and Statutory Declaration therein. **(Ordinary Resolution No. 1)**
2. To approve the payment of a maximum of RM49,000 as Directors' remuneration to be divided amongst the Directors in such manner as the Directors may determine. **(Ordinary Resolution No. 2)**
3. To re-elect Mr. Tang Wing Chew who is retiring pursuant to Articles 19.13 and 19.14 of the Articles of Association of the Company and being eligible, offers himself for re-election. **(Ordinary Resolution No. 3)**
4. To re-elect the following Directors who vacate office pursuant to Article 19.10 of the Articles of Association of the Company and being eligible, offer themselves for re-election:
  - (a) Dato' Charon Wardini Mokhzani; and
  - (b) Dato' Sri Abdul Wahid Omar**(Ordinary Resolution No. 4)**
5. To appoint Messrs. PricewaterhouseCoopers as Auditors of the Company and to authorise the Board of Directors to fix their remuneration. **(Ordinary Resolution No. 5)**

## AS SPECIAL BUSINESS

6. To consider and, if thought fit, to pass the following Special Resolution:

### **Proposed Amendment to the Articles of Association**

*THAT the existing Article 21.2 of the Articles of Association of the Company be and is hereby amended to read as follows:*

*"The quorum necessary for the transaction of the business of the Directors may be fixed by the Directors and unless so fixed shall be three."*

**(Special Resolution)**

7. To transact any other business of which due notice shall have been given.

By Order of the Board



**Sarah Abdul Aziz** (LS 0008763)  
Company Secretary

Kuala Lumpur  
29 May 2009

## NOTES

1. A member entitled to attend and vote at the Meeting may appoint a proxy to attend and vote on his behalf. A proxy need not be a member of the Company.
2. In the case where a member is a corporation, this Form of Proxy must be executed under its common seal or under the hand of its attorney.
3. All Forms of Proxy must be duly executed and deposited at the Registered Office of the Company at Level 32, The Gardens North Tower, Mid Valley City, Lingkaran Syed Putra, 59200 Kuala Lumpur not less than 48 hours before the time appointed for holding the Meeting or adjourned meeting as the case may be.

## EXPLANATORY NOTE ON SPECIAL BUSINESS

The Special Resolution, if passed, will bring the number of directors to constitute a quorum for Board Meetings to three from the existing two directors.

# Notis Mesyuarat Agung Tahunan

**DENGAN INI DIMAKLUMKAN** bahawa Mesyuarat Agung Tahunan Kedua Cagamas Holdings Berhad akan diadakan di Bilik Persidangan, Tingkat 16, Blok A, Bank Negara Malaysia, Jalan Dato' Onn, 50480 Kuala Lumpur pada hari Selasa, 23 Jun 2009, pada jam 12.00 tengahari untuk melaksanakan urusan berikut:

## SEBAGAI URUSAN BIASA

1. Menerima dan meluluskan Penyata Kewangan yang telah diaudit bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2008 berserta Laporan Pengarah dan Juruaudit dan Penyata dan Akaun Berkanun yang terkandung. **(Resolusi Biasa No. 1)**
2. Meluluskan pembayaran tidak melebihi RM49,000 sebagai ganjaran Pengarah untuk dibahagikan kepada para Pengarah mengikut cara yang mereka boleh tentukan. **(Resolusi Biasa No. 2)**
3. Melantik semula Encik Tang Wing Chew yang akan bersara menurut Artikel 19.13 dan 19.14 Tataurusan Syarikat dan, oleh sebab layak, menawarkan diri sendiri untuk dilantik semula. **(Resolusi Biasa No. 3)**
4. Melantik semula para Pengarah berikut yang akan meletak jawatan menurut Artikel 19.10 Tataurusan Syarikat dan, oleh sebab layak, menawarkan diri mereka untuk dilantik semula:
  - (a) Dato' Charon Wardini Mokhzani; dan
  - (b) Dato' Sri Abdul Wahid Omar**(Resolusi Biasa No. 4)**
5. Melantik Tetuan PricewaterhouseCoopers sebagai Juruaudit Syarikat dan memberi kuasa kepada Lembaga Pengarah untuk menetapkan bayaran mereka. **(Resolusi Biasa No. 5)**

## SEBAGAI URUSAN KHAS

6. Mempertimbangkan dan, jika bersesuaian, meluluskan Resolusi Khas seperti berikut:

### **Cadangan Pindaan kepada Tataurusan Syarikat**

*Adalah dengan ini Artikel 21.2 dalam Tataurusan Syarikat diubah seperti berikut:*

*"Korum yang mencukupi untuk menjalankan urusan niaga para Pengarah boleh ditetapkan oleh para Pengarah dan sekiranya tidak ditetapkan adalah tiga orang."* **(Resolusi Khas)**

7. Melaksanakan sebarang urusan lain di mana notis yang sewajarnya telah diberikan.

Dengan Perintah Lembaga Pengarah



**Sarah Abdul Aziz** (LS 0008763)  
Setiausaha Syarikat

Kuala Lumpur  
29 Mei 2009

#### **NOTA**

1. Seorang ahli yang berhak menghadiri dan mengundi di Mesyuarat yang dinyatakan di atas boleh melantik seorang proksi untuk hadir dan mengundi bagi pihaknya. Seorang proksi tidak semestinya seorang ahli Syarikat.
2. Sekiranya ahli Syarikat adalah sebuah badan korporat, borang proksi mestilah dimeterai ataupun ditandatangani oleh wakil mutlak yang telah diberikuasa.
3. Kesemua borang proksi mestilah diserahkan kepada Pejabat Berdaftar Syarikat di Aras 32, The Gardens North Tower, Mid Valley City, Lingkaran Syed Putra, 59200 Kuala Lumpur tidak lewat dari 48 jam sebelum masa yang ditetapkan untuk Mesyuarat berkenaan atau untuk Mesyuarat yang ditangguhkan mengikut mana yang berkenaan.

#### **NOTA PENJELASAN KEPADA URUSAN KHAS**

Resolusi Khas tersebut, jika diluluskan, akan menetapkan bilangan Pengarah untuk membentuk korum untuk Mesyuarat Lembaga Pengarah menjadi tiga orang Pengarah daripada dua orang Pengarah pada asalnya.

## **Statement Accompanying Notice of Annual General Meeting Penyata Kepada Notis Mesyuarat Agung Tahunan**

#### **DETAILS OF INDIVIDUALS WHO ARE STANDING FOR ELECTION AS DIRECTORS**

No individual is seeking election as a Director at the forthcoming Second Annual General Meeting of the Company.

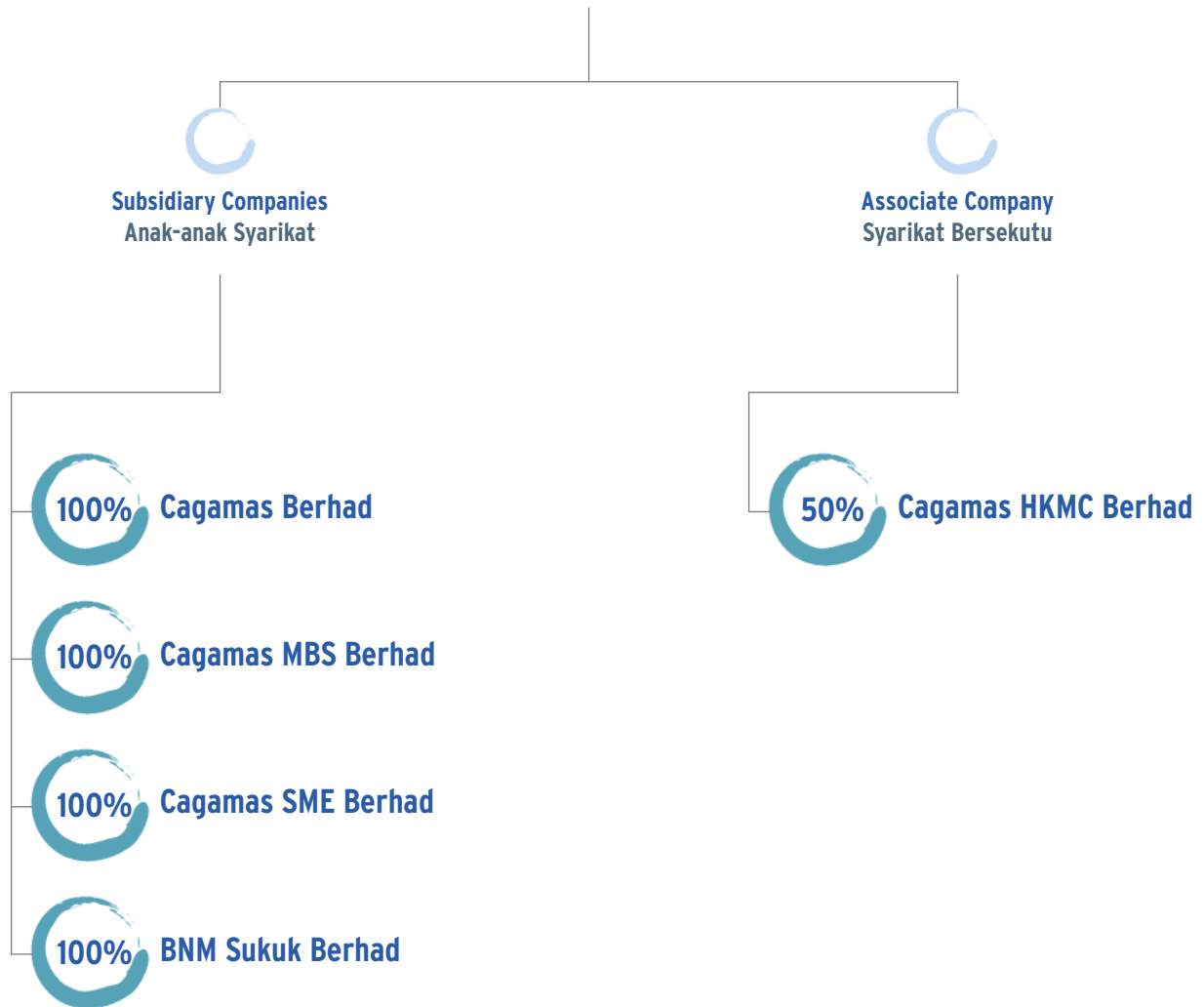
#### **BUTIR-BUTIR INDIVIDU YANG BERTANDING DALAM PEMILIHAN SEBAGAI PENGARAH**

Tiada individu yang menawarkan diri untuk dilantik sebagai Pengarah pada Mesyuarat Agung Tahunan Kedua yang akan datang.

# Group Corporate Structure

## Struktur Korporat Kumpulan

### Cagamas Holdings Berhad





# Profile of the Board of Directors

## Profil Lembaga Pengarah



**Dato' Ooi Sang Kuang**  
Chairman  
Pengerusi

Dato' Ooi Sang Kuang, Malaysian, aged 62, was appointed to the Board of Directors on 15 April 2008 as a Non-Executive Director and Chairman of the Board. He also chairs the Board of Cagamas Berhad, a subsidiary of Cagamas Holdings Berhad, and the Board of Cagamas HKMC Berhad, an associate company of Cagamas Holdings Berhad.

Dato' Ooi is the Deputy Governor of Bank Negara Malaysia and a member of the Board of Directors of Bank Negara Malaysia. He received a Bachelor of Economics (Hons) degree from University of Malaya and Master of Arts (Development Finance) from Boston University, USA. Dato' Ooi joined the Economics Department of Bank Negara Malaysia in 1971 and held various senior positions in the Department before leaving in 1984 to join the private sector. He held a number of senior management responsibilities across the financial services sector while in the private sector. He was Chief Executive Officer of a finance company in Malaysia for a number of years, after which he assumed the post of Chief Economist, Asia-Pacific, Standard Chartered Bank, Singapore. In 1994, he was appointed Managing Director of Warburg Asset Management Pte. Ltd., Singapore where he led a team of fund managers managing a sizeable portfolio of Asian equities. Prior to joining Bank Negara Malaysia as Deputy Governor in 2002, Dato' Ooi was with the RHB Group covering ASEAN regional equities as Managing Director and Regional Research Director of RHB Research Institute. He was also a member of the Board of Directors of Rashid Hussain Berhad and RHB Investment Bank Berhad.

Dato' Ooi is a Fellow Member of the Institute of Bankers Malaysia and a Board member of the SEACEN Research and Training Centre. He is also Chairman of Malaysian Electronic Clearing Corporation Sdn. Bhd. (MyClear).

Dato' Ooi attended the Board meeting held during the financial year. He has no family relationship with any Director of Cagamas Holdings Berhad. He has not been convicted of any offence within the past 10 years.

Dato' Ooi Sang Kuang, warganegara Malaysia, berusia 62 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 15 April 2008 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif dan Pengerusi Lembaga Pengarah. Beliau juga ialah Pengerusi Lembaga Pengarah Cagamas Berhad, sebuah anak syarikat bagi Cagamas Holdings Berhad, dan Lembaga Pengarah Cagamas HKMC Berhad, sebuah syarikat bersekutu bagi Cagamas Holdings Berhad.

Dato' Ooi ialah Timbalan Gabenor Bank Negara Malaysia dan merupakan ahli Lembaga Pengarah Bank Negara Malaysia. Beliau menerima Ijazah Sarjana Muda Ekonomi (Kepujian) dari Universiti Malaya dan Ijazah Sarjana Sastera (Kewangan Pembangunan) dari Universiti Boston, USA. Dato' Ooi menyertai Jabatan Ekonomi Bank Negara Malaysia pada tahun 1971 dan telah memegang pelbagai jawatan kanan dalam Jabatan tersebut sebelum meninggalkannya pada tahun 1984 untuk menyertai sektor swasta. Beliau telah memikul tanggungjawab beberapa peranan peringkat pengurusan kanan dalam sektor perkhidmatan kewangan semasa berada dalam sektor swasta. Beliau pernah dilantik sebagai Ketua Pegawai Eksekutif sebuah syarikat kewangan di Malaysia untuk beberapa tahun sebelum dilantik sebagai Ketua Ahli Ekonomi, Asia Pasifik, Standard Chartered Bank, Singapura. Pada tahun 1994, beliau telah dilantik sebagai Pengarah Urusan Warburg Asset Management Pte. Ltd., Singapura, yang bertanggungjawab mengetuai satu kumpulan pengurus dana menguruskan portfolio ekuiti-ekuiti yang berskala besar di Asia. Sebelum menyertai Bank Negara Malaysia sebagai Timbalan Gabenor pada tahun 2002, Dato' Ooi pernah berkhidmat dengan Kumpulan RHB sebagai Pengarah Urusan dan Pengarah Penyelidikan Kawasan bagi RHB Research Institute yang meliputi ekuiti serantau ASEAN. Beliau juga pernah menjadi ahli Lembaga Pengarah Rashid Hussain Berhad dan RHB Investment Bank Berhad.

Dato' Ooi ialah Ahli Utama Institut Bank-bank Malaysia dan ahli Lembaga Pengarah Pusat Penyelidikan dan Latihan SEACEN. Beliau juga ialah Pengerusi Malaysian Electronic Clearing Corporation Sdn. Bhd. (MyClear).

Dato' Ooi telah menghadiri mesyuarat Lembaga Pengarah yang telah diadakan pada tahun kewangan. Beliau tidak mempunyai hubungan keluarga dengan Pengarah lain Cagamas Holdings Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun lepas.



### **Dato' Mohd Razif Abd Kadir**

Non-Executive Director  
Pengarah Bukan Eksekutif

Dato' Mohd Razif Abd Kadir, Malaysian, aged 56, was appointed to the Board of Directors on 15 April 2008 as a Non-Executive Director.

Dato' Mohd Razif Abd Kadir is the Deputy Governor of Bank Negara Malaysia (BNM). He graduated with a Bachelor of Economics (Hons) degree from the University of Malaya and obtained his Masters in Business Administration (majoring in Finance) from the Syracuse University, New York, USA. He joined BNM in 1976 and since then has held various senior positions in BNM. He currently oversees the development and regulation of the financial sector, including Islamic Finance and the Development Financial Institutions. He is a member of the BNM Board of Directors as well as the Management Committee and the Monetary Policy Committee.

Dato' Mohd Razif is the Chairman of Cagamas MBS Berhad and he sits on the Board of Directors of Cagamas Berhad, Cagamas HKMC Berhad and Suruhanjaya Koperasi Malaysia. He is also a member of the Board of Directors of The International Centre For Education In Islamic Finance (INCEIF) and also chairs its Professional Development Panel.

Dato' Mohd Razif has no family relationship with any Director of Cagamas Holdings Berhad. He has not been convicted of any offence within the past 10 years.

Dato' Mohd Razif Abd Kadir, warganegara Malaysia, berusia 56 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 15 April 2008 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif.

Dato' Mohd Razif ialah Timbalan Gabenor Bank Negara Malaysia (BNM). Beliau menerima Ijazah Sarjana Muda Ekonomi (Kepujian) dari Universiti Malaya dan memperoleh Ijazah Sarjana Pentadbiran Perniagaan (pengkhususan dalam Kewangan) dari Syracuse University, New York, USA. Beliau menyertai BNM pada tahun 1976 dan telah memegang pelbagai jawatan kanan di BNM. Beliau kini bertanggungjawab menyelia pembangunan dan peraturan bagi sektor kewangan, termasuk Kewangan Islam dan Pembangunan Institusi-institusi Kewangan. Beliau ialah ahli Lembaga Pengarah BNM selain menjadi ahli Jawatankuasa Pengurusan dan Jawatankuasa Dasar Matawang.

Dato' Mohd Razif ialah Pengerusi Cagamas MBS Berhad dan beliau ialah ahli Lembaga Pengarah Cagamas Berhad, Cagamas HKMC Berhad dan Suruhanjaya Koperasi Malaysia. Beliau juga ialah ahli Lembaga Pengarah Pusat Pendidikan Kewangan Islam Antarabangsa (INCEIF) dan juga mempengerusikan Panel Pembangunan Profesionalnya.

Beliau tidak mempunyai hubungan keluarga dengan Pengarah lain Cagamas Holdings Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun lepas.



### **Mr. Tang Wing Chew**

Non-Executive Director  
Pengarah Bukan Eksekutif

Mr. Tang Wing Chew, Malaysian, aged 65, was appointed to the Board of Directors on 15 April 2008 as a Non-Executive Director. He is also a member of the Group Board Audit Committee.

Mr. Tang graduated with a Bachelor of Arts (Hons) degree from the University of Malaya. He has more than 40 years working experience in the financial services industry. He joined Bank Negara Malaysia (BNM) in 1966 as an Assistant Economist, Economic Research Department. During his 18 years of service with BNM, he also served as Manager (Penang Branch), Principal (BNM Staff Training Centre) and Manager (Operational Planning Division), where he was responsible for the automation of Kuala Lumpur Interbank Cheque Clearing System in 1984.

Mr. Tang had working experience in two finance companies, where he was the Chief Executive Officer and General Manager (Operations). Mr. Tang had also served as an Executive Adviser and the Chief Executive Officer with an insurance company.

At Board level, Mr. Tang also served as an Independent Non-Executive Director and Audit Committee member of two general insurance companies. Mr. Tang also served as a Board member of a leasing and credit company.

Presently, he is also a director of Cagamas Berhad.

Mr. Tang attended the Board meeting held during the financial year. Mr. Tang has no family relationship with any Director of Cagamas Holdings Berhad. He has not been convicted of any offence within the past 10 years.

Encik Tang Wing Chew, warganegara Malaysia, berusia 65 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 15 April 2008 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga ialah ahli Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah Kumpulan.

Encik Tang menerima Ijazah Sarjana Muda Sastera (Kepujian) dari Universiti Malaya. Beliau mempunyai lebih dari 40 tahun pengalaman dalam industri perkhidmatan kewangan. Beliau menyertai Bank Negara Malaysia (BNM) pada tahun 1966 sebagai Penolong Ahli Ekonomi, Jabatan Penyelidikan Ekonomi. Sepanjang 18 tahun perkhidmatan beliau di BNM, beliau pernah berkhidmat sebagai Pengurus (Cawangan Pulau Pinang), Pengetua (Pusat Latihan Kakitangan BNM) dan Pengurus (Bahagian Perancangan Operasi) yang bertanggungjawab ke atas automasi Sistem Penjelasan Cek Antara Bank Kuala Lumpur pada tahun 1984.

Encik Tang mempunyai pengalaman berkhidmat di dua buah syarikat kewangan, sebagai Ketua Pegawai Eksekutif dan Pengurus Besar (Operasi). Encik Tang juga pernah berkhidmat sebagai Penasihat Eksekutif dan Ketua Pegawai Eksekutif di sebuah syarikat insuran.

Pada peringkat Lembaga Pengarah, Encik Tang juga ialah Pengarah Bukan Eksekutif Bebas dan ahli Jawatankuasa Audit bagi dua buah syarikat insuran. Encik Tang juga berkhidmat sebagai ahli Lembaga Pengarah bagi sebuah syarikat pemajakan dan kredit.

Kini, beliau juga ialah pengarah bagi Cagamas Berhad.

Encik Tang telah menghadiri mesyuarat Lembaga Pengarah yang telah diadakan dalam tahun kewangan. Beliau tidak mempunyai hubungan keluarga dengan Pengarah lain Cagamas Holdings Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun lepas.



**Mr. George Ratilal**  
Non-Executive Director  
Pengarah Bukan Eksekutif

Mr. George Ratilal, Malaysian, aged 49, was appointed to the Board of Directors on 15 April 2008 as a Non-Executive Director. He is also the Chairman of the Group Board Audit Committee.

Mr. Ratilal is the Vice President, Finance of Petroliam Nasional Berhad (PETRONAS) and a member of its Management Committee. He sits on the board of several subsidiaries of PETRONAS. Prior to joining PETRONAS in 2003, he was attached with a local merchant bank for 18 years, concentrating in corporate finance where he was involved in advisory work in mergers and acquisitions, and the capital markets. He is also a director of Cagamas Berhad.

He holds an MBA from the University of Aston in Birmingham, UK.

Mr. Ratilal attended the Board meeting held during the financial year. He has no family relationship with any Director of Cagamas Holdings Berhad. He has not been convicted of any offence within the past 10 years.

Encik George Ratilal, warganegara Malaysia, berusia 49 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 15 April 2008 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga ialah Pengerusi Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah Kumpulan.

Encik Ratilal ialah Naib Presiden, Kewangan Petroliam Nasional Berhad (PETRONAS) dan ahli Jawatankuasa Pengurusan PETRONAS. Beliau juga ialah ahli lembaga pengarah beberapa anak syarikat PETRONAS. Sebelum menyertai PETRONAS pada tahun 2003, beliau pernah menyertai sebuah bank saudagar tempatan bagi tempoh 18 tahun, menumpukan perhatian kepada kewangan korporat di mana beliau pernah terlibat dalam khidmat nasihat penggabungan dan pengambilalihan dan pasaran modal. Beliau juga ialah Pengarah Cagamas Berhad.

Beliau menerima MBA dari University of Aston di Birmingham, UK.

Encik Ratilal telah menghadiri mesyuarat Lembaga Pengarah yang telah diadakan pada tahun kewangan. Beliau tidak mempunyai hubungan keluarga dengan Pengarah lain Cagamas Holdings Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun lepas.



**Dato' Sri Abdul Wahid Omar**  
Non-Executive Director  
Pengarah Bukan Eksekutif

Dato' Sri Abdul Wahid Omar, Malaysian, aged 45, was appointed to the Board of Directors on 30 July 2008 as a Non-Executive Director.

Dato' Sri Abdul Wahid is the President and CEO of Malayan Banking Berhad since May 2008. He is a Fellow of the Association of Chartered Certified Accountants (UK) and a Member of the Malaysian Institute of Accountants.

Maybank is the third large organisation that he has led as CEO. Prior to joining Maybank, he was Group Chief Executive Officer of Telekom Malaysia Berhad from July 2004. He was formerly Managing Director / Chief Executive Officer of UEM Group Berhad and UEM World Berhad as well as Executive Vice Chairman of PLUS Expressways Berhad. Dato' Sri Abdul Wahid had also served at Telekom Malaysia Berhad as Chief Financial Officer in 2001.

Dato' Sri Abdul Wahid started his career in financial services in 1988 when he joined Bumiputra Merchant Bankers Berhad in the Corporate Banking Department. He later took on senior management positions as Director of Group Corporate Services and Divisional Director, Capital Market & Securities of Amanah Capital Partners Berhad overseeing the overall direction and performance of the division which included discount houses and money broking firms. He was also the Chairman of Amanah Short Deposits Berhad and a past Chairman of Association of Discount Houses in Malaysia. Dato' Sri Abdul Wahid was also a Director of Amanah Merchant Bank Berhad.

Dato' Sri Abdul Wahid is a director of a number of Maybank Group companies including Mayban Fortis Holdings Berhad and Maybank Investment Bank Berhad. He is currently also a director of Bursa Malaysia Berhad, Malaysian Electronic Payment System (1997) Sdn. Bhd. (MEPS), Perbadanan Usahawan Nasional Berhad as well as a member of the Financial Reporting Foundation of Malaysia and the Investment Panels of Lembaga Tabung Haji, Kumpulan Wang Persaraan (KWAP) and Kumpulan Wang Simpanan Pekerja (EPF).

Dato' Sri Abdul Wahid has no family relationship with any Director of Cagamas Holdings Berhad. He has not been convicted of any offence within the past 10 years.

Dato' Sri Abdul Wahid Omar, warganegara Malaysia, berusia 45 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 30 Julai 2008 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif.

Dato' Sri Abdul Wahid ialah Presiden dan CEO Malayan Banking Berhad semenjak bulan Mei 2008. Beliau ialah Ahli Utama Persatuan Akauntan Bertauliah (UK) dan Ahli Institut Akauntan Malaysia.

Maybank ialah organisasi ketiga terbesar yang beliau pernah ketuai sebagai Ketua Pegawai Eksekutif. Sebelum menyertai Maybank, beliau merupakan Ketua Pegawai Eksekutif Kumpulan bagi Telekom Malaysia Berhad semenjak Julai 2004. Sebelum itu beliau ialah Pengarah Urusan / Ketua Pegawai Eksekutif di UEM Group Berhad dan UEM World Berhad serta Naib Pengerusi Eksekutif PLUS Expressways Berhad. Dato' Sri Abdul Wahid pernah berkhidmat di Telekom Malaysia Berhad sebagai Ketua Pegawai Kewangan dalam tahun 2001.

Dato' Sri Abdul Wahid memulakan kerjaya dalam perkhidmatan kewangan dalam tahun 1988 apabila beliau menyertai Bumiputra Merchant Bankers Berhad dalam Jabatan Perbankan Korporat. Beliau kemudiannya memegang jawatan pengurusan kanan sebagai Pengarah Khidmat Korporat Kumpulan dan Pengarah Bahagian, Pasaran Modal & Sekuriti di Amanah Capital Partners Berhad yang mengawal hala tuju dan prestasi divisyen yang termasuk gedung diskaun dan firma broker matawang. Beliau juga pernah menjadi Pengerusi Amanah Short Deposits Berhad dan Pengerusi Persatuan Diskaun Houses Malaysia. Dato' Sri Abdul Wahid juga pernah menjadi Pengarah Amanah Merchant Bank Berhad.

Dato' Sri Abdul Wahid ialah Pengarah di dalam beberapa syarikat Kumpulan Maybank termasuk Mayban Fortis Holdings Berhad dan Maybank Investment Bank Berhad. Beliau juga ialah Pengarah Bursa Malaysia Berhad, Malaysian Electronic Payment System (1997) Sdn. Bhd. (MEPS), Perbadanan Usahawan Nasional Berhad selain sebagai ahli Yayasan Laporan Kewangan Malaysia serta Ahli Panel Pelaburan Lembaga Tabung Haji, Kumpulan Wang Persaraan (KWAP) dan Kumpulan Wang Simpanan Pekerja (KWSP).

Dato' Sri Abdul Wahid tidak mempunyai hubungan keluarga dengan Pengarah lain Cagamas Holdings Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun lepas.



### **Dato' Charon Wardini bin Mokhzani**

Non-Executive Director  
Pengarah Bukan Eksekutif

Dato' Charon Wardini bin Mokhzani, Malaysian, aged 45, was appointed to the Board of Directors on 30 July 2008 as a Non-Executive Director. He is also a member of the Group Board Audit Committee.

Dato' Charon is the Deputy Chief Executive Officer, Corporate and Investment Banking, CIMB Group. Dato' Charon was educated at the Malay College Kuala Kangsar and Bloxham School, England and read Philosophy, Politics and Economics at Balliol College, University of Oxford (BA Hons) and Law at the School of Oriental and African Studies, University of London (LLB Hons). He is a barrister of the Middle Temple and an advocate and solicitor of the High Court of Malaya.

Dato' Charon heads the Corporate and Investment Banking Division and Co-Heads the Corporate Client Solutions Division of the Group. He was appointed as Deputy Chief Executive of CIMB Investment Bank on 1 August 2004 and assumed the position of Executive Director of CIMB Investment Bank on 2 May 2006. He is the Chairman of CIMB-Principal Asset Management Berhad and CIMB-Mapletree Management Sdn. Bhd. and a Director of CIMB-GK Pte Ltd and CIMB Bank (L) Limited.

He is a council member of the Malaysia Investment Banking Association and the Institute of Bankers Malaysia and a director of Akademi IBBM Sdn. Bhd. He is also a member of the Board of the Yayasan Tuanku Syed Putra Perlis.

Prior to joining the CIMB Investment Bank, he was the Managing Partner of Zaid Ibrahim & Co., Malaysia's largest law firm, as well as an Independent Director of CIMB Berhad when it was first listed until July 2003. Before that, he worked in corporate finance at Rashid Hussain Securities Sdn. Bhd. and as an advocate and solicitor with Shearn Delamore & Co. International legal publications have recognised him as having been one of the leading corporate and finance lawyers in Malaysia.

Dato' Charon has no family relationship with any Director of Cagamas Holdings Berhad. He has not been convicted of any offence within the past 10 years.

Dato' Charon Wardini bin Mokhzani, warganegara Malaysia, berusia 45, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 30 Julai 2008 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga ialah ahli Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah Kumpulan.

Dato' Charon ialah Timbalan Ketua Pegawai Eksekutif, Perbankan Korporat dan Pelaburan, Kumpulan CIMB. Dato' Charon mendapat pendidikan di Kolej Melayu Kuala Kangsar dan Bloxham School, England dan mendalami Falsafah, Politik dan Ekonomi di Balliol College, Universiti Oxford (BA Hons) dan Perundangan di School of Oriental dan Pengajian Afrika, University of London (LLB Hons). Beliau ialah pengamal undang-undang di the Middle Temple dan seorang peguam bela dan peguam cara di Mahkamah Tinggi Malaya.

Dato' Charon mengetuai Bahagian Perbankan Korporat dan Pelaburan dan Ketua Bersekutu di Bahagian Penyelesaian Pelanggan Korporat bagi Kumpulan CIMB. Beliau telah dilantik sebagai Timbalan Ketua Eksekutif CIMB Investment Bank pada 1 Ogos 2004 dan menjawat jawatan Pengarah Eksekutif CIMB Investment Bank pada 2 Mei 2006. Beliau ialah Pengerusi CIMB Principal Asset Management Berhad dan CIMB-Mapletree Management Sdn. Bhd. dan juga Pengarah di CIMB-GK Pte Ltd dan CIMB Bank (L) Limited.

Beliau ialah ahli majlis Persatuan Bank Pelaburan Malaysia dan Institut Bank-bank Malaysia dan pengarah di Akademi IBBM Sdn. Bhd. Beliau juga ialah ahli Lembaga Pengarah Yayasan Tuanku Syed Putra Perlis.

Sebelum menyertai CIMB Investment Bank, beliau ialah Managing Partner di Zaid Ibrahim & Co., firma guaman terbesar di Malaysia, serta Pengarah Bebas di CIMB Berhad semenjak ianya awal tersenarai sehingga bulan Julai 2003. Sebelum itu, beliau pernah bekerja dalam kewangan korporat di Rashid Hussain Sekurities Sdn. Bhd. dan sebagai peguam bela & peguam cara di Shearn Delamore & Co. Sebuah penerbitan perundangan antarabangsa pernah mengiktiraf beliau sebagai salah seorang peguam peneraju dalam korporat dan kewangan di Malaysia.

Dato' Charon tidak mempunyai hubungan keluarga dengan Pengarah lain Cagamas Holdings Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun lepas.

# Board Committees

## Jawatankuasa Lembaga Pengarah

The Board of Directors of Cagamas Holdings Berhad (the Board), comprising Senior Officers from Bank Negara Malaysia, Chief Executives and Senior Officers of selected financial institutions and experienced professionals nominated by the Board, is responsible for the formulation of the Company's general policies. The Group Board Audit Committee reviews the audit of the Cagamas Group of Companies by the external auditors as well as the effectiveness of the financial and internal control procedures.

Lembaga Pengarah Cagamas Holdings Berhad (Lembaga Pengarah), yang dianggotai oleh Pegawai Kanan Bank Negara Malaysia, Ketua Eksekutif dan Pegawai Kanan institusi kewangan terpilih dan profesional berpengalaman yang dicalonkan oleh Lembaga Pengarah, adalah bertanggungjawab untuk merumus dasar am Syarikat. Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah Kumpulan mengkaji audit yang dibuat oleh juruaudit luar ke atas Kumpulan Syarikat Cagamas ini di samping keberkesanan tatacara kewangan dan kawalan dalaman.

### **BOARD OF DIRECTORS** **LEMBAGA PENGARAH**

#### **Chairman of the Board** **Pengerusi Lembaga Pengarah**

- Dato' Ooi Sang Kuang

#### **Directors** **Pengarah**

- Dato' Mohd Razif Abd Kadir
- Mr. Tang Wing Chew
- Mr. George Ratilal
- Dato' Charon Wardini Mokhzani
- Dato' Sri Abdul Wahid Omar

### **MEMBERS OF THE GROUP BOARD AUDIT COMMITTEE** **AHLI JAWATANKUASA AUDIT LEMBAGA PENGARAH KUMPULAN**

- Mr. George Ratilal (Chairman/Pengerusi)
- Mr. Tang Wing Chew
- Dato' Charon Wardini Mokhzani

# Shareholders

## Pemegang Syer

### SHARE CAPITAL STRUCTURE AS AT 30 APRIL 2009

Authorised Share Capital : 500 million ordinary shares of RM1 each  
 Issued and Paid-up Capital : 150 million ordinary shares of RM1 each

### STRUKTUR MODAL SYER PADA 30 APRIL 2009

Modal Syer dibenarkan : 500 juta syer biasa RM1 setiap satu  
 Modal diterbitkan dan berbayar : 150 juta syer biasa RM1 setiap satu

### SHAREHOLDING STRUCTURE AS AT 30 APRIL 2009 STRUKTUR PEMEGANGAN SYER PADA 30 APRIL 2009



Institutions Institusi	% Shareholding % Pemegangan Syer	No. of Shareholders Bilangan Pemegang Syer	Range of % Shareholding Julat % Pemegangan Syer
Central Bank of Malaysia Bank Negara Malaysia	20.0	1	20.0
Commercial Banks Bank Perdagangan	71.1	18	0.2 - 16.5
Investment Banks Bank Pelaburan	8.9	7	0.3 - 3.9
<b>Total / Jumlah</b>	<b>100.0</b>	<b>26</b>	<b>-</b>

**ANALYSIS OF SHAREHOLDINGS AS AT 30 APRIL 2009**  
**ANALISIS PEMEGANGAN SYER PADA 30 APRIL 2009**

Size of Shareholding Saiz Pemegangan Syer	No. of Shareholders Bilangan Pemegang Syer	% of Shareholders % Pemegang Syer	No. of Shares Held Bilangan Syer Dipegang	% of Issued Capital % Modal Diterbitkan
100,001 to less than 7,500,000 (5% of issued shares) 100,001 ke kurang dari 7,500,000 (5% daripada syer yang diterbitkan)	21	80.8	54,519,000	36.3
7,500,000 (5%) and above 7,500,000 (5%) dan lebih	5	19.2	95,481,000	63.7

**SHAREHOLDERS AS AT 30 APRIL 2009**  
**PEMEGANG SYER PADA 30 APRIL 2009**

Shareholders Pemegang Syer	No. of Shares Bilangan Syer	% Shareholding % Pemegangan Syer
<b>Bank Negara Malaysia</b>	<b>30,000,000</b>	<b>20.0</b>
<b>CIMB Bank Berhad</b>	<b>24,684,000</b>	<b>16.5</b>
<b>Maybank Group</b>	<b>21,279,000</b>	<b>14.2</b>
Malayan Banking Berhad	19,179,000	12.8
Maybank Investment Bank Berhad (formerly known as Aseambankers Malaysia Berhad)	2,100,000	1.4
<b>RHB Bank Group</b>	<b>12,932,400</b>	<b>8.6</b>
RHB Bank Berhad	11,732,400	7.8
RHB Investment Bank Berhad	1,200,000	0.8
<b>AmBank Group</b>	<b>12,066,000</b>	<b>8.0</b>
AmBank (M) Berhad	6,177,000	4.1
AmInvestment Bank Berhad	5,889,000	3.9
<b>Public Bank Group</b>	<b>10,485,600</b>	<b>7.0</b>
Public Bank Berhad	9,885,600	6.6
Public Investment Bank Berhad	600,000	0.4
<b>Hong Leong Bank Berhad</b>	<b>6,486,000</b>	<b>4.3</b>
<b>HSBC Bank Malaysia Berhad</b>	<b>6,201,000</b>	<b>4.1</b>
<b>Alliance Bank Group</b>	<b>5,583,000</b>	<b>3.7</b>
Alliance Bank Malaysia Berhad	3,183,000	2.1
Alliance Investment Bank Berhad	2,400,000	1.6
<b>Affin Bank Group</b>	<b>4,410,000</b>	<b>2.9</b>
Affin Bank Berhad	3,660,000	2.4
Affin Investment Bank Berhad	750,000	0.5
<b>EON Bank Berhad</b>	<b>2,472,000</b>	<b>1.7</b>
<b>Standard Chartered Bank Malaysia Berhad</b>	<b>4,590,000</b>	<b>3.1</b>
<b>United Overseas Bank (Malaysia) Berhad</b>	<b>3,330,000</b>	<b>2.2</b>
<b>OCBC Bank (Malaysia) Berhad</b>	<b>2,997,000</b>	<b>2.0</b>
<b>Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ (Malaysia) Berhad</b>	<b>738,000</b>	<b>0.5</b>
<b>SIBB Berhad</b> (formerly known as Southern Investment Bank Berhad)	<b>450,000</b>	<b>0.3</b>
<b>Bangkok Bank Berhad</b>	<b>369,000</b>	<b>0.3</b>
<b>The Bank of Nova Scotia Berhad</b>	<b>327,000</b>	<b>0.2</b>
<b>The Royal Bank of Scotland Berhad</b> (formerly known as ABN AMRO Bank Berhad)	<b>300,000</b>	<b>0.2</b>
<b>Deutsche Bank (Malaysia) Berhad</b>	<b>300,000</b>	<b>0.2</b>

# Growing





# our presence

## Meluaskan kewujudan kami

Our success thus far is the forerunner of bigger things to come as we set in motion a series of initiatives that will transform the way we operate and perform. Simply put, our focus is to harness our strengths in tapping infinite opportunities that arise in new and emerging markets in Malaysia and beyond.

Kejayaan kami setakat ini menjadi petunjuk bahawa lebih banyak pencapaian bakal dicipta sejajar dengan usaha kami menggerakkan inisiatif yang akan mentransformasi cara kami beroperasi dan menghasilkan prestasi. Secara kesimpulan, kami memfokus tumpuan untuk memanfaatkan kekuatan kami dengan memanfaatkan peluang yang tiada hadnya di pasaran baharu dan yang membangun, baik di Malaysia mahupun di luar sempadan negara.

# Corporate Highlights

## Kemuncak Korporat



## MARCH/MAC

### **Cagamas Berhad Signs Islamic Financing Facility Arrangement with Bank Kerjasama Rakyat Berhad (Bank Rakyat)**

Bank Rakyat became Cagamas Berhad's first participating institution in the sale/transfer of new asset classes namely Rahn Financing (RF) and Islamic Personal Financing (IPF), providing Islamic banking institutions with an avenue for asset/liability and risk management as well as an alternative source of funding.

The range of asset classes that can be sold/ transferred to Cagamas Berhad on with recourse basis is expanded from Home Financing-i Manzili and Hire Purchase-i AnNaqlu to Personal Financing-i Aslah and Pawn Broking-i ArRahnu/Az-Zahab.

### **Cagamas Berhad Menandatangani Susunan Kemudahan Kewangan Islam bersama Bank Kerjasama Rakyat Berhad (Bank Rakyat)**

Bank Rakyat menjadi institusi peserta pertama yang menyertai Cagamas Berhad di dalam jualan/pindahan kelas-kelas aset baru yang diberi nama Pembiayaan Rahn (RF) dan Pembiayaan Peribadi Islam (IPF); yang menyediakan kepada institusi perbankan Islam suatu penyelesaian untuk pengurusan aset/liabiliti dan risiko selain suatu sumber alternatif untuk dana.

Rangkaian kelas aset yang boleh dijual/dipindah kepada Cagamas Berhad dengan asas rekursa adalah dikembangkan daripada Pembiayaan-i Rumah Manzili dan Sewabeli-i AnNaqlu kepada Pembiayaan-i Peribadi Aslah dan Pajak Gadai-i ArRahnu/Az-Zahab.

## JUNE/JUN

### **Cagamas Berhad's Twenty-first Annual General Meeting**

### **Mesyuarat Agung Tahunan ke-21 Cagamas Berhad**

## JULY/JULAI

### **Cagamas HKMC Berhad Launches the World's First Islamic Guarantee - Mortgage Guarantee Programme (MGP)**

The newly launched MGP serves to provide financial institutions, particularly mortgage originators a mortgage guarantee facility that offers a portfolio and risk management tool to better manage the credit risk exposure of their mortgage portfolio, whilst continuing to provide affordable mortgage loans to homebuyers.

The MGP provides guarantee on a portfolio basis for both conventional and Shariah-compliant mortgage loans originated by financial institutions in Malaysia.

In conjunction with the launch of the MGP, Cagamas Berhad organised an MGP Briefing for key operating managers who will be involved in this exciting new product.

The purpose of this briefing is to provide the team with an introduction as well as an understanding of the key features of the MGP, the guarantee process, the pricing model and the eligibility criteria. It was also an ideal platform for Cagamas Berhad to obtain feedback on the program.

### **Cagamas HKMC Berhad Melancarkan Jaminan Secara Islam Pertama Dunia - Program Jaminan Gadai Janji (MGP)**

MGP yang baru dilancarkan adalah bertujuan untuk menyediakan kepada institusi-institusi kewangan, terutamanya penyedia gadai janji suatu kemudahan jaminan gadai janji yang menawarkan kaedah pengurusan potfolio dan risiko untuk mengurus dengan lebih baik pendedahan risiko kredit potfolio gadai janji mereka, disamping terus menyediakan pinjaman gadai janji mampu milik kepada pembeli rumah.

MGP menyediakan jaminan pada asas potfolio untuk kedua-dua pinjaman gadai janji secara konvensional dan patuh Syariah yang diberikan oleh institusi-institusi kewangan di Malaysia.

Bersempena dengan pelancaran MGP, Cagamas Berhad menganjurkan sesi Taklimat MGP kepada pengurus-pengurus operasi utama yang terlibat di dalam produk baru yang menarik ini.

Bengkel ini bertujuan adalah untuk memberi suatu pengenalan selain pemahaman yang lebih mendalam berkenaan ciri-ciri penting dalam MGP, proses jaminan, model penetapan harga dan kriteria-kriteria kelayakan. Ianya juga suatu platform untuk Cagamas Berhad mendapat maklum balas berkenaan program tersebut.

## AUGUST/OGOS

### **Cagamas Issues Malaysia's Largest Ever Sukuk Commodity Murabahah (SCM) (RM2.015 billion)**

At RM2.015 billion, the Islamic medium term notes is the largest Sukuk issuance in Malaysia for the year and the 20-year tranche is the longest dated AAA Sukuk issued in 2008.

The SCM is Gulf Cooperation Council (GCC) compliant at the primary market level and is the largest SCM ever issued in the Malaysian market.

Cagamas Berhad's use of Crude Palm Oil (CPO) as the underlying asset in structuring the SCM represents a departure from commodities traded on the London Metal Exchange which are typically used and introduces an acceptable asset alternative to the markets.

### **Cagamas Golf Day 2008**

### **Cagamas Terbitkan Sukuk Komoditi Murabahah (SCM) Terbesar di Malaysia (RM2.015 bilion)**

Pada nilai RM2.015 bilion, nota jangka sederhana Islam berkenaan adalah penerbitan Sukuk terbesar di Malaysia pada tahun ini dan 20 tahun adalah tempoh terpanjang untuk Sukuk AAA yang diterbitkan dalam tahun 2008.

SCM berkenaan adalah mengikut piawai Majlis Kerjasama Teluk (GCC) pada peringkat pasaran utama dan merupakan penerbitan SCM paling besar di pasaran Malaysia.

Cagamas Berhad menggunakan Minyak Sawit Mentah (CPO) sebagai aset asas dalam menstrukturkan SCM yang mewakili sesuatu daripada komoditi yang didagangkan di Bursa Logam London yang biasa diguna dan diperkenalkan sebagai aset boleh terima alternatif kepada pasaran.

### **Kejohanan Golf Cagamas 2008**

## OCTOBER/OKTOBER

### **Cagamas Berhad's 21st Annual Dinner**

### **Majlis Makan Malam ke-21 Cagamas Berhad**

## NOVEMBER/NOVEMBER

### **Cagamas Berhad won the Best Annual Report for Non-Listed Organisations at the National Annual Corporate Report Awards (NACRA) 2008 for the third consecutive year**

The stringent criteria set by the Adjudication Committee of NACRA underlines the prestige and recognition of good corporate governance associated with being a recipient of NACRA.

This accolade is a testament to our commitment to providing reliable, adequate and relevant information to our stakeholders.

### **Cagamas Berhad telah memenangi Laporan Tahunan Terbaik kategori Organisasi Tidak Tersenarai di Anugerah Laporan Tahunan Korporat Kebangsaan (NACRA) 2008 untuk tahun ketiga berturut-turut**

Kriteria ketat yang telah ditetapkan oleh Jawatankuasa Adjudikasi NACRA mencerminkan keunggulan dan pengiktirafan urus tadbir korporat yang baik yang berkait untuk menjadi penerima anugerah NACRA.

Anugerah ini adalah penanda aras kepada komitmen kami untuk memberi maklumat yang boleh dipercayai, mencukupi dan yang berkaitan kepada para pemegang kepentingan kami.

# Awards and Accolades

## Anugerah dan Pencapaian

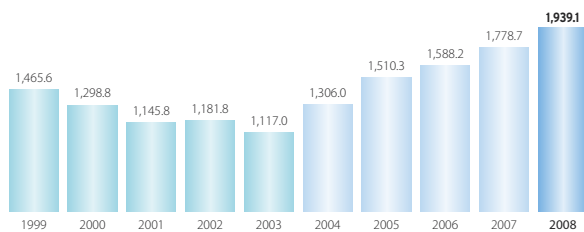


Publication Anjuran	Deal/Category Urus janji/Kategori	Award Anugerah
The Asset Triple A Islamic Finance Awards 2009	RM2.015 billion Sukuk Commodity Murabahah	Islamic Issuer of the Year Penerbit Islam Terbaik
Anugerah Kewangan Islam The Asset Triple A	Sukuk Murabahah Komoditi RM2.015 bilion	Most Innovative Islamic Finance Deals Urus Janji Kewangan Islam Paling Inovatif
2008 National Annual Corporate Report Awards	Special Award for Non-Listed Organisations Category	Best Annual Report
Anugerah Laporan Tahunan Korporat Kebangsaan 2008	Anugerah Khas untuk Kategori Organisasi Tidak Tersenarai Di Bursa Malaysia	Laporan Tahunan Terbaik

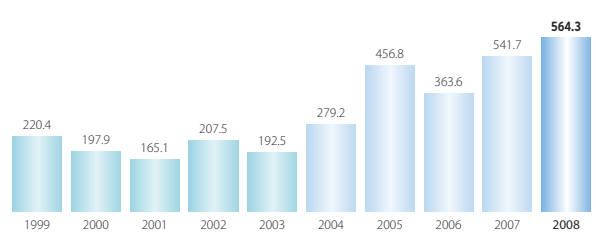
# Group Financial Highlights

## Kemuncak Kewangan Kumpulan

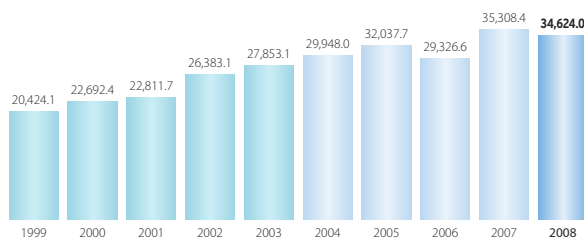
Revenue (RM million) Hasil (RM juta)	Cagamas Berhad					Cagamas Berhad & CMBS**				Group Kumpulan
	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Gross Operating Revenue Hasil Kendalian Kasar	1,465.6	1,298.8	1,145.8	1,181.8	1,117.0	1,306.0	1,510.3	1,588.2	1,778.7	<b>1,939.1</b>
Profit Before Tax and Zakat Untung Sebelum Cukai dan Zakat	220.4	197.9	165.1	207.5	192.5	279.2	456.8	363.6	541.7	<b>564.3</b>
Profit After Tax and Zakat Untung Selepas Cukai dan Zakat	220.3	141.7	118.4	150.1	138.3	200.3	327.8	270.9	403.6	<b>419.7</b>
Dividend After Tax Dividen Selepas Cukai	20.0	23.8	21.6	166.5	16.2	16.2	16.2	16.4	66.6	<b>16.7</b>
<b>Balance Sheet (RM million) Kunci Kira-kira (RM juta)</b>										
Mortgage Loans Pinjaman Gadaai Janji	18,360.3	18,353.6	15,685.7	14,816.8	15,195.6	13,565.0	11,442.7	8,671.1	9,889.3	<b>7,963.0</b>
Hire Purchase and Leasing Debts Hutang Sewa Beli dan Pemajakan	1,659.4	3,843.9	6,437.1	10,513.3	11,235.8	11,732.2	9,735.1	7,217.4	3,408.6	<b>1,724.7</b>
Islamic Financing Debts Hutang Pembiayaan Islam	120.4	213.0	142.9	703.4	907.7	2,211.2	2,682.1	5,255.6	6,962.8	<b>5,643.0</b>
Mortgage Assets Aset Gadaai Janji	-	-	-	-	-	1,524.8	3,348.3	3,120.4	7,844.3	<b>9,697.5</b>
Islamic Mortgage Assets Aset Gadaai Janji Islam	-	-	-	-	-	-	2,080.2	2,050.4	4,082.5	<b>6,178.4</b>
Total Assets Jumlah Aset	20,424.1	22,692.4	22,811.7	26,383.1	27,853.1	29,948.0	32,037.7	29,326.6	35,308.4	<b>34,624.0</b>
Debt Securities Sekuriti Hutang	19,370.0	21,442.0	21,516.5	24,940.2	26,433.2	28,292.4	30,024.5	27,094.4	32,594.7	<b>30,936.6</b>
Paid-up Capital Modal Berbayar	100.0	150.0	150.0	150.0	150.0	150.0	150.0	150.0	150.0	<b>150.0</b>
Reserves Rizab	710.3	796.6	885.8	1,014.3	986.1	1,175.6	1,505.2	1,750.4	2,129.9	<b>2,472.0</b>
Shareholders' Funds Dana Pemegang Syer	810.3	946.6	1,035.8	1,164.3	1,136.1	1,325.6	1,655.2	1,900.4	2,279.9	<b>2,622.0</b>



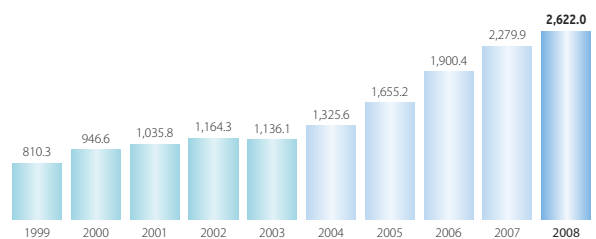
**Gross Operating Revenue (RM million)**  
Hasil Kendalian Kasar (RM juta)



**Profit Before Tax and Zakat (RM million)**  
Untung Sebelum Cukai dan Zakat (RM juta)



**Total Assets (RM million)**  
Jumlah Aset (RM juta)

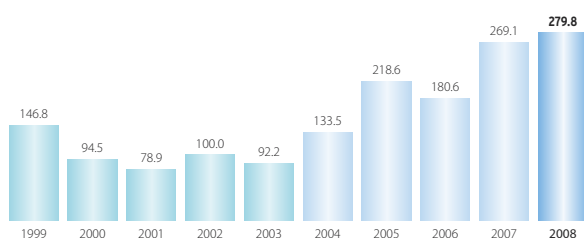


**Shareholders' Funds (RM million)**  
Dana Pemegang Syer (RM juta)

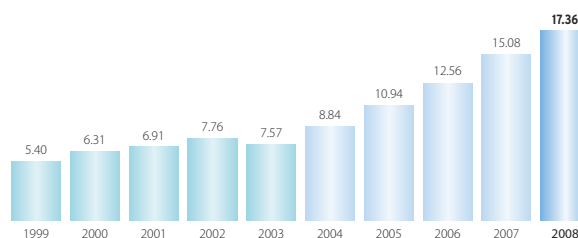
Per Share Sesyer	Cagamas Berhad					Cagamas Berhad & CMBS**				Group Kumpulan
	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Earnings (sen)* Perolehan (sen)*	146.8	94.5	78.9	100.0	92.2	133.5	218.6	180.6	269.1	<b>279.8</b>
Net Tangible Assets (RM)* Aset Ketara Bersih (RM)*	5.40	6.31	6.91	7.76	7.57	8.84	10.94	12.56	15.08	<b>17.36</b>
Dividend (sen) Dividen (sen)	20.0	22.0	20.0	118.0	15.0	15.0	15.0	15.0	60.05	<b>11.1</b>
<b>Financial Ratios</b> <b>Nisbah Kewangan</b>										
Pre-tax Return on Average Shareholders' Funds (%) Pulangan Sebelum Cukai atas Purata Dana Pemegang Syer (%)	31.0	22.5	16.7	18.9	16.7	22.7	30.6	20.5	25.9	<b>23.0</b>
After-tax Return on Average Shareholders' Funds (%) Pulangan Selepas Cukai atas Purata Dana Pemegang Syer (%)	31.0	16.1	11.9	13.6	12.0	16.3	22.0	15.2	19.3	<b>17.1</b>
Pre-tax Return on Average Total Assets (%) Pulangan Sebelum Cukai atas Purata Jumlah Aset (%)	1.02	0.92	0.73	0.84	0.71	0.97	1.47	1.19	1.68	<b>1.61</b>
After-tax Return on Average Total Assets (%) Pulangan Selepas Cukai atas Purata Jumlah Aset (%)	1.02	0.66	0.52	0.61	0.51	0.69	1.06	0.88	1.25	<b>1.20</b>
Dividend Cover (times) Lindungan Dividen (kali)	11.0	6.0	5.5	0.9	8.5	12.4	20.2	16.5	6.1	<b>18.7</b>
Risk-Weighted Capital Ratio (%) Nisbah Modal Berwajaran Risiko (%)	22.2	22.4	24.2	22.3	18.9	19.6	20.3	24.7	19.2	<b>21.6</b>

\* Based on 150 million ordinary shares of RM1.00 each / Berdasarkan 150 juta syer biasa RM1.00 setiap satu.

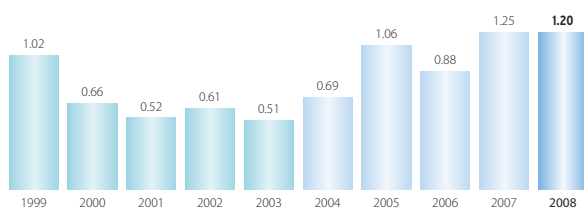
\*\* CMBS : Cagamas MBS Berhad



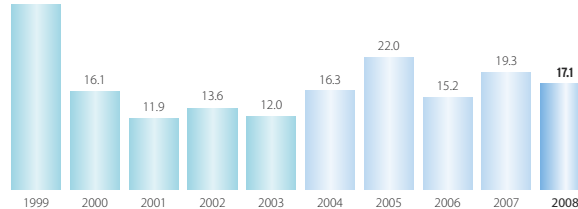
**Earnings Per Share (Sen)**  
Perolehan Sesyer (Sen)



**Net Tangible Assets Per Share (RM)**  
Aset Ketara Bersih Sesyer (RM)



**Return on Average Total Assets (Per Cent)**  
Pulangan Atas Purata Jumlah Aset (Peratus)



**Return on Average Shareholders' Funds (Per Cent)**  
Pulangan Atas Purata Dana Pemegang Syer (Peratus)





# Different strokes for different folks

## Pendekatan berlainan untuk sasaran berlainan

We recognise that different markets have diverse needs and the innovative solutions that we deliver are our forte. Going forward, that is the way we plan to help drive markets.

Kami mengakui bahawa pasaran yang berbeza mempunyai keperluan yang berbeza dan penyelesaian inovatif yang kami sampaikan adalah bukti kelebihan kami. Sebagai langkah menuju ke hadapan, itulah cara yang akan kami laksanakan untuk mendorong pasaran.

# Chairman's Statement



“ In Malaysia and in Asia, the lessons learnt from the last Asian financial crisis have prepared the banking system to better manage risk exposures and thus is well prepared to weather the effects of the current financial crisis sweeping the advanced developed economies and the global financial markets. ”

On behalf of the Board of Directors (the Board), it is my pleasure to present the first Annual Report of Cagamas Holdings Berhad (the Company) together with the consolidated Financial Statements of the Cagamas Group of Companies (the Group) for the financial year ended 31 December 2008.

2008 was another successful year for the Group. With the foundations for the Group's transformation firmly laid and a strengthened management team, the Group was able to place greater focus on expanding business volume around secondary housing refinancing and securitisation. Despite the deepening global financial crisis and heightened economic uncertainties, the Group successfully navigated the difficult environment and was able to convert challenges into opportunities by providing the Malaysian financial community with a broader range of risk and capital management products.

In Malaysia and in Asia, the lessons learnt from the last Asian financial crisis have prepared the banking system to better manage risk exposures and thus is well prepared to weather the effects of the current financial crisis sweeping the advanced developed economies and the global financial markets.

## HIGHLIGHTS

During the year, the Group was focused on expanding the Purchase Without Recourse (PWOR) Programme which provides an additional risk and capital management tool for mortgage originators in Malaysia. Outstanding PWOR loans amounted to RM7 billion as at end December 2008, a growth of 169.2% from RM2.6 billion in 2007.

As at end December 2008, the Group had purchased RM14.9 billion loans and debts on Purchase With Recourse (PWR) basis. This represents 6.1% of the total outstanding housing loans and hire purchase debts in the banking industry. Through this programme, the Group provided liquidity and hedging opportunities to many financial institutions and selected corporations.

Since incorporation of its wholly-owned subsidiary, Cagamas Berhad in 1986 up to end of December 2008, the Group had issued approximately RM229 billion unsecured debt securities and RM10 billion residential mortgage-backed securities. The Group remains the largest issuer of private debt securities (PDS) in Malaysia and accounted for 11.9% of all outstanding PDS in the domestic market as at end December 2008. The Group remains the second largest debt issuer after the Government of Malaysia (the Government).

In support of the Government's aspiration to promote Malaysia as an international Islamic financial centre, the Group has been very active in the issuance of Islamic bonds or Sukuk. As at 31 December 2008, 40% of the Group's RM31 billion outstanding unsecured debt securities and residential mortgage-backed securities comprised Sukuk.

I am pleased to report that Cagamas Berhad was awarded the Islamic Issuer of the Year by The Asset in its inaugural Triple A Islamic Finance Awards 2009 (Triple A Awards) in recognition of Cagamas Berhad's outstanding Sukuk transactions amongst other prominent global issuers. The Triple A Awards' recognition of Malaysia as the Islamic Hub of the Year and Cagamas Berhad as the Islamic Issuer of the Year is further testament of the Government's success in establishing the country as an international Islamic financial centre.

The bonds and notes issued by the Group in 2008 continued to be assigned the highest ratings of AAA and P1 by RAM Rating Services Berhad and AAA and MARC-1 by Malaysian Rating Corporation Berhad, denoting the highest safety in repayment capability. These credit ratings underscore the Group's high asset quality and the strength of the Group's balance sheet.

## FINANCIAL PERFORMANCE

The financial position of the Company in 2008 included that of the subsidiary companies and reflected that of the Group as a whole. Group pre-tax profit for the year was RM564.3 million, an increase of RM22.6 million. The higher profit for the Group was contributed mainly by wholly-owned subsidiary Cagamas Berhad, which posted a profit before tax of RM229.3 million, a growth of RM66 million, and

was achieved on the strength of higher loan growth. On the other hand, the other subsidiary, Cagamas MBS Berhad (Cagamas MBS), posted a profit before tax of RM335 million. After-tax return per share at Group level rose to 279.8 sen in 2008 whereas at the Cagamas Berhad level, it was 34.4 sen higher at 112.8 sen compared to 78.4 sen in 2007.

Total shareholders' funds at end 2008 was RM2.6 billion for the Group and RM1.6 billion at Cagamas Berhad level whilst the balance is that of Cagamas MBS. Net tangible assets per share was RM17.36 and RM10.31 for the Group and Cagamas Berhad respectively, compared with RM15.08 and RM10.06 respectively in the previous year.

## **DIVIDEND**

For the financial year, the Board declared a total dividend amounting to 11.1 sen per share to the shareholders in respect of the dividends received from Cagamas Berhad. During the year, a special dividend from Cagamas Berhad amounting to 45.05 sen per share was distributed whereby the entire proceeds of RM50 million from the special dividend was utilised as capital injection for the issued and paid-up capital of Cagamas HKMC Berhad (Cagamas HKMC).

## **INITIATIVES IN 2008**

In 2008, the Group continued to reinforce its position as a major player in creating greater depth and liquidity to the capital market. The inclusion of new asset classes in its portfolio of purchases enables the Group to offer more innovative and diverse Islamic products to Islamic banking institutions. During the year, Cagamas Berhad expanded its Islamic business under its PWR programme to include the purchase of Rahn financing and Islamic personal financing. In March 2008, Cagamas Berhad signed the first Islamic financing facility arrangement with Bank Kerjasama Rakyat Malaysia Berhad based on the sale/transfer of Rahn financing and Islamic personal financing.

In August 2008, Cagamas Berhad issued its first Gulf Cooperation Council (GCC) compliant Sukuk Commodity Murabahah (SCM). At an amount of RM2.015 billion, the SCM was the largest offering for the year and the largest SCM ever issued in the Malaysian capital market. With tenures of 1 to 20 years, the SCM catered to the varying requirements of the investment community, both Islamic and conventional investors. Cagamas Berhad's use of Crude Palm Oil (CPO) as the underlying asset represents a departure from commodities traded on the London Metal Exchange which are typically used in structuring the SCM. In recognition, Cagamas Berhad won the Most Innovative Islamic Finance Deals award at the Triple A Awards. The SCM not only facilitates Sukuk issuance via the widening of asset classes available to issuers in the debt capital markets, it also enhances liquidity of the Sukuk market as the SCM structure is acceptable to GCC investors.

In November 2008, Cagamas Berhad joined the ranks of members of the Islamic Financial Services Board (IFSB). IFSB serves as an international standard-setting body of regulatory and supervisory agencies that have vested interest in ensuring the soundness and stability of the Islamic financial services industry. Cagamas Berhad's membership of the IFSB is very timely with the growing importance of Islamic finance in the global financial markets. The IFSB membership supports Cagamas Berhad in further developing the Malaysian Sukuk market and its objective in supporting the promotion of Malaysia as an international Islamic financial centre. Cagamas Berhad stands ready to play this important role and also tap this expanded opportunity by increasing the issuance of Islamic securities.

The Company's business partnership with The Hong Kong Mortgage Corporation Limited made further progress in 2008 when a joint-venture company, Cagamas HKMC was incorporated to develop new secondary mortgage guarantee products for the Malaysian market. In July, Cagamas HKMC launched the Mortgage Guarantee Programme (MGP) which covers both conventional and Shariah-compliant mortgage financing, making it the first Islamic secondary

mortgage guarantee programme in the region. The newly launched MGP serves to provide financial institutions with an additional portfolio and risk management tool to better manage their credit risk sector exposure. In the process, sector exposure risk in the financial system is reduced.

During the year, the Risk Management Department of Cagamas Berhad rolled out the Enterprise Risk Management Framework (ERM) which embeds defined roles and responsibilities to align to all aspects of risk management within the organisational structure. At the same time the compliance teams reviewed, developed and updated Cagamas Berhad's processes and operational manuals to ensure that its processes are streamlined to enhance efficiency. The new Treasury Management System (TMS) was also implemented during the year to ensure that the information technology infrastructure continues to support Cagamas Berhad's operations.

The transformation that the Group went through in 2008 would not have been achieved without sound manpower management. A prudential approach was taken to achieve the right balance of enhancing human capital capacity with additional recruitment to support new business expansion and continuous investment in relevant training and staff development to up tier the skill sets of employees.

## PROSPECTS

All indicators point to a very challenging year ahead. The Group is in a strong position to play a positive role in the Malaysian financial community. Having been in business for more than 20 years and being AAA-rated, the Group is well known as a quality issuer.

The Group will continue to seek opportunities in the local and regional markets and strengthen its position as a leader in providing capital and risk management tools for the financial market. Islamic finance and the Sukuk market offer great opportunities for the Group to expand in the Islamic finance sphere.

I am confident that the Group will rise to meet the challenges in 2009 and make further progress towards realising its vision as the leading securitisation house in the ASEAN region.

## ACKNOWLEDGEMENT

On behalf of the Board, I would like to thank our valued clients, shareholders and partners for their steadfast support and commitment towards the Group's goals and objectives. The Board also expresses its deep appreciation to all the relevant regulatory authorities, particularly the Ministry of Finance Malaysia, the Securities Commission, Bank Negara Malaysia and the Companies Commission of Malaysia for their continuous and invaluable support and guidance.

The management and staff of Cagamas Berhad deserve the Board's recognition for their commitment and perseverance in making 2008 a successful year for the Group. I am confident that the Group will continue to play a strong supporting role in contributing to the greater depth and breadth of the Malaysian financial market. With a portfolio of risk management offerings for the financial and capital markets, both conventional and Islamic, the Group is on course to growing and leading the debt and securitisation business in Malaysia.



**Dato' Ooi Sang Kuang**

Chairman

# Statement on Corporate Governance

**The Board of Directors of Cagamas Holdings Berhad (Board) is committed to ensuring that the Company, and the Group as a whole, practices the highest standards of corporate governance so that its affairs are conducted with integrity and professionalism to safeguard and enhance shareholders' value and the financial performance of the Group.**

The Board is pleased to report that the Company and the Group has applied the principles and best practices of the Malaysian Code on Corporate Governance (Code).

## 1. BOARD OF DIRECTORS

### 1.1 Composition

The Board currently comprises 6 Non-Executive Directors, consisting of Senior Officers from Bank Negara Malaysia, Chief Executives and Senior Officers of selected financial institutions and experienced professionals nominated by the Board.

Based on the Code's broad description, Cagamas Holdings' Directors are considered independent as they are independent of management and do not participate in the day-to-day running of the Company's business nor other relationships which could materially interfere with the exercise of their independent judgment. The Directors do not hold shares in their personal capacity and the Company does not have any significant shareholders as defined under the Code. The Directors provide objective and independent views for the Board's deliberations.

The Directors have varied and in-depth experience in financial products and markets. Together, the Directors bring to the Board diverse skills and knowledge in banking and finance, capital markets, accounting, economics, risk management and information technology. The Chairman leads the discussions on overall strategies, policies and the conduct of the Group's business during Board meetings. The President/Chief Executive Officer of Cagamas Berhad, the main operating entity within the Group, is responsible for the implementation of these strategies and policies as well as the day-to-day running of the Group's business.

### 1.2 Duties and Responsibilities

In carrying out its duties and responsibilities, the Board is committed to transparency and seeks to avoid any conflict of interest situations arising from transactions that may raise questions or doubts as to the integrity of its decisions. The Board oversees the conduct and performance of the Group's business by reviewing and

approving the Company's strategic business plan as well as the annual budget. Updates on the key operations of the Group are provided to the Board for review at every Board meeting. In addition, significant matters presented to the Board of Directors of the subsidiaries and associate company are presented to the Board for information/endorsement.

The oversight of management of risk within the Group is undertaken by the Board Risk Committee (BRC) of Cagamas Berhad, the main operating entity within the Group. The BRC oversees the development of risk management strategies, policies, critical internal processes and systems to assess, measure, manage, monitor and report risk exposures within the Group. The BRC reports directly to the Board of Cagamas Berhad which in turn, keeps the Board of Cagamas Holdings Berhad informed of decisions pertaining to risk reviews and other risk related matters. The BRC is supported by the Risk Management Department (RMD) of Cagamas Berhad and is responsible for performing risk reviews and assessment on the operations of Cagamas Berhad and other subsidiaries (including associate) of the Company. The RMD also submits the risk reviews to the respective Board of Directors of the subsidiaries.

## 2. BOARD MEETINGS

The restructuring of the Group was completed on 2 January 2008. This was followed by the appointment of four (4) Directors on 15 April 2008, and another two (2) Directors on 30 July 2008. The Directors have met and agreed upon the terms of reference for the Board and the Group Board Audit Committee (GBAC). In addition, the Board has also endorsed the terms of reference of the Board of Directors and the Board Committees of the subsidiaries within the Group.

In furtherance of their duties, the Board of Directors is entitled to seek independent professional advice at the Company's expense, as and when deemed necessary. All Directors have direct access to the advice of the senior management of Cagamas Berhad, the main operating entity, and the services of the Company Secretary, who is responsible for ensuring that Board procedures are followed and that all applicable rules and regulations are complied with.

### 3. APPOINTMENT AND RE-ELECTION OF DIRECTORS

The Directors are nominated by the members of the Board. These nominations are then presented to the Board of Directors for approval. In accordance with the Company's Articles of Association (Articles), at least one-third of the Directors are to retire from office at each Annual General Meeting (AGM) of the Company and may offer themselves for re-election. The Articles also state that Directors appointed by the Board during a particular year are subject to election by the shareholders at the next AGM held following their appointments.

### 4. DIRECTORS' TRAINING

Some of the Directors are Directors of public-listed companies and have attended the mandatory accreditation – training programme as required under the Bursa Malaysia Listing Requirements. Notwithstanding this, the Directors are regularly updated on the relevant new laws and regulations at Board meetings.

### 5. DIRECTORS' REMUNERATION

The Board as a whole, determines the remuneration of the Directors based on their roles on the Board. The Chairman abstains during discussions on the Chairman's fee. The Directors' remuneration is approved by the shareholders at the AGM. The aggregate remuneration payable to all the Directors for the financial year ended 31 December 2008 is RM48,783 comprising Directors' fees of RM46,533 and meeting allowances of RM2,250.

### 6. BOARD COMMITTEES

At present, the Board is assisted by the GBAC, which operates within specified terms of reference. Other Committees namely the Board Executive Committee, the Board Staff Compensation and Organisation Committee and the Board Risk Committee remain at the wholly owned subsidiary company, Cagamas Berhad.

### 7. INVESTOR RELATIONS AND SHAREHOLDERS' COMMUNICATION

The Board recognises the importance of effective and timely communication with all its shareholders and investors. The Group's strategies, plans, financial information and new products are communicated to the shareholders and investors through letters, the Annual Report, press statements and announcements and other financial information providers e.g. Bloomberg and Reuters. The principal forum for dialogue with shareholders continues to be the AGM. At the AGM, the Chairman highlights the performance of the Group and provides the shareholders every opportunity to raise questions and seek clarification on the business and performance of the Group.

Cagamas Berhad, the Company's wholly owned subsidiary, maintains a website, [www.cagamas.com.my](http://www.cagamas.com.my) which provides comprehensive up-to-date information on the Groups' products, rates, operations and financial information.

## 8. ACCOUNTABILITY AND AUDIT

### 8.1 Financial Reporting

The Board aims to present a balanced assessment of the Company's financial position and prospects in its annual financial statements to shareholders and investors. The Companies Act, 1965, requires the Directors to prepare financial statements for each financial year, which give a true and fair view of the state of affairs of the Company. Following discussions with the external auditors, the Directors determine and declare that in preparing the financial statements, the Company has used appropriate accounting policies which are consistently applied and supported by reasonable judgments and estimates and that all accounting standards which they consider applicable have been followed.

### 8.2 Internal Control

The Company's Statement on Internal Control is set out on page 33 of this Annual Report.

### 8.3 Relationship with Auditors

The Report on the role of the Group Board Audit Committee in relation to the internal and external auditors is described on pages 30 to 32 of this Annual Report. Through the GBAC, the Company has established transparent and professional relationships with the internal auditors within the Group and the Company's external auditors. During the financial year ended 31 December 2008, prior to the completion of the rationalisation of the Group's Board committees, the external auditors attended two (2) meetings. The first meeting was with the Board of Cagamas Berhad to report on the financial statements for the financial year ended 31 December 2007. The second meeting was with the Board Audit Committee of Cagamas Berhad to present their audit plan and scope for the financial year ended 31 December 2008, of which the Board of Directors of Cagamas Berhad and Cagamas Holdings Berhad were kept informed.

Auditors' remuneration as well as non-audit fees paid are shown on page 107 of this Annual Report.

# Report of the Group Board Audit Committee

## 1. MEMBERS

For the year of 2008, the members of the Board Audit Committee are as follows:

.....  
YM Tunku Afwida Tunku A. Malek (Chairman)  
Mrs. Yvonne Chia  
Mr. Tang Wing Chew  
.....

As a result of the rationalisation of the Board Committees of the Group, the Committee, which was previously under Cagamas Berhad, is now positioned at the Group level under the Company with effect from January 2009. Subsequently, in line with the establishment of the Group Board Audit Committee (the Committee) on 25 March 2009 the Board of Directors of Cagamas Holdings Berhad (the Board) had approved the appointment of new members to the Committee. The appointed members of the Committee are:

.....  
Mr. George Ratilal (Chairman)  
Dato' Charon Wardini Mokhzani  
Mr. Tang Wing Chew  
.....

Based on the broad description in the Malaysian Code on Corporate Governance, all the members are considered independent Non-Executive Directors as they do not participate in the day-to-day running of the Company's business and are independent of management. The Directors do not hold shares in their personal capacity and are not influenced by any significant shareholder of the Company. There is no one group of Directors or any individual Director to dominate the Committee's discussions or decision-making. The Directors bring an independent view to the Committee's deliberations.

## 2. ATTENDANCE AT MEETINGS

The Committee (while still under Cagamas Berhad) held three meetings during the financial year ended 31 December 2008 with the President / Chief Executive Officer and the Vice President / Head of Internal Audit in attendance. Other senior officers of Cagamas Berhad attended the meetings by invitation. The record of attendance of meetings by the members is as follows:

<b>Committee Member</b>	<b>No. of Meetings Attended</b>
YM Tunku Afwida Tunku A. Malek	3 / 3
Mrs. Yvonne Chia	1 / 3
Mr. Tang Wing Chew	3 / 3

The Company's external auditors, Messrs. PricewaterhouseCoopers had attended two meetings during the year to report on the audit for financial year ended 31 December 2007 and to present the Group's audit plan and scope for the year 2008.

## 3. COMPOSITION AND TERMS OF REFERENCE

### 3.1 Size and Composition

- (a) The Committee shall be appointed by the Board from amongst the Non-Executive Directors and shall comprise a minimum of three members, a majority of whom shall be independent Directors.
- (b) If for any reason the number of members is reduced to below three, the Board must fill the vacancies within three months.
- (c) The members of the Committee shall elect a Chairman from amongst their members who shall be an independent Director.
- (d) At least one member of the Committee:
  - (i) must be a member of the Malaysian Institute of Accountants (MIA); or
  - (ii) if he is not a member of the MIA, he must have at least three years' working experience and:
    - he must have passed the examinations specified in Part I of the 1st Schedule of the Accountants Act, 1967; or
    - he must be a member of one of the association of accountants specified in Part II of the 1st Schedule of the Accountant Act, 1967.
  - (iii) fulfills such other requirements as prescribed by the Board.
- (e) No member of the Committee shall have a relationship, which in the opinion of the Board will interfere with the exercise of independent judgement in carrying out the functions of the Committee.



### 3.2 Authority

- (a) The Committee shall have unlimited access to all information and documents relevant to its activities, to the internal and external auditors, and to management of the companies within the Group.
- (b) The Committee is authorised by the Board to obtain outside legal or other independent professional advice and to secure the attendance of outsiders with relevant experience and expertise to attend meetings whenever it deems necessary.
- (c) The Committee is authorised by the Board to investigate any activity within its purview and members of the Committee shall direct all employees to co-operate as they may deem necessary.

### 3.3 Meetings

- (a) Meetings will be held at least four times a year or at a frequency to be decided by the Chairman.
- (b) The President / Chief Executive Officer and Senior Vice Presidents shall normally attend the meetings.
- (c) At least once a year, the Committee shall meet with the external auditors without the presence of Management.
- (d) The quorum shall be two members.
- (e) The Secretary to the Committee shall be the Vice President / Head of Internal Audit.

### 3.4 Duties and Responsibilities

The Committee shall review and where appropriate, report to the Board on the following:

#### (i) Internal Audit

- Review the adequacy of the internal audit plan and resources of the Internal Audit Department.
- Approve the Internal Audit Charter and ensure that the Audit Charter provides the necessary authority for the Internal Audit Department to carry out its work.
- Review the scope and audit program of the internal auditor.

- Review the internal audit reports before submission to the Board of the respective companies within the Group and recommend to the Board for information/ endorsement.
- Evaluate the findings raised by the internal auditors and ensure that appropriate and prompt remedial actions are taken by Management on major deficiencies in controls or procedures that are identified.
- Approve the appointment or termination of the Vice President / Head of Internal Audit.
- Assess the performance of the Vice President / Head of Internal Audit and determine and approve the annual increment and bonus of the Vice President / Head of Internal Audit in consultation with Management.

#### (ii) External Audit

- Review the appointment and performance of external auditors for the Group, the audit fee and any question of resignation or dismissal of external auditors, before making recommendations to the Board.
- Discuss matters arising from the previous year's audit, review with the external auditors the scope of their current year's audit plan, their evaluation of the accounts and internal control systems, including their findings and recommended actions.
- Review changes in statutory requirements and any significant audit problems that can be foreseen as a result of the previous year's experience or new developments.

#### (iii) Financial Reporting

Review the consolidated financial statements of the Group for submission to the Board for approval, particularly on:

- changes in or implementation of new accounting policies and practices;
- significant and unusual events; and
- compliance with the applicable approved accounting standards and other legal and regulatory requirements.

**(iv) Related Party Transactions**

Any related party transactions or conflict of interest situations that may arise within the Group.

**(v) Other Matters**

Such other matters as the Committee considers appropriate or as authorised by the Board.

**4. SUMMARY OF ACTIVITIES**

During the financial year, the Committee carried out its duties, as set out in the terms of reference. A summary of the main activities undertaken by the Committee is as follows:

- (a) Reviewed and approved the Internal Audit Plan for 2009;
- (b) Reviewed the internal audit findings and recommendations and management's responses to the audit findings and recommendations;
- (c) Monitored the progress of the Internal Audit Plan and the implementation of the audit recommendations to ensure that appropriate actions have been taken or are being taken as per the audit recommendations;
- (d) Reviewed the performance of the Vice President / Head of Internal Audit;
- (e) Reviewed the scope of audit of the external auditors for the Group;
- (f) Recommended the appointment of external auditors and their audit fees to the Board of Directors;
- (g) Reviewed the results of year-end audits by the external auditors and discussed the findings and other concerns of the external auditors; and
- (h) Reviewed the audited year-end financial statements and ensured compliance with disclosure requirements of relevant authorities.

**5. INTERNAL AUDIT FUNCTION**

The Group has an established Internal Audit Department, which reports directly to the Committee and assists the Board in discharging its responsibilities to ensure that the Group maintains a sound and effective system of internal controls. The Internal Audit Department is independent of the activities or operations of other units. This enables the Internal Audit Department to provide the Committee with independent and objective reports on the state of internal controls and comments on the governance process of the Group.

The Internal Audit Department undertakes the internal audit functions of the Group in accordance with the approved Audit Charter and the Annual Audit Plan approved by the Committee. The Audit Plan is derived from the results of the systematic risk assessment process, whereby the Company's risks are identified, prioritised and linked to the key processes and auditable areas. The risk assessment process also enables the Internal Audit Department to prioritise its resources and areas to be audited.

Overall, the audits conducted during the financial year 2008 focused on the independent review of the adequacy of the internal control system so as to ensure that the system continues to operate effectively. The audit reports are submitted to the Committee for its consideration. This enables the Committee to execute its oversight function by forming an opinion on the adequacy of measures undertaken by management.

# Statement on Internal Control

## RESPONSIBILITY OF THE BOARD

The Board of Directors of Cagamas Holdings Berhad (the Board) together with the Board of Directors of the companies within the Group acknowledges its responsibility for ensuring that the Cagamas Group of Companies (the Group) maintains a sound and effective system of internal controls that support the achievement of the Group's objectives. The system on internal controls cover, inter alia, risk management, financial, organisational, operational and compliance controls. The Board, however, recognises that such a system cannot eliminate the risk of failure in achieving business objectives. Rather, it is designed to identify, measure, manage and control the risks to acceptable levels. Accordingly, it can only provide reasonable, but not absolute assurance, against material misstatement of financial information.

The Board is of the view that the system of internal controls is in place for the year under review and up to the date of issuance of the annual report and financial statements, is sound and sufficient to safeguard the shareholders' investment, the interests of customers, regulators, employees and the Group's assets.

The role of management is to implement the Board's policies on risk and control by identifying and evaluating the risks faced and designing, operating and monitoring a suitable system of internal controls to mitigate and control these risks.

## RISK MANAGEMENT FRAMEWORK

The Board Risk Committee (BRC) of Cagamas Berhad oversees the management of risks associated with the Group's business and operations. The BRC oversees the development of risk management strategies, policies, key internal processes and systems to assess, measure, manage, monitor and report risk exposures within the Group. The BRC reports directly to the Board of Directors of Cagamas Berhad which in turn keeps the Board of informed of the decisions pertaining to risk reviews and related risk issues. The BRC is supported by the Risk Management Department of Cagamas Berhad (RMD) which provides risk management support and performs risk management reviews on the business and operations of Cagamas Berhad, the main operating entity as well as for other subsidiaries. Results of the risk management reviews and other findings are reported to the Board as well as to the Board of the respective subsidiaries. The Group's risk management principles are generally based on Bank Negara Malaysia guidelines and Basel II best practices.

## INDEPENDENT REVIEW OF INTERNAL AUDIT DEPARTMENT

The Internal Audit Department provides assurance to the Board by conducting an independent review on the adequacy, effectiveness and integrity of the system of internal controls. It adopts a risk-based

approach in accordance with the annual audit plan approved by the Committee. The results of audits are submitted to the Committee, which meets regularly. The audit reports are also submitted to the Board and the respective Board of Directors of companies within the Group to inform of any weaknesses in the internal controls system. Where weaknesses are identified, new procedures have been or are being put in place to strengthen controls. During the financial year, some weaknesses were highlighted, but none has resulted in material loss, contingencies or uncertainties that would require disclosure in the Company's Annual Report.

## OTHER KEY ELEMENTS OF INTERNAL CONTROL

Apart from the above, the other key elements / processes that have been established to ensure the adequacy and integrity of the system of internal controls include the following:

- An organisational structure which clearly defines lines of responsibility and accountability aligned to business and operational requirements;
- Clearly defined lines of responsibility and delegation of authority to the Committees of the Board, management and staff;
- Clearly documented internal policies and procedures manuals such as Treasury Management Policy and Market Risk Policy manuals. These manuals are reviewed and updated from time to time;
- The Annual Business Plan and Budget are submitted to the Board for approval. In addition, variances between actual and targeted results are reviewed on a monthly basis to allow for timely responses and corrective actions to be taken to mitigate risks;
- Regular reporting to the Board and Board Committees and Board of Directors of companies within the Group. Reports on Cagamas Berhad's financial position, status of loans and debts purchased, bonds and notes issued and interest rate swap transactions are provided to the Board and Board of Cagamas Berhad at least once a quarter. Where necessary, other issues such as legal, accounting and other relevant matters will also be reported to the Board;
- Management has also set up the Management Committee, IT Steering Committee and etc. to ensure effective management and supervision of the areas under the respective Committees' purview;
- Regular and comprehensive information provided to Management, covering financial and operational reports, at least once a month;
- There are proper guidelines for the hiring and termination of staff, formal training programs for staff, annual performance appraisal and other relevant procedures in place to ensure that staff are competent and adequately trained in carrying out their responsibilities.

# Risk Management

## INTRODUCTION

At the Group level, a holistic and enterprise-wide view is taken in managing risk across the subsidiaries. The Group protects and creates value for stakeholders with a structured and disciplined approach to align strategies, policies, processes, people and technology with the specific purpose of evaluating risks.

Risk management encompasses all organizational units from business development, treasury activities, support teams, centralized risk management unit to internal audit. Management assumes collective responsibility for risk management whilst every employee assumes individual responsibility.

The Risk Management Department of Cagamas Berhad oversees risk management for the Group. It is responsible for proactively managing risks, reporting risk exposure independently and coordinating the management of risks on an enterprise-wide basis.

## STRATEGIC RISK MANAGEMENT

Strategic risk within the Group is the risk of not achieving its corporate strategy goals to reflect the Group's vision and missions caused by internal factors such as performance planning, execution and monitoring and external factors which include stakeholders, market environment and public perception.

The issue on strategic risk is addressed by the Board of Directors of Cagamas Holdings Berhad's (the Board) involvement in setting the Group's strategic goals. The Board is regularly updated on matters affecting corporate strategy implementation and corporate transactions.

## CREDIT RISK MANAGEMENT

Credit risk is the possibility that a borrower or counterparty fails to fulfill its financial obligations when they fall due. Credit risk within the Group arises from lending, the mortgage guarantee programme, investments and treasury hedging activities.

The primary objective of credit risk management is to proactively manage risk and credit limits and ensure that all exposures to credit risk are kept within the parameters approved by the Board to withstand any potential future losses. Investment activities are guided by internal credit policies and guidelines that are approved by the Board Risk Committee of Cagamas Berhad, the main operating entity within the Group. Specific procedures for managing credit risks are determined at business levels based on the risk environment and business goals.

## MARKET AND LIQUIDITY RISK MANAGEMENT

Market risk is defined as the potential loss arising from the movements of market prices and rates. Within the Group, the market risk exposure is limited to interest rate risk only as the Group does not engaged in any equity, foreign exchange or commodity trading activities.

Liquidity risk arises when the Group does not have sufficient funds to meet its financial obligations when they fall due.

The main objective of market and liquidity risk management is to ensure that the Group's exposures are kept within its tolerance level for market and liquidity risks and that the Group is not exposed to any unwarranted risk.

The Group manages its market risk by imposing threshold limits which are approved by the management within the parameters approved by the Board of Directors of respective subsidiaries based on a risk-return relationship. All business activities taken within the Group are expected to maintain their exposures within assigned risk thresholds. In the event the thresholds are exceeded, respective companies have appropriate procedures i.e. escalation procedures to deal with the matters appropriately.

The Group manages its liquidity risk by ensuring that the timing of all receipts match with its liabilities. The Group plans its cash flow and monitors closely every business transactions to ensure that available funds are sufficient to meet business requirements at all times. The Group sets aside considerable reserve liquidity to meet any unexpected shortfall in cash flow or adverse economic conditions in the financial market.

## **OPERATIONAL RISK MANAGEMENT**

Operational risk is the risk of loss resulting from inadequate or failed internal processes, people and systems, or the risk of loss resulting from external events. The Group has established and maintained comprehensive internal controls, systems and procedures that are subject to regular audit and review by both internal and external auditors. A Business Continuity Plan has been put in place to minimise the impact of disaster and reduce time to restore operations.

## **REPUTATIONAL RISK**

The Group's reputation and image as perceived by clients, investors, regulators and the general public is of utmost importance to the continued growth and success of the Group's businesses and operations. Invariably, reputational risk is dependent on the nature/ model of business, selection of clients / counterparties and reliability and effectiveness of business processes.

Therefore, stringent screening of potential clients and design of the business in accordance with the highest ethical standards and regulatory compliance is required to safeguard the Group's business reputation and image.

## Penyata Pengerusi



“Pengalaman yang diperolehi di Malaysia dan Asia daripada krisis kewangan Asia yang lalu telah mempersiapkan sistem perbankan kita untuk lebih cekap mengurus pendedahan-pendedahan risiko dan seterusnya lebih bersedia menghadapi kesan daripada krisis kewangan yang sedang melanda ekonomi negara-negara maju dan pasaran kewangan sejagat. ”

Bagi pihak Lembaga Pengarah, saya dengan sukacitanya membentangkan Laporan Tahunan Cagamas Holdings Berhad (Syarikat) yang pertama serta Penyata Kewangan disatukan bagi Kumpulan Syarikat Cagamas (Kumpulan Cagamas), bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2008.

2008 adalah satu lagi tahun yang memberangsangkan bagi Kumpulan Cagamas. Dengan asas transformasi Kumpulan Cagamas yang terbina kukuh dan ahli pengurusan yang diperkukuhkan, Kumpulan Cagamas mampu memberi lebih tumpuan dalam mengembangkan volum perniagaannya dalam pembiayaan semula perumahan sekunder dan pensukuritan. Walaupun berdepan dengan krisis kewangan dan ketidaktentuan ekonomi sejagat yang meruncing, Kumpulan Cagamas berjaya menempuhi persekitaran yang sukar ini dan mampu merubah cabaran-cabaran menjadi peluang, dengan menawarkan produk pengurusan risiko dan modal yang lebih pelbagai kepada komuniti kewangan di Malaysia.

Pengalaman yang diperolehi di Malaysia dan Asia daripada krisis kewangan Asia yang lalu telah mempersiapkan sistem perbankan kita untuk lebih cekap mengurus pendedahan-pendedahan risiko dan seterusnya lebih bersedia menghadapi kesan daripada krisis kewangan yang sedang melanda ekonomi negara-negara maju dan pasaran kewangan sejagat.

## KEMUNCAK PENTING

Pada tahun ini, Kumpulan Cagamas telah menumpukan perhatian untuk memajukan program Pembelian Tanpa Rekurs (Purchase Without Recourse (PWOR)) yang menyediakan kaedah tambahan bagi pengurusan risiko dan modal kepada pemberi pinjaman gadai janji di Malaysia. Pinjaman PWOR yang belum dilunas berjumlah RM7 bilion pada akhir Disember 2008, meningkat sebanyak 169.2% daripada RM2.6 bilion pada tahun 2007.

Pada akhir Disember 2008, Kumpulan Cagamas telah membeli RM14.9 bilion pinjaman dan hutang berdasarkan Pembelian Dengan Rekurs (PWR). Ini merupakan 6.1% daripada pinjaman perumahan dan hutang sewa beli yang belum dilunas dalam industri perbankan. Melalui pembelian tersebut, Kumpulan Cagamas telah menyediakan kemudahan kecairan dan perlindungan nilai kepada institusi kewangan dan perbadanan terpilih.

Semenjak anak syarikat milik penuhnya, Cagamas Berhad, diperbadankan pada tahun 1986 hingga akhir Disember 2008, Kumpulan Cagamas telah menerbitkan lebih kurang RM229 bilion sekuriti hutang tidak bercagar dan RM10 bilion sekuriti bersandarkan gadai janji kediaman. Kumpulan Cagamas kekal sebagai penerbit terbesar sekuriti hutang swasta (PDS) di Malaysia yang merangkumi 11.9% daripada keseluruhan PDS yang belum ditebus dalam pasaran tempatan pada akhir Disember 2008. Kumpulan Cagamas kekal sebagai penerbit hutang kedua terbesar selepas Kerajaan Malaysia (Kerajaan).

Bagi menyokong aspirasi Kerajaan untuk mempromosi Malaysia sebagai sebuah pusat kewangan Islam antarabangsa, Kumpulan Cagamas telah memainkan peranan yang amat aktif dalam penerbitan bon Islam atau Sukuk. Pada 31 Disember 2008, 40% daripada RM31 bilion sekuriti hutang tidak bercagar dan sekuriti bersandarkan gadai janji kediaman yang belum ditebus Kumpulan Cagamas adalah terdiri daripada Sukuk.

Saya dengan sukacitanya melaporkan bahawa Cagamas Berhad telah dianugerahkan "Islamic Issuer of the Year" (Penerbit Islam Terbaik) oleh The Asset pada anugerah sulung "Triple A Islamic Finance Awards 2009" (Anugerah Kewangan Islam Triple A) bagi mengiktiraf kecemerlangan urus niaga Sukuk Cagamas Berhad berbanding dengan penerbit sejagat tersohor lain. Anugerah Kewangan Islam Triple A yang mengiktiraf Malaysia sebagai Hab Islam Terbaik dan Cagamas Berhad sebagai Penerbit Islam Terbaik adalah satu lagi bukti tentang kejayaan Kerajaan untuk meletak Malaysia sebagai sebuah pusat kewangan Islam antarabangsa.

Bon dan nota yang diterbitkan oleh Kumpulan Cagamas pada tahun 2008 terus diberi penarafan tertinggi AAA dan P1 oleh RAM Rating Services Berhad dan AAA dan MARC-1 oleh Malaysian Rating Corporation Berhad. Penarafan tersebut menunjukkan tahap keselamatan tertinggi Kumpulan Cagamas untuk membuat pembayaran balik. Penarafan kredit ini juga mencerminkan kualiti tinggi aset dan keteguhan kunci kira-kira Kumpulan Cagamas.

## PRESTASI KEWANGAN

Kedudukan kewangan Syarikat ini pada tahun 2008 adalah termasuk kedudukan kewangan anak-anak syarikat dan menggambarkan kedudukan Kumpulan Cagamas secara keseluruhan. Untung sebelum cukai Kumpulan Cagamas bagi tahun kewangan adalah

sebanyak RM564.3 juta atau meningkat sebanyak RM22.6 juta. Keuntungan Kumpulan Cagamas yang lebih tinggi disumbangkan sebahagian besarnya oleh anak syarikat milik penuhnya, Cagamas Berhad, yang mencatatkan untung sebelum cukai sebanyak RM229.3 juta atau peningkatan sebanyak RM66 juta disebabkan oleh pertumbuhan dalam pinjaman yang lebih tinggi. Disamping itu, satu lagi anak syarikat, Cagamas MBS Berhad (Cagamas MBS), mencatat untung sebelum cukai sebanyak RM335 juta. Pulangan selepas cukai sesyer di peringkat Kumpulan Cagamas meningkat kepada 279.8 sen pada tahun 2008, sedangkan di peringkat Cagamas Berhad pula, ianya adalah sebanyak 34.4 sen lebih tinggi pada 112.8 sen berbanding 78.4 sen pada tahun 2007.

Jumlah dana pemegang syer pada akhir 2008 adalah sebanyak RM2.6 bilion bagi Kumpulan Cagamas dan RM1.6 bilion di peringkat Cagamas Berhad manakala selebihnya adalah bagi Cagamas MBS. Aset ketara bersih sesyer adalah RM17.36 bagi Kumpulan Cagamas dan RM10.31 bagi Cagamas Berhad, berbanding RM15.08 dan RM10.06 masing-masing pada tahun sebelumnya.

## **DIVIDEN**

Sepanjang tahun kewangan, Lembaga Pengarah telah mengisytiharkan pembayaran dividen berjumlah 11.1 sen sesyer kepada para pemegang syer yang berkaitan dengan dividen yang diterima daripada Cagamas Berhad. Dividen yang diterima tersebut juga merupakan dividen khas daripada Cagamas Berhad berjumlah 45.05 sen sesyer di mana keseluruhan perolehan yang diterima sebanyak RM50 juta telah digunakan sebagai suntikan modal untuk modal diterbit dan membayar Cagamas HKMC Berhad (Cagamas HKMC).

## **INISIATIF PADA TAHUN 2008**

Pada tahun 2008, Kumpulan Cagamas terus memperkukuhkan kedudukannya sebagai peneraju bagi penyediaan kepelbagaian dan kecairan yang lebih meluas kepada pasaran modal. Kemasukan kelas aset yang baru dalam portfolio pembelannya membolehkan Kumpulan Cagamas untuk menawarkan produk-produk Islam yang lebih inovatif dan pelbagai kepada institusi perbankan Islam. Pada tahun ini, Cagamas Berhad telah memperkembangkan perniagaan Islamnya di bawah program PWR kepada pembelian pembiayaan Rahn dan pembiayaan peribadi Islam. Pengaturan kemudahan

pembiayaan Islam yang pertama diantara Cagamas Berhad dengan Bank Kerjasama Rakyat Malaysia Berhad berdasarkan penjualan/pindahan pembiayaan Rahn dan pembiayaan peribadi Islam telah dimeterai dalam bulan Mac 2008.

Pada bulan Ogos 2008, Cagamas Berhad telah menerbitkan Sukuk Komoditi Murabahah (SCM) pertamanya yang mematuhi piawaian Majlis Kerjasama Teluk (GCC). Sukuk tersebut yang bernilai RM2.015 bilion merupakan terbitan terbesar untuk tahun itu dan SCM yang terbesar pernah diterbitkan dalam pasaran modal Malaysia. Dengan tempoh matang diantara 1 hingga 20 tahun, Sukuk tersebut memenuhi permintaan pelbagai keperluan para pelabur, baik secara Islam atau konvensional. Penggunaan Minyak Sawit Mentah (CPO) oleh Cagamas Berhad sebagai aset sandaran merupakan satu peralihan daripada komoditi yang didagangkan di Bursa Logam London yang lazimnya digunakan dalam penstrukturan SCM. Cagamas Berhad telah memenangi anugerah "Most Innovative Islamic Finance Deal" (Urus Niaga Kewangan Islam Paling Inovatif) dari Anugerah Kewangan Islam Triple A. SCM tersebut bukan sahaja memudahkan terbitan Sukuk melalui kepelbagaian kelas aset yang boleh digunakan oleh para penerbit dalam pasaran modal hutang, tetapi juga meningkatkan kecairan pasaran Sukuk memandangkan SCM berkenaan diterima oleh para pelabur CGC.

Cagamas Berhad telah menjadi sebahagian daripada ahli Islamic Financial Services Board (IFSB) pada bulan November 2008. IFSB berperanan sebagai sebuah badan penetapan piawaian antarabangsa bagi agensi kawal selia dan penyeliaan yang berkepentingan untuk memastikan keteguhan dan kestabilan industri perkhidmatan kewangan Islam. Penyertaan Cagamas Berhad dalam IFSB adalah tepat pada masanya dengan meningkatnya kepentingan kewangan Islam dalam pasaran kewangan sejagat. Keahlian dalam IFSB juga membantu Cagamas Berhad untuk membangunkan lagi pasaran Sukuk di Malaysia dan untuk menyokong mempromosikan Malaysia sebagai sebuah pusat kewangan Islam antarabangsa. Cagamas Berhad sentiasa bersedia untuk memainkan peranan penting tersebut dan juga memanfaatkan peluang berkenaan dengan meningkatkan terbitan sekuriti Islamnya.



Kerjasama diantara Syarikat dengan The Hong Kong Mortgage Corporation Limited telah mencatat kemajuan dalam tahun 2008 apabila sebuah syarikat usaha sama, Cagamas HKMC, ditubuhkan untuk membangunkan produk jaminan gadai janji sekunder yang baru untuk pasaran Malaysia. Ini disusuli dengan pelancaran Program Jaminan Gadai Janji (MGP) dalam bulan Julai. MGP meliputi pembiayaan gadai janji konvensional dan yang mematuhi Syariah, menjadikannya program jaminan gadai janji sekunder Islam yang pertama di rantau ini. MGP yang baru dilancarkan tersebut bertujuan untuk menyediakan kaedah pengurusan portfolio dan risiko kepada institusi kewangan supaya mereka dapat mengurus pendedahan risiko kredit mereka dengan lebih baik dan seterusnya, mengurangkan risiko pendedahan sektor dalam sistem kewangan.

Sepanjang tahun ini, Jabatan Pengurusan Risiko telah melaksanakan Rangka Kerja Pengurusan Risiko Enterpris (ERM) yang menerapkan peranan dan tanggungjawab yang ditentukan untuk memenuhi kesemua aspek pengurusan risiko dalam struktur organisasi. Pada masa yang sama, pasukan pematuhan telah mengkaji, membangun dan mengemaskini proses dan manual operasi Cagamas Berhad untuk memastikan yang prosesnya diperkembangkan untuk meningkatkan kecekapan. Sistem Pengurusan Perbendaharaan baru telah juga dilaksanakan sepanjang tahun untuk memastikan yang infrastruktur teknologi maklumatnya terus mampu untuk menyokong operasi Cagamas Berhad.

Akhir sekali, transformasi yang Kumpulan Cagamas lalui pada tahun 2008 tidak akan dapat dicapai tanpa mengambil kira keupayaan modal insannya. Satu pendekatan berhemat telah diambil untuk mengimbangi peningkatan kapasiti modal insan melalui pengambilan kakitangan tambahan untuk menyokong pengembangan perniagaan baru dan pelaburan berterusan dalam program latihan dan pembangunan kakitangan yang bersesuaian bagi meningkatkan kecekapan kakitangan.

## PROSPEK

Semua petanda menunjuk kepada tahun yang mencabar di hadapan. Kumpulan Cagamas berada dalam kedudukan yang kukuh untuk memainkan peranan positif dalam komuniti kewangan Malaysia. Dengan pengalaman selama lebih 20 tahun dalam perniagaan dan penarafan AAA yang diterima, Kumpulan Cagamas amat dikenali sebagai penerbit yang berwibawa.

Kumpulan Cagamas akan terus mencari peluang dalam pasaran tempatan dan serantau dan mengukuhkan kedudukannya sebagai peneraju dalam menyediakan kaedah pengurusan modal dan risiko kepada pasaran kewangan. Kewangan Islam dan pasaran Sukuk menawarkan banyak peluang kepada Kumpulan Cagamas untuk berkembang dalam lingkungan kewangan Islam.

Saya yakin Kumpulan Cagamas akan berjaya menghadapi cabaran dalam tahun 2009 dan melangkah maju untuk merealisasikan wawasannya untuk menjadi sebuah syarikat penselamatan terkemuka di rantau ASEAN.

## PENGHARGAAN

Bagi pihak Lembaga Pengarah, saya ingin mengucapkan ribuan terima kasih kepada para pelanggan, para pemegang syer dan rakan kongsi yang dihargai atas sokongan dan komitmen tidak berbelah bahagi mereka terhadap matlamat dan objektif Kumpulan Cagamas. Lembaga Pengarah juga merakamkan penghargaan tulus ikhlas kepada semua pihak berkuasa yang berkaitan, khususnya Kementerian Kewangan Malaysia, Suruhanjaya Sekuriti, Bank Negara Malaysia dan Suruhanjaya Syarikat Malaysia atas sokongan dan panduan berterusan mereka yang tidak ternilai.

Pihak Lembaga Pengarah juga ingin mengucapkan setinggi penghargaan kepada pihak pengurusan dan kakitangan Cagamas Berhad atas dedikasi dan usaha gigih mereka dalam menjadikan tahun 2008 sebagai satu tahun kejayaan bagi Kumpulan Cagamas. Saya yakin Kumpulan Cagamas akan terus memainkan peranan sokongan yang penting untuk mempelbagaikan dan meluaskan pasaran kewangan Malaysia. Dengan menawarkan portfolio pengurusan risiko secara konvensional dan Islam kepada pasaran kewangan dan modal, Kumpulan Cagamas berada di landasan yang betul untuk berkembang dan menerajui perniagaan hutang dan penselamatan di Malaysia.



**DATO' OOI SANG KUANG**

Pengerusi

# Penyata Urus Tadbir Korporat

**Lembaga Pengarah Cagamas Holdings Berhad (Lembaga Pengarah) adalah komited dalam memastikan Syarikat dan Kumpulan secara keseluruhannya, mengamalkan piawaian tertinggi bagi urus tadbir korporat supaya urusan Syarikat ini dilaksanakan dengan penuh integriti dan profesionalisme dengan objektif untuk melindungi dan menambah nilai pemegang syer dan prestasi kewangan Kumpulan ini.**

Lembaga Pengarah dengan sukacitanya melaporkan bahawa Syarikat ini dan Kumpulan telah menerima pakai prinsip dan amalan terbaik daripada Kod Urus Tadbir Korporat Malaysia (Kod).

Kumpulan, bertanggungjawab terhadap pelaksanaan strategi dan dasar berkenaan serta pengendalian urusan harian perniagaan Kumpulan ini.

## 1. LEMBAGA PENGARAH

### 1.1 Komposisi

Pada masa ini, Lembaga Pengarah dianggotai oleh enam (6) Pengarah Bukan Eksekutif yang terdiri daripada Pegawai Kanan Bank Negara Malaysia, Ketua Eksekutif dan Pegawai Kanan institusi kewangan terpilih serta ahli profesional berpengalaman yang dicalonkan oleh Lembaga Pengarah.

Berdasarkan penerangan umum Kod berkenaan, para Pengarah Cagamas Holdings dianggap bebas kerana mereka bebas daripada pengurusan dan tidak turut serta di dalam urusan harian perniagaan Syarikat ini ataupun perhubungan lain yang boleh mengganggu pertimbangan bebas mereka. Para Pengarah tidak memegang syer secara peribadi dan Syarikat ini tidak mempunyai pemegang syer yang menonjol seperti dinyatakan di bawah Kod. Para Pengarah memberikan pandangan yang objektif dan bebas untuk pertimbangan Lembaga Pengarah.

Para Pengarah memiliki pengalaman yang pelbagai dan mendalam dalam produk dan pasaran kewangan. Para Pengarah membawa bersama mereka kemahiran dan pengetahuan yang meluas dalam bidang perbankan dan kewangan, pasaran modal, perakaunan, ekonomi, pengurusan risiko dan teknologi maklumat. Pengerusi mengetuai perbincangan mengenai strategi-strategi, dasar-dasar dan pengendalian perniagaan secara keseluruhan bagi Kumpulan semasa mesyuarat Lembaga Pengarah. Presiden/Ketua Pegawai Eksekutif bagi Cagamas Berhad, entiti operasi utama di dalam

### 1.2 Tugas dan Tanggungjawab

Dalam melaksanakan tugas dan tanggungjawab, Lembaga Pengarah adalah komited kepada ketelusan dan berusaha mengelakkan sebarang situasi konflik kepentingan yang timbul daripada transaksi yang mungkin menimbulkan persoalan atau kecurigaan ke atas keutuhan keputusan yang telah dibuat. Lembaga Pengarah menyelia pelaksanaan dan prestasi perniagaan Kumpulan ini dengan menyemak dan meluluskan perancangan perniagaan strategik serta belanjawan tahunan Syarikat ini. Kemaskini tentang operasi utama Kumpulan ini dibentangkan untuk semakan pada setiap mesyuarat Lembaga Pengarah. Selain itu, hal-hal mustahak yang dibentangkan kepada Lembaga Pengarah anak-anak syarikat dan syarikat bersekutu turut dibentangkan kepada Lembaga Pengarah sebagai makluman/pengesahan.

Urusan penyeliaan pengurusan risiko di dalam Kumpulan dikendalikan oleh Jawatankuasa Risiko Lembaga Pengarah (BRC) bagi Cagamas Berhad, entiti operasi utama di dalam Kumpulan. BRC menyelia pembangunan strategi-strategi, dasar-dasar, tatacara, proses-proses dalaman kritikal dan sistem-sistem untuk menaksir, mengukur, mengurus, memantau dan melaporkan pendedahan risiko di dalam Kumpulan. BRC melapor terus kepada Lembaga Pengarah Cagamas Berhad, yang kemudiannya akan memaklumkan kepada Lembaga Pengarah Cagamas Holdings Berhad tentang keputusan yang diambil berkaitan penilaian risiko dan hal-hal lain berkaitan risiko.

BRC dibantu oleh Jabatan Pengurusan Risiko (RMD) Cagamas Berhad, dan bertanggungjawab melakukan penilaian dan penaksiran risiko ke atas operasi Cagamas Berhad dan anak-anak syarikat yang lain (termasuk syarikat bersekutu) Syarikat. RMD juga menyerahkan penilaian risiko anak-anak syarikat kepada Lembaga Pengarah masing-masing.

## **2. MESYUARAT LEMBAGA PENGARAH**

Penstrukturan semula Kumpulan selesai dilaksanakan pada 2 Januari 2008. Ini disusuli dengan pelantikan empat (4) Pengarah pada 15 April 2008 dan kemudiannya dua (2) Pengarah dilantik pada 30 Julai 2008. Para Pengarah telah bermesyuarat dan telah memersetujui terma-terma rujukan untuk Lembaga Pengarah dan Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah Kumpulan. Selain itu, Lembaga Pengarah juga mengesahkan terma-terma rujukan Lembaga Pengarah dan Jawatankuasa-jawatankuasa Lembaga Pengarah anak-anak syarikat di dalam Kumpulan.

Untuk melaksanakan tanggungjawab mereka, Lembaga Pengarah diberi hak untuk mendapatkan nasihat profesional bebas dengan perbelanjaan ditanggung Syarikat, pada dan ketika keadaan memerlukannya. Kesemua Pengarah boleh mendapat nasihat terus daripada pengurusan kanan Cagamas Berhad, entiti operasi utama, dan khidmat Setiausaha Syarikat yang bertanggungjawab untuk memastikan bahawa tatacara Lembaga Pengarah dituruti dan kesemua syarat dan peraturan yang berkaitan dipatuhi sepenuhnya.

## **3. PELANTIKAN DAN PEMILIHAN SEMULA PENGARAH**

Para Pengarah dicalonkan sebagai ahli Lembaga Pengarah oleh ahli Lembaga Pengarah. Pencalonan ini kemudiannya dikemukakan kepada Lembaga Pengarah untuk kelulusan. Menurut Artikel Pertubuhan (Artikel) Syarikat ini, sekurang-kurangnya satu pertiga daripada Pengarah akan bersara daripada jawatan mereka pada setiap Mesyuarat Agung Tahunan (AGM) Syarikat dan mereka boleh menawarkan diri untuk dilantik semula. Artikel tersebut juga menyatakan bahawa Pengarah yang dilantik oleh Lembaga Pengarah pada sesuatu tahun adalah tertakluk kepada pemilihan oleh pemegang syer pada AGM yang akan datang.

## **4. LATIHAN PENGARAH**

Sebilangan para Pengarah terdiri daripada Pengarah syarikat tersenarai awam dan telah pun mengikuti program latihan bertauliah mandatori seperti yang disyaratkan di bawah Keperluan Penyenaaraan Bursa Malaysia. Walaubagaimanapun, para Pengarah akan sentiasa dimaklumkan mengenai undang-undang dan peraturan-peraturan baru yang berkaitan pada mesyuarat Lembaga Pengarah.

## **5. GANJARAN PENGARAH**

Lembaga Pengarah, secara keseluruhannya, menentukan ganjaran untuk para Pengarah berdasarkan peranan mereka dalam Lembaga Pengarah. Pengerusi Lembaga Pengarah berkecuali sewaktu perbincangan mengenai yuran Pengerusi diadakan. Ganjaran para Pengarah diluluskan oleh pemegang syer pada AGM. Jumlah ganjaran purata yang akan dibayar kepada kesemua Pengarah bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2008 ialah sebanyak RM48,783 merangkumi yuran Pengarah sebanyak RM46,533 dan elaun mesyuarat sebanyak RM2,250.

## **6. JAWATANKUASA LEMBAGA PENGARAH**

Pada masa ini, Lembaga Pengarah dibantu oleh Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah Kumpulan, yang beroperasi mengikut terma rujukan yang telah ditentukan. Jawatankuasa yang lain terdiri daripada Jawatankuasa Eksekutif Lembaga Pengarah, Jawatankuasa Pampasan Kakitangan dan Organisasi Lembaga Pengarah dan Jawatankuasa Risiko Lembaga Pengarah kekal di anak syarikat milik penuh, Cagamas Berhad.

## **7. HUBUNGAN DENGAN PELABUR DAN KOMUNIKASI DENGAN PEMEGANG SYER**

Lembaga Pengarah sedia maklum tentang kepentingan komunikasi yang berkesan dan bertepatan masa dengan para pemegang syer dan pelabur. Syarikat ini menghebahkan strategi, rancangan, maklumat kewangan dan produk baru kepada pemegang syer dan pelabur melalui surat, Laporan Tahunan, kenyataan dan pengumuman akhbar, serta melalui pemberi maklumat kewangan yang lain seperti Bloomberg dan Reuters. Forum asas untuk berdialog dengan pemegang

syer kekal di AGM. Pada Mesyuarat ini, Pengerusi menerangkan tentang prestasi Kumpulan dan memberi peluang kepada pemegang syer untuk mengajukan persoalan dan mendapat penjelasan berhubung perniagaan dan prestasi Kumpulan.

Cagamas Berhad, anak syarikat milik penuh Syarikat, mengendalikan sebuah laman web beralamat [www.cagamas.com.my](http://www.cagamas.com.my) yang menyediakan maklumat terkini dan menyeluruh mengenai produk, kadar, operasi dan maklumat kewangan Kumpulan.

## **8. KEBERTANGGUNGJAWABAN DAN AUDIT**

### **8.1 Laporan Kewangan**

Matlamat Lembaga Pengarah ialah untuk membentangkan penaksiran yang seimbang tentang kedudukan kewangan dan prospek Syarikat ini di dalam penyata kewangan tahunannya kepada para pemegang syer dan pelabur. Menurut Akta Syarikat, 1965, para Pengarah dikehendaki menyediakan penyata kewangan, bagi setiap tahun kewangan, yang memberi gambaran sebenar dan saksama mengenai kedudukan Syarikat ini. Selepas berbincang dengan juruaudit luar, para Pengarah menentukan dan mengisytiharkan bahawa dalam menyediakan penyata kewangan berkenaan, Syarikat telah menggunakan dasar perakaunan yang wajar yang diterima pakai secara konsisten dan disokong oleh pertimbangan dan anggaran yang munasabah dan kesemua piawaian perakaunan yang dianggap perlu diterima pakai telah dipatuhi.

### **8.2 Kawalan Dalaman**

Penyata Kawalan Dalaman Syarikat ini diterangkan pada muka surat 46 di dalam Laporan Tahunan ini.

### **8.3 Hubungan dengan Juruaudit**

Laporan tentang peranan Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah Kumpulan berhubung dengan juruaudit dalaman dan luar diterangkan pada muka surat 43 hingga 45 di dalam Laporan Tahunan ini. Menerusi Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah Kumpulan, Syarikat ini telah mewujudkan hubungan yang telus dan profesional dengan juruaudit dalaman Kumpulan dan juruaudit luar Syarikat. Dalam tahun kewangan berakhir 31 Disember 2008, sebelum penyempurnaan rasionalisasi jawatankuasa Lembaga Pengarah Kumpulan, juruaudit luar Syarikat ini telah menghadiri dua (2) mesyuarat. Mesyuarat pertama adalah dengan Lembaga Pengarah Cagamas Berhad untuk melaporkan penyata kewangan bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2007. Mesyuarat kedua adalah dengan Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah Cagamas Berhad untuk membentangkan perancangan dan skop audit bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2008, di mana Lembaga Pengarah Cagamas Berhad dan Cagamas Holdings Berhad telah dimaklumkan secara berterusan.

Ganjaran juruaudit dan juga pembayaran yuran bukan audit dinyatakan pada muka surat 180 di dalam Laporan Tahunan ini.

# Laporan Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah Kumpulan

## 1. KEAHLIAN

Bagi tahun 2008, Ahli Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah terdiri daripada:

YM Tunku Afwida Tunku A. Malek (Pengerusi)  
Puan Yvonne Chia  
Encik Tang Wing Chew

Hasil daripada penyusunan semula Jawatankuasa Lembaga Pengarah syarikat-syarikat dalam Kumpulan Cagamas, Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah yang sebelumnya di bawah Cagamas Berhad kini diletakkan pada peringkat Kumpulan iaitu di bawah Cagamas Holdings Berhad berkuatkuasa dari bulan Januari 2009. Sehubungan dengan penubuhan Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah Kumpulan (Jawatankuasa), pada 25 Mac 2009 Lembaga Pengarah Cagamas Holdings Berhad (Lembaga Pengarah) telah meluluskan perantikan ahli baru bagi Jawatankuasa ini yang terdiri daripada:

Encik Georga Ratilal (Pengerusi)  
Dato' Charon Wardini Mokhzani  
Encik Tang Wing Chew

Berdasarkan tafsiran umum Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia, kesemua ahli Jawatankuasa ini terdiri daripada Pengarah bebas bukan eksekutif memandangkan mereka tidak terbabit dalam urusan harian Syarikat ini serta bebas daripada pihak pengurusan. Kesemua Pengarah tidak memegang syer secara peribadi dan tidak dipengaruhi oleh mana-mana pemegang syer utama Syarikat ini. Tiada Pengarah, samada secara berkumpulan atau individu, yang menguasai atau mempengaruhi Jawatankuasa ini dalam membuat sesuatu keputusan. Para Pengarah berpeluang memberi pandangan bebas mereka untuk dipertimbangkan oleh Jawatankuasa ini.

## 2. KEHADIRAN DALAM MESYUARAT

Jawatankuasa ini (semasa masih di bawah Cagamas Berhad) telah mengadakan tiga mesyuarat sepanjang tahun kewangan berakhir 31 Disember 2008 yang turut dihadiri oleh Presiden / Ketua Pegawai Eksekutif dan Ketua Juruaudit Dalam. Beberapa pegawai kanan Cagamas Berhad juga turut hadir pada mesyuarat tertentu dengan jemputan. Kehadiran ahli Jawatankuasa ini dalam mesyuarat adalah seperti berikut:

Ahli Jawatankuasa	Bilangan mesyuarat yang dihadiri
YM Tunku Afwida Tunku A. Malek	3 / 3
Puan Yvonne Chia	1 / 3
Encik Tang Wing Chew	3 / 3

Juruaudit Luar Syarikat, tetuan PricewaterhouseCoopers telah menghadiri dua mesyuarat Jawatankuasa ini sepanjang tahun berkenaan untuk melaporkan keputusan audit bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2007 dan membentangkan skop dan pelan audit kumpulan untuk tahun 2008.

## 3. KOMPOSISI DAN TERMA RUJUKAN

### 3.1 Saiz dan Komposisi

- Jawatankuasa ini hendaklah dilantik oleh Lembaga Pengarah dari kalangan Pengarah bukan eksekutif dan mestilah mempunyai tidak kurang daripada tiga orang ahli yang majoritinya merupakan Pengarah bebas.
- Sekiranya jumlah ahli didapati kurang daripada tiga orang dalam apa juga keadaan, Lembaga Pengarah hendaklah mengisi kekosongan jawatan tersebut dalam tempoh tiga bulan.
- Ahli-ahli Jawatankuasa ini hendaklah melantik seorang Pengerusi, iaitu seorang Pengarah bebas dari kalangan mereka sendiri.
- Sekurang-kurangnya seorang daripada ahli Jawatankuasa ini:
  - mestilah merupakan ahli Institut Akauntan Malaysia (Malaysian Institute of Accountants - MIA); atau
  - jika beliau bukan merupakan ahli MIA, beliau mestilah mempunyai sekurang-kurangnya tiga tahun pengalaman kerja dan:
    - beliau mestilah lulus peperiksaan yang dinyatakan dalam Bahagian I dari Jadual Pertama, Akta Akauntan, 1967; atau
    - beliau mestilah merupakan ahli salah satu persatuan akauntan yang dinyatakan dalam Bahagian II dari Jadual Pertama, Akta Akauntan, 1967;
  - memenuhi sebarang kriteria yang digariskan oleh Lembaga Pengarah.
- Kesemua ahli Jawatankuasa ini hendaklah tiada mempunyai pertalian, yang pada pendapat Lembaga Pengarah, akan mempengaruhi ahli tersebut dalam memberikan pendapat yang berkecuali ketika menjalankan fungsinya sebagai ahli Jawatankuasa ini.

### 3.2 Bidang Kuasa

- (a) Jawatankuasa ini tidak dikenakan sebarang sekatan dalam mendapatkan sebarang maklumat dan dokumen yang berkaitan dengan aktivitinya, dan mereka bebas bertemu dengan Juruaudit Dalaman dan Luar, dan pihak pengurusan syarikat-syarikat di dalam Kumpulan ini.
- (b) Jawatankuasa ini diberi kuasa oleh Lembaga Pengarah untuk mendapatkan khidmat nasihat undang-undang atau khidmat nasihat bebas dari ahli professional luar serta menjemput pihak luar yang mempunyai pengalaman dan kepakaran yang berkaitan untuk menghadiri mesyuarat sekiranya perlu.
- (c) Jawatankuasa ini diberi kuasa oleh Lembaga Pengarah untuk menyiasat sebarang aktiviti dalam bidang kuasanya dan ahli-ahli Jawatankuasa berhak mengarahkan kesemua kakitangan untuk memberikan kerjasama sekiranya perlu.

### 3.3 Mesyuarat

- (a) Mesyuarat hendaklah diadakan sekurang-kurangnya empat kali setahun atau pada sebarang kekerapan yang akan ditentukan oleh Pengerusi.
- (b) Pada kebiasaannya Presiden / Ketua Pegawai Eksekutif dan Naib Presiden Kanan akan menghadiri kesemua mesyuarat yang diadakan.
- (c) Jawatankuasa ini akan bermesyuarat dengan Juruaudit Luar sekurang-kurang sekali dalam setahun tanpa kehadiran pihak pengurusan.
- (d) Kuorum hendaklah terdiri daripada dua orang ahli.
- (e) Naib Presiden / Ketua Juruaudit Dalaman merupakan Setiausaha kepada Jawatankuasa ini.

### 3.4 Tugas dan Tanggungjawab

Jawatankuasa ini akan menyemak, dan sekiranya perlu, akan melaporkan kepada Lembaga Pengarah mengenai perkara-perkara berikut:

#### (i) Audit Dalaman

- Menilai pelan dan sumber audit dalaman bagi Jabatan Audit Dalaman.
- Meluluskan Piagam Audit Dalaman dan memastikan ia menyediakan kuasa yang sewajarnya untuk Jabatan Audit Dalaman melaksanakan tugasnya.

- Menyemak skop dan program audit bagi Juruaudit Dalaman.
- Menyemak laporan audit dalaman sebelum dibenteng kepada Lembaga Pengarah syarikat yang berkaitan di dalam Kumpulan dan dicadangkan kepada Lembaga Pengarah untuk pengetahuan / pengesahan.
- Menilai penemuan yang dibangkitkan oleh Juruaudit Dalaman dan memastikan pihak pengurusan mengambil tindakan pemuliharaan yang pantas dan wajar setelah kekurangan utama dalam kawalan dan tatacara dikenal pasti.
- Meluluskan perantukan atau penamatan khidmat Naib Presiden / Ketua Juruaudit Dalaman.
- Menilai prestasi Naib Presiden / Ketua Juruaudit Dalaman dan menentu serta meluluskan kenaikan gaji dan bonus beliau setelah berunding dengan pihak pengurusan.

#### (ii) Audit Luar

- Menyemak perantukan dan prestasi Juruaudit Luar untuk syarikat-syarikat di dalam Kumpulan, fi audit dan sebarang persoalan berkaitan perletakan jawatan atau pemecatan Juruaudit Luar, sebelum mengemukakan cadangan kepada Lembaga Pengarah.
- Membincangkan perkara-perkara yang berbangkit daripada audit pada tahun sebelumnya, menyemak dengan Juruaudit Luar skop pelan audit tahunan semasa mereka, dan penilaian mereka terhadap akaun dan sistem kawalan dalaman serta penemuan dan tindakan yang patut diambil.
- Menyemak perubahan dalam keperluan berkanun dan sebarang permasalahan audit yang ketara yang dijangkakan timbul berdasarkan pengalaman pada tahun sebelumnya ataupun disebabkan oleh perkembangan baru.

### (iii) Laporan Kewangan

- Menyemak penyata kewangan yang disatukan pada peringkat Kumpulan sebelum dibentangkan kepada Lembaga Pengarah untuk kelulusan, terutamanya berkenaan:
  - perubahan atau pelaksanaan dasar dan amalan baru perakaunan;
  - peristiwa ketara dan luar biasa; dan
  - pematuan piawaian perakaunan yang diluluskan untuk digunakan dan keperluan undang-undang dan peraturan yang lain.

### (iv) Urus Niaga Dengan Pihak yang Berkaitan

Sebarang urus niaga pihak berkaitan atau situasi yang membabitkan percanggahan kepentingan yang mungkin timbul dalam Syarikat / Kumpulan.

### (v) Hal-hal Lain

Hal-hal lain yang dianggap bersesuaian oleh Jawatankuasa ini untuk diberi perhatian atau seperti yang dibenarkan oleh Lembaga Pengarah.

## 4. RINGKASAN AKTIVITI

Pada sepanjang tahun kewangan, Jawatankuasa ini telah melaksanakan tugasnya seperti yang telah ditetapkan dalam terma rujukan. Ringkasan aktiviti utama yang dijalankan oleh Jawatankuasa ini adalah seperti berikut:

- (a) Menyemak dan meluluskan Pelan Audit Dalaman untuk tahun 2009;
- (b) Menyemak penemuan dan cadangan oleh Juruaudit Dalaman serta ulasan pihak pengurusan terhadap penemuan audit dan cadangan tersebut;
- (c) Memantau kemajuan Pelan Audit Dalaman dan pelaksanaan cadangan audit untuk memastikan tindakan susulan yang sewajarnya telah atau akan diambil terhadap cadangan tersebut;
- (d) Menyemak prestasi Naib Presiden / Ketua Juruaudit Dalaman;

- (e) Menyemak skop audit yang dijalankan oleh Juruaudit Luar untuk Kumpulan ini;
- (f) Mencadangkan kepada Lembaga Pengarah tentang perlantikan dan fi Juruaudit Luar;
- (g) Menyemak keputusan audit tahunan oleh Juruaudit Luar dan membincangkan penemuan dan perkara lain yang perlu diberi perhatian; dan
- (h) Menyemak penyata kewangan akhir tahun yang diaudit dan memastikan penyata tersebut mematuhi keperluan pendedahan oleh pihak yang berkenaan.

## 5. FUNGSI AUDIT DALAMAN

Kumpulan ini mempunyai Jabatan Audit Dalaman yang mantap dan bertanggungjawab secara langsung kepada Jawatankuasa ini. Jabatan tersebut juga membantu Lembaga Pengarah melaksanakan tanggungjawab dalam memastikan Kumpulan ini mengekalkan sistem kawalan dalaman yang kukuh dan berkesan. Jabatan Audit Dalaman ini bebas daripada sebarang aktiviti atau operasi unit operasi lain bagi membolehkannya menyediakan laporan yang bebas dan objektif kepada pihak Jawatankuasa mengenai kedudukan sistem kawalan dalaman dan proses tadbir urus Kumpulan ini.

Jabatan Audit Dalaman melaksanakan fungsi audit dalaman Kumpulan ini menurut Piagam Audit dan Pelan Audit Tahunan yang telah diluluskan oleh Jawatankuasa ini. Rancangan audit tersebut dibuat berdasarkan keputusan yang diperolehi daripada proses penilaian risiko bersistematik yang telah mengenalpasti, memberi keutamaan dan menghubungkan risiko-risiko Syarikat ini dengan proses dan lingkungan pengauditan utama. Proses penilaian risiko ini juga membolehkan Jabatan Audit Dalaman memberi keutamaan kepada sumber dan lingkungan yang akan diaudit.

Pada keseluruhannya, audit yang dilaksanakan pada sepanjang tahun kewangan 2008 menitikberatkan penyemakan bebas ke atas kecukupan sistem kawalan dalaman bagi memastikan sistem tersebut terus beroperasi dengan berkesan. Laporan audit dalaman diserahkan kepada Jawatankuasa ini untuk dipertimbangkan. Ini membolehkan Jawatankuasa ini melaksanakan fungsi penyeliaannya dengan merumuskan pendapat berhubung kecukupan langkah-langkah yang diambil oleh pihak pengurusan.

# Penyata Kawalan Dalam

## TANGGUNGJAWAB LEMBAGA PENGARAH

Lembaga Pengarah Cagamas Holdings Berhad (Lembaga Pengarah) bersama-sama dengan Lembaga Pengarah syarikat-syarikat di dalam Kumpulan sedia maklum tanggungjawab mereka untuk memastikan Kumpulan ini mengekalkan suatu sistem kawalan dalaman yang mantap dan berkesan bagi menyokong pencapaian matlamat Kumpulan ini. Sistem kawalan dalaman berkenaan merangkumi antara lainnya, pengurusan risiko, kewangan, organisasi, operasi dan pematuhan kawalan. Walau bagaimanapun, Lembaga Pengarah sedia maklum bahawa sistem tersebut tidak dapat menghapuskan risiko kegagalan dalam usahanya mencapai matlamat perniagaan, sebaliknya ia bertujuan untuk mengenal pasti, mengukur, mengurus dan mengawal risiko pada tahap yang munasabah. Oleh itu, sistem berkenaan hanya dapat memberi jaminan yang sewajarnya dan bukannya jaminan mutlak terhadap kenyataan salah tentang maklumat kewangan atau kerugian yang matan.

Lembaga Pengarah juga berpendapat bahawa sistem kawalan dalaman yang wujud sepanjang tahun tinjauan sehingga tarikh laporan tahunan dan penyata kewangan diterbitkan adalah mantap dan mencukupi untuk melindungi pelaburan para pemegang syer, kepentingan para pelanggan, pihak berkuasa dan kakitangan dan juga aset Kumpulan ini.

Peranan pihak pengurusan ialah untuk melaksanakan polisi Lembaga Pengarah mengenai risiko dan kawalan dengan mengenal pasti dan menilai risiko yang dihadapi serta merangka, mengendali dan memantau sistem kawalan dalaman yang bersesuaian bagi mengurangkan dan mengawal risiko berkenaan.

## RANGKA KERJA PENGURUSAN RISIKO

Jawatankuasa Risiko Lembaga Pengarah (BRC) dipertanggungjawabkan menyelia pengurusan risiko yang berkaitan dengan aktiviti perniagaan dan operasi Kumpulan. Dalam hal ini, BRC menyelia pembangunan strategi pengurusan risiko, polisi, proses-proses dalaman utama dan sistem bagi tujuan menilai, mengukur, mengurus, memantau dan melaporkan kedudukan pendedahan risiko Kumpulan. BRC melaporkan secara langsung kepada Lembaga Pengarah Cagamas Berhad yang kemudiannya memaklumkan kepada Lembaga Pengarah Cagamas Holdings Berhad berhubung segala keputusan yang dibuat berkenaan dengan penilaian risiko dan perkara-perkara lain yang berkaitan. Jawatankuasa risiko ini dibantu oleh Jabatan Pengurusan Risiko Cagamas Berhad yang menyediakan khidmat sokongan pengurusan risiko terutamanya bagi perniagaan dan operasi Cagamas Berhad, iaitu entiti utama Kumpulan di samping khidmat kepada lain-lain syarikat di dalam Kumpulan. Keputusan penilaian risiko dan lain-lain penemuan dilaporkan kepada Lembaga Pengarah dan Lembaga Pengarah syarikat-syarikat yang berkaitan di dalam Kumpulan. Secara umumnya prinsip-prinsip pengurusan risiko kumpulan adalah berdasarkan garis panduan Bank Negara Malaysia dan amalan-amalan terbaik Basel II.

## PENILAIAN BEBAS OLEH JABATAN AUDIT DALAMAN

Jabatan Audit Dalaman memberi keyakinan kepada para Pengarah melalui pengendalian kajian semula bebas ke atas kecukupan, keberkesanan dan keutuhan sistem kawalan dalaman Kumpulan ini.

la mengamalkan pendekatan berlandaskan risiko yang bersesuaian dengan Pelan Audit Tahunan yang telah diluluskan oleh Jawatankuasa ini. Keputusan audit diserahkan kepada Jawatankuasa ini yang bermesyuarat secara berkala. Laporan audit turut juga diserahkan kepada Lembaga Pengarah dan Lembaga Pengarah syarikat-syarikat yang berkaitan di dalam Kumpulan bagi memaklumkan sebarang kelemahan dalam sistem kawalan dalaman. Apabila sesuatu kelemahan dikenalpasti, Kumpulan ini akan melaksanakan tatacara baru bagi mengukuhkan kawalan. Pada sepanjang tahun kewangan ini, beberapa kelemahan telahpun dikenalpasti, namun tiada suatu pun telah mengakibatkan kerugian yang matan, di luar jangkaan atau ketidakpastian yang memerlukan pendedahan di dalam Laporan Tahunan Kumpulan ini.

## CIRI-CIRI UTAMA LAIN DALAM KAWALAN DALAMAN

Selain daripada yang dinyatakan di atas, ciri-ciri utama lain yang telah diwujudkan bagi memastikan kecukupan dan keutuhan sistem kawalan dalaman turut merangkumi perkara-perkara berikut:

- Suatu struktur organisasi yang menggariskan dengan jelas tanggungjawab dan kebertanggungjawaban, sejajar dengan keperluan perniagaan dan operasi;
- Menetapkan dengan jelas garisan tanggungjawab dan penugasan autoriti untuk Jawatankuasa Lembaga Pengarah, pihak pengurusan, dan kakitangan;
- Mendokumenkan dengan jelas dasar dalaman dan manual tatacara seperti manual Dasar Pengurusan Perbendaharaan dan manual Dasar Risiko Pasaran. Kesemua manual berkenaan akan dikaji semula dan dikemaskini dari masa ke masa;
- Mengemukakan rancangan perniagaan tahunan dan belanjawan yang terperinci kepada Lembaga Pengarah untuk diluluskan. Di samping itu, pada setiap bulan keputusan sebenar dipantau bagi melihat sebarang perbezaan yang ketara untuk membolehkan tindakan susulan dan langkah-langkah pemulihan segera diambil bagi mengurangkan risiko;
- Melaporkan secara berkala kepada Lembaga Pengarah, Jawatankuasa Lembaga Pengarah dan Lembaga Pengarah syarikat-syarikat di dalam Kumpulan. Laporan-laporan tentang kedudukan kewangan Syarikat, kedudukan pinjaman dan hutang yang dibeli, bon dan nota yang diterbitkan, dan urusan swap kadar faedah diserahkan kepada Lembaga Pengarah sekurang-kurangnya sekali pada setiap suku tahun. Isu-isu lain seperti perundangan, perakaunan atau hal-hal strategik juga akan dilaporkan kepada Lembaga Pengarah sekiranya perlu;
- Pihak pengurusan juga telah menubuhkan Jawatankuasa Pengurusan, Jawatankuasa Pemandu IT dan lain-lainnya sebagai sebahagian daripada fungsi pengawasan bagi memastikan pengurusan dan pengawalan yang berkesan dalam bidang masing-masing;
- Menyediakan maklumat menyeluruh dan berkala yang merangkumi laporan kewangan dan operasi kepada pihak pengurusan sekurang-kurangnya sekali dalam sebulan;
- Wujudnya garis panduan yang bersesuaian berhubung dengan pengambilan dan penamatan khidmat kakitangan, program latihan formal untuk kakitangan, penilaian prestasi tahunan, dan lain-lain prosedur yang berkaitan bagi menghasilkan kakitangan yang cekap dan memperoleh latihan yang secukupnya bagi menjalankan tanggungjawab mereka.



# Pengurusan Risiko

## PENGENALAN

Di peringkat Kumpulan, kami mengambil pandangan holistik dan menyeluruh dalam pengurusan risiko di kesemua anak syarikat kami. Kumpulan ini melindungi dan mencipta nilai bagi para pemegang kepentingan dengan pendekatan berstruktur dan berdisiplin untuk menyelaraskan strategi, polisi, proses, pekerja dan teknologi yang khusus untuk tujuan menilai risiko.

Pengurusan risiko merangkumi semua unit organisasi dari perkembangan perniagaan, aktiviti perbendaharaan, kumpulan sokongan, pusat pengurusan risiko sehingga audit dalaman. Pihak pengurusan memegang tanggungjawab bersama untuk mengurus risiko sedangkan setiap pekerja bertanggungjawab secara individu.

Jabatan Pengurusan Risiko Cagamas Berhad mengawasi pengurusan risiko bagi Kumpulan ini. Ia bertanggungjawab untuk mengurus risiko secara proaktif, melaporkan pendedahan risiko secara bebas dan menyelaraskan pengurusan risiko syarikat secara menyeluruh.

## PENGURUSAN RISIKO STRATEGI

Risiko strategi di dalam Kumpulan ialah risiko tidak mencapai tujuan strategi korporat yang mencerminkan visi dan misi Kumpulan yang disebabkan oleh faktor-faktor dalaman seperti perancangan prestasi, pelaksanaan dan pemantauan dan faktor-faktor luaran yang meliputi pihak pemegang kepentingan, keadaan pasaran dan persepsi masyarakat.

Lembaga Pengarah Cagamas Holdings Berhad (Lembaga Pengarah) menangani isu risiko strategi dengan melibatkan diri dalam penetapan tujuan-tujuan strategik Kumpulan. Lembaga Pengarah sentiasa menerima laporan tentang hal-hal yang mempengaruhi pelaksanaan strategi korporat dan transaksi korporat.

## PENGURUSAN RISIKO KREDIT

Risiko kredit ialah kebarangkalian seseorang pelanggan atau rakan niaga gagal memenuhi kewajipan kewangannya apabila tiba masanya. Risiko kredit di dalam Kumpulan timbul daripada pinjaman, program jaminan gadai janji, pelaburan dan aktiviti lindung nilai perbendaharaan.

Tujuan utama pengurusan risiko kredit adalah untuk mengurus risiko dan had-had kredit secara proaktif dan memastikan bahawa semua pendedahan risiko kredit adalah terhadap kepada parameter yang dipersetujui oleh Lembaga Pengarah untuk menahan setiap potensi kerugian akan datang. Kegiatan pelaburan dikawal oleh polisi dan panduan kredit dalaman yang diluluskan oleh Jawatankuasa Risiko Lembaga Pengarah Cagamas Berhad, entiti operasi utama di dalam Kumpulan. Prosedur tertentu untuk mengurus risiko kredit ditentukan pada peringkat perniagaan berdasarkan risiko persekitaran dan tujuan perniagaan.

## PENGURUSAN RISIKO PASARAN DAN KECAIRAN

Risiko pasaran ialah potensi kerugian yang timbul akibat pergerakan bertentangan harga pasaran dan kadar. Pendedahan Kumpulan terhadap risiko pasaran hanya terhadap kepada risiko kadar faedah memandangkan Kumpulan ini tidak terlibat dalam sebarang aktiviti ekuiti, tukaran wang asing atau perdagangan komoditi.

Risiko kecairan timbul sekiranya Kumpulan ini tidak mempunyai dana yang mencukupi untuk memenuhi kewajipan kewangannya apabila ia matang.

Tujuan utama pengurusan risiko pasaran dan kecairan adalah untuk memastikan pendedahan Kumpulan hanya terhadap kepada paras toleransi untuk risiko pasaran dan kecairan dan Kumpulan tidak terdedah kepada risiko yang di luar jangkaan.

Kumpulan ini mengurus risiko pasaran dengan mengenakan had ambang yang dipersetujui oleh pihak pengurusan di dalam lingkungan parameter yang diluluskan oleh Lembaga Pengarah subsidiari yang berkenaan berdasarkan hubungan risiko-ganjaran. Semua kegiatan perniagaan di dalam Kumpulan adalah dijangka akan mengekalkan pendedahan risikonya di dalam lingkungan had ambang yang telah ditetapkan. Apabila had ambang dilampaui, syarikat-syarikat berkenaan mempunyai prosedur yang sesuai i.e. prosedur pemberitahuan untuk menangani masalah-masalah dengan berkesan.

Kumpulan mengurus risiko kecairan dengan memastikan bahawa semua waktu penerimaan tunai sepadan dengan liabilitinya. Kumpulan merancang aliran tunai dan memantau secara dekat setiap transaksi perniagaan untuk memastikan bahawa dana yang tersedia cukup untuk memenuhi keperluan perniagaan pada setiap masa. Kumpulan memperuntukan rizab kecairan yang mencukupi bagi menghadapi kekurangan aliran tunai diluar jangkaan atau keadaan ekonomi yang bertentangan dalam pasaran kewangan.

## PENGURUSAN RISIKO OPERASI

Risiko operasi adalah risiko kerugian akibat kekurangan atau kegagalan proses dalaman, manusia dan sistem, atau risiko kerugian akibat daripada peristiwa-peristiwa luaran. Kumpulan telah menubuhkan dan mengekalkan kawalan dalaman, sistem dan tatacara yang menyeluruh yang tertakluk kepada kekerapan audit dan kajian semula oleh juruaudit dalaman dan luar. Pelan Kesenambungan Perniagaan telah ditetapkan untuk meminimumkan kesan akibat sebarang bencana dan mengurangkan masa pemulihan operasi.

## RISIKO REPUTASI

Tanggapan reputasi dan imej Kumpulan ini oleh pelanggan, pelabur, pengawal dan masyarakat umum adalah amat penting bagi Kumpulan untuk terus berkembang dan maju dalam perniagaan dan operasinya. Secara konsisten, risiko reputasi bergantung kepada sifat / model perniagaan, pemilihan pelanggan / rakan niaga dan proses-proses perniagaan yang dipercayai dan berkesan.

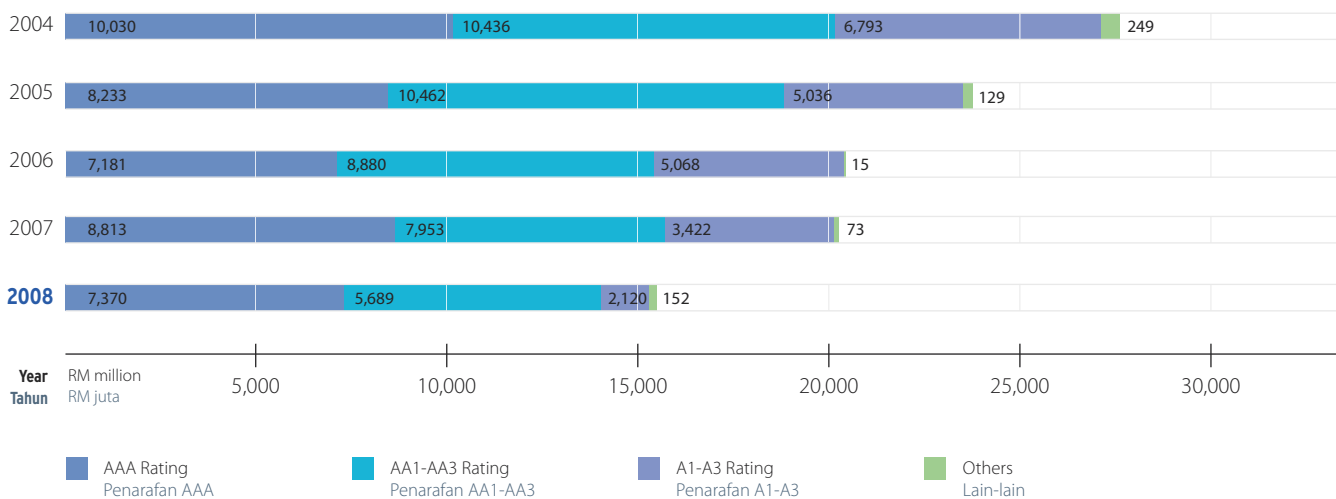
Oleh kerana itu, pemeriksaan terperinci pelanggan-pelanggan berpotensi dan rekaan perniagaan yang selaras dengan piawaian etika tertinggi dan menepati peraturan kawalan selia adalah penting untuk menjaga reputasi dan imej perniagaan Kumpulan ini.

# Statistical Information

## Maklumat Perangkaan

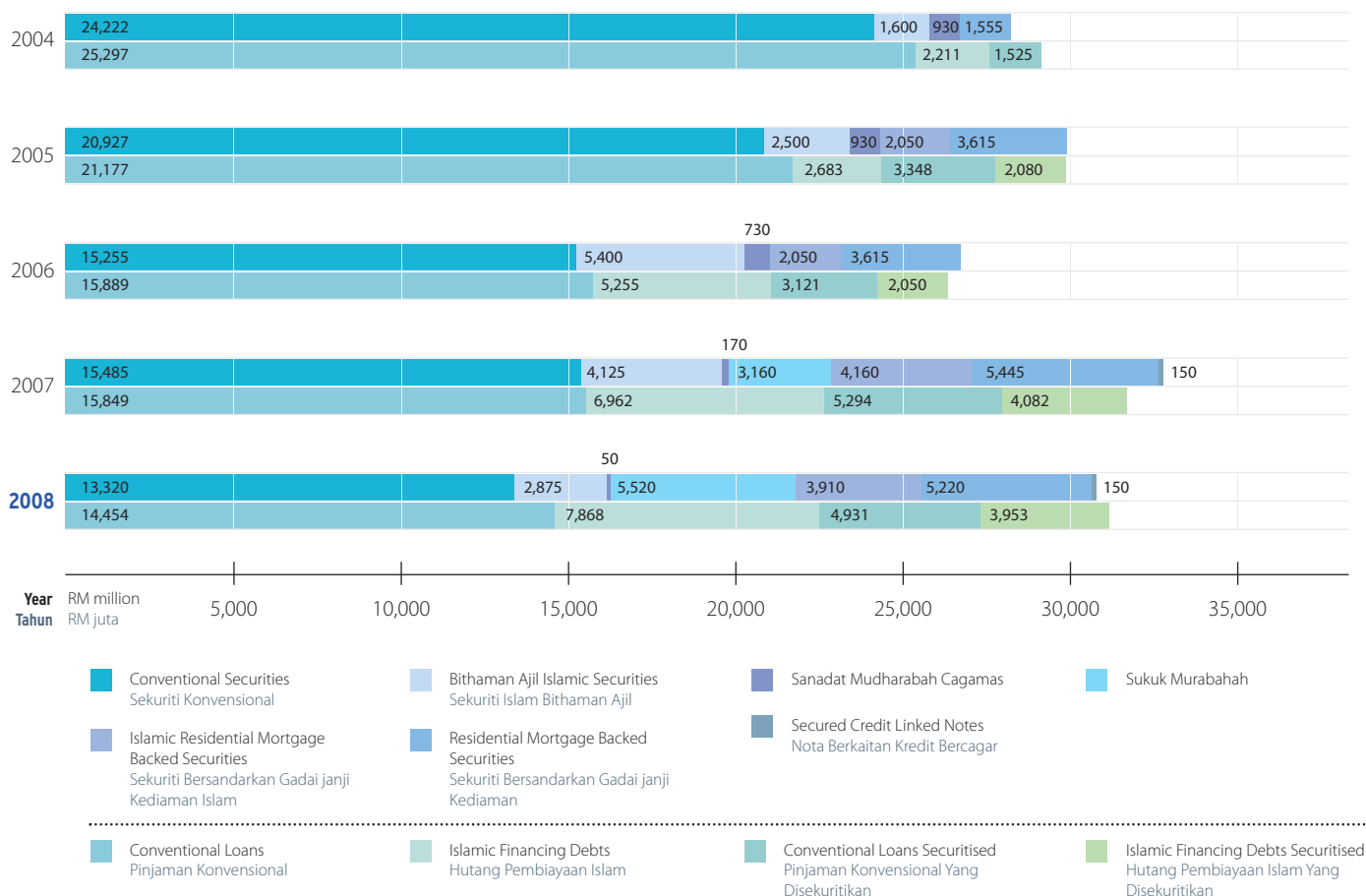
### COUNTERPARTIES EXPOSURE BY RATINGS

#### PENDEDAHAN KEPADA RAKAN NIAGA MENGIKUT PENARAFAN



### COMPARISON BETWEEN OUTSTANDING CAGAMAS GROUP DEBT SECURITIES AND LOANS AND DEBTS HELD

#### PERBANDINGAN DI ANTARA SEKURITI HUTANG KUMPULAN CAGAMAS YANG BELUM DITEBUS DAN PINJAMAN DAN HUTANG DALAM PEGANGAN



**CAGAMAS GROUP DEBT SECURITIES OUTSTANDING AS AT 31 DECEMBER 2008**  
**SEKURITI HUTANG KUMPULAN CAGAMAS YANG BELUM DITEBUS PADA 31 DISEMBER 2008**

Date Issued	Tenure (Years)	Coupon Rate (% per annum)	Maturity Date	Remaining Maturity (Years)	Conventional / Konvensional					Islamic					
					Fixed Rate Bond	Medium Term Notes	Commercial Paper	Residential Mortgage-backed Securities	Secured Credit Linked Notes	Sanadat Mudharabah Cagamas	Bithaman Ajil Islamic Securities	Sanadat Cagamas	Medium Term Notes	Commercial Paper	Residential Mortgage-backed Securities
					Bon Berkadar Tetap	Nota Jangka Sederhana	Surat Perdagangan	Sekuriti Bersandarkan Gadai janji Kediaman	Nota Berkaitan Kredit Bercaagar		Islam Bithaman Ajil		Nota Jangka Sederhana	Surat Perdagangan	Sekuriti Bersandarkan Gadai janji Kediaman
Tarikh Diterbitkan	Tempoh (Tahun)	Kadar Kupon (% setahun)	Tarikh Matang	Baki Tempoh Matang (Tahun)	RM million / RM juta										
<b>2001</b>															
06.12.2001	10	3.912	06.12.2011	2.93	220										
<b>2002</b>															
26.02.2002	7	-	26.02.2009	0.16						50					
<b>2004</b>															
15.01.2004	5	4.080	15.01.2009	0.04	300										
09.03.2004	5	4.080	15.01.2009	0.04	250										
17.08.2004	5	4.225	17.08.2009	0.63						300					
20.04.2004	5	4.300	20.10.2009	0.80				340							
20.04.2004	7	4.950	20.10.2011	2.80				290							
20.04.2004	10	5.500	20.10.2014	5.81				345							
<b>2005</b>															
22.04.2005	4	3.870	22.04.2009	0.31	160										
08.08.2005	5	3.840	06.08.2010	1.60								215			
08.08.2005	7	4.240	08.08.2012	3.61								260			
08.08.2005	10	4.710	07.08.2015	6.60								515			
08.08.2005	12	5.010	08.08.2017	8.61								410			
08.08.2005	15	5.270	07.08.2020	11.61								400			
12.12.2005	5	4.440	10.12.2010	1.94				250							
12.12.2005	7	4.710	12.12.2012	3.95				270							
12.12.2005	10	5.100	11.12.2015	6.95				320							
12.12.2005	12	5.340	12.12.2017	8.95				345							
12.12.2005	15	5.650	11.12.2020	11.95				385							
12.12.2005	20	5.920	12.12.2025	16.96				265							
<b>2006</b>															
27.01.2006	3	3.900	27.01.2009	0.07						200					
27.01.2006	4	4.000	27.01.2010	1.07						200					
27.01.2006	5	4.160	27.01.2011	2.07						200					
17.02.2006	3	4.100	17.02.2009	0.13	200										
17.02.2006	4	4.220	17.02.2010	1.13	125										
17.02.2006	5	4.350	17.02.2011	2.13	125										
24.02.2006	3	4.100	24.02.2009	0.15						200					
24.02.2006	4	4.220	24.02.2010	1.15						500					
30.03.2006	4	4.220	30.03.2010	1.24	500										
30.03.2006	5	4.350	30.03.2011	2.24	135										
26.04.2006	4	4.220	30.03.2010	1.24	200										
26.05.2006	3	4.650	26.05.2009	0.40						110					
29.05.2006	4	4.795	28.05.2010	1.41	500										
16.06.2006	3	4.900	16.06.2009	0.46	720										
10.08.2006	3	4.500	10.08.2009	0.61						510					
<b>2007</b>															
16.02.2007	2	3.800	16.02.2009	0.13						30					
16.02.2007	3	3.900	16.02.2010	1.13						40					
16.02.2007	4	4.050	16.02.2011	2.13						40					
16.02.2007	5	4.150	16.02.2012	3.13						240					
30.04.2007	2	3.620	30.04.2009	0.33						60					
30.04.2007	3	3.660	30.04.2010	1.33						245					
29.05.2007	3	3.630	28.05.2010	1.41								330			
29.05.2007	5	3.700	29.05.2012	3.41								255			
29.05.2007	7	3.780	29.05.2014	5.41								270			
29.05.2007	10	3.900	29.05.2017	8.41								400			
29.05.2007	12	4.020	29.05.2019	10.41								245			
29.05.2007	15	4.170	27.05.2022	13.41								320			
29.05.2007	20	4.340	28.05.2027	18.42								290			
03.08.2007	2	3.700	03.08.2009	0.59						170					
03.08.2007	3	3.850	03.08.2010	1.59						650					
22.08.2007	3	4.000	20.08.2010	1.64				515							
22.08.2007	5	4.100	22.08.2012	3.64				375							
22.08.2007	7	4.280	22.08.2014	5.64				380							
22.08.2007	10	4.520	22.08.2017	8.65				525							
22.08.2007	12	4.700	22.08.2019	10.65				260							
22.08.2007	15	4.900	22.08.2022	13.65				250							

Date Issued	Tenure (Years)	Coupon Rate (% per annum)	Maturity Date	Remaining Maturity (Years)	Conventional / Konvensional					Islamic								
					Fixed Rate Bond	Medium Term Notes	Commercial Paper	Residential Mortgage-backed Securities	Secured Credit Linked Notes	Sanadat Mudharabah Cagamas	Sanadat Bithaman Ajil Islamic Securities	Sanadat Cagamas	Medium Term Notes	Commercial Paper	Residential Mortgage-backed Securities			
					Bon Berkadar Tetap	Nota Jangka Sederhana	Surat Perdagangan	Sekuriti Bersandarkan Gadai janji Kediaman	Nota Berkaitan Kredit Bercajar		Islam Bithaman Ajil		Nota Jangka Sederhana	Surat Perdagangan	Sekuriti Bersandarkan Gadai janji Kediaman			
					RM million / RM juta													
22.08.2007	20	5.080	20.08.2027	18.65				105										
13.09.2007	2	3.830	13.03.2009	0.20														
09.10.2007	5	6.500	09.10.2012	3.78														750
09.10.2007	5	4.600	09.10.2012	3.78														
09.10.2007	5	4.150	09.10.2012	3.78														
31.10.2007	3	3.980	29.10.2012	1.83														
31.10.2007	5	4.210	31.10.2012	3.84														
31.10.2007	7	4.440	31.10.2014	5.84														
31.10.2007	10	4.640	31.10.2017	8.84														
31.10.2007	12	4.800	31.10.2019	10.84														
31.10.2007	15	4.950	31.10.2022	13.84														
31.10.2007	20	5.150	29.10.2027	18.84														
10.12.2007	2	3.800	10.12.2009	0.94														130
10.12.2007	3	3.970	10.12.2010	1.94														740
<b>2008</b>																		
05.05.2008	1	3.640	05.05.2009	0.34														195
05.05.2008	2	3.950	05.05.2010	1.34														
05.05.2008	3	4.150	05.05.2011	2.34														
04.07.2008	2	4.480	04.01.2010	1.01														
08.08.2008	1	4.050	10.08.2009	0.61														
08.08.2008	2	4.250	06.08.2010	1.60														
08.08.2008	3	4.600	08.08.2011	2.60														
08.08.2008	5	5.000	08.08.2013	4.61														
08.08.2008	7	5.300	07.08.2015	6.60														
08.08.2008	12	6.000	07.08.2020	11.61														
08.08.2008	20	6.500	08.08.2028	19.62														
08.08.2008	1	4.050	10.08.2009	0.61														320
08.08.2008	2	4.250	06.08.2010	1.60														95
08.08.2008	3	4.600	08.08.2011	2.60														105
08.08.2008	5	5.000	08.08.2013	4.61														215
08.08.2008	7	5.300	07.08.2015	6.60														215
08.08.2008	10	5.800	08.08.2018	9.61														155
08.08.2008	12	6.000	07.08.2020	11.61														235
08.08.2008	15	6.350	08.08.2023	14.61														305
08.08.2008	20	6.500	08.08.2028	19.62														370
26.09.2008	4 mths	3.690	23.01.2009	0.06														
10.10.2008	3 mths	3.770	12.01.2009	0.03														
10.10.2008	3 mths	3.770	09.01.2009	0.02														200
10.10.2008	1	4.050	12.10.2009	0.78														
10.10.2008	1	4.050	12.10.2009	0.78														
10.10.2008	3	4.630	10.10.2011	2.78														
10.10.2008	5	4.900	10.10.2013	4.78														
10.10.2008	7	5.190	09.10.2015	6.78														
10.10.2008	10	5.710	10.10.2018	9.78														
10.10.2008	12	5.900	09.10.2020	11.78														
10.10.2008	15	6.050	10.10.2023	14.78														
10.10.2008	20	6.250	10.10.2028	19.79														
10.10.2008	1	4.050	12.10.2009	0.78														15
10.10.2008	3	4.630	10.10.2011	2.78														20
10.10.2008	5	4.900	10.10.2013	4.78														20
10.10.2008	7	5.190	09.10.2015	6.78														30
10.10.2008	10	5.710	10.10.2018	9.78														40
10.10.2008	12	5.900	09.10.2020	11.78														25
10.10.2008	15	6.050	10.10.2023	14.78														30
10.10.2008	20	6.250	10.10.2028	19.79														35
10.10.2008	3 mths	3.770	09.01.2009	0.02														
07.11.2008	3 mths	3.770	10.02.2009	0.11														
12.12.2008	3 mths	3.480	12.03.2009	0.19														150
16.12.2008	3 mths	3.480	16.03.2009	0.21														
26.12.2008	3 mths	3.480	26.03.2009	0.23														
<b>Total/ Jumlah</b>																		
						3,435	5,035	4,850	5,220	150	50	2,575	300	4,975	545	3,910		
											<b>31,045</b>							

**HOLDERS OF CAGAMAS GROUP DEBT SECURITIES**  
**PEMEGANG SEKURITI HUTANG KUMPULAN CAGAMAS**

	2004		2005		2006		2007		2008	
	RM million RM juta	%	RM million RM juta	%	RM million RM juta	%	RM million RM juta	%	RM million RM juta	%
Banking Institution Institusi Perbankan	18,317	64.7	14,999	50.0	10,772	39.8	14,844	45.4	14,797	47.7
Insurance Companies and Investment Funds Syarikat Insurans dan Dana Pelaburan	1,511	5.4	5,074	16.9	4,975	18.4	6,246	19.1	7,298	23.5
Government Funds and Trusts Dana Kerajaan dan Pemegang Amanah	7,389	26.1	8,436	28.1	9,124	33.7	9,573	29.3	7,344	23.6
Non-resident Investors Pelabur Bukan Residen	713	2.5	631	2.1	872	3.3	556	1.7	171	0.6
Other Corporation Perbadanan Lain	377	1.3	882	2.9	1,307	4.8	1,476	4.5	1,435	4.6
<b>Total / Jumlah</b>	<b>28,307</b>	<b>100.0</b>	<b>30,022</b>	<b>100</b>	<b>27,050</b>	<b>100</b>	<b>32,695</b>	<b>100</b>	<b>31,045</b>	<b>100.0</b>

**TOTAL OUTSTANDING DEBT MARKET SECURITIES**  
**JUMLAH SEKURITI PASARAN HUTANG YANG BELUM DITEBUS**

Instruments / Instrumen	% of Total Issuance Outstanding % Jumlah Terbitan Yang Belum Ditebus				
	2004	2005	2006	2007	2008
Malaysian Government Securities Sekuriti Kerajaan Malaysia	49.6	46.9	48.8	52.5	47.7
Khazanah Bonds Bon Khazanah	2.7	2.6	2.3	1.9	1.9
Other Quasi-Government, e.g., Multilateral Development Financial Institution Lain-lain Separa Kerajaan, spt. Institusi Kewangan Pembangunan Multilateral	4.1	4.1	3.9	3.6	3.9
Cagamas Group Debt Securities Sekuriti Hutang Kumpulan Cagamas	7.7	7.2	5.9	5.9	5.7
Private Debt Securities Sekuriti Hutang Swasta	35.9	39.2	39.1	36.1	40.8
<b>Total / Jumlah</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>

Source/Sumber: Bank Negara Malaysia/ Bondweb



**BOLD**

**DILIGENT**

**INNOVATIVE**

**PROFESSIONAL**

**TRUSTWORTHY**

**CARING**

# Values that define us

Nilai yang mendefinisikan kami

As a leader in the industry, we are ever mindful of the need to not only inspire trust and confidence but grow our role as a strong partner to our stakeholders.

Sebagai peneraju dalam industri, kami sentiasa peka terhadap keperluan, bukan sahaja untuk mencetus amanah dan keyakinan, malah meluaskan peranan kami sebagai rakan niaga utama kepada para pemegang kepentingan.

# Subsidiaries and Associate Company

## Anak-anak Syarikat dan Syarikat Bersekutu

### CAGAMAS BERHAD

Cagamas Berhad, the National Mortgage Corporation and leading securitisation house, was established in 1986 to promote the secondary mortgage market in Malaysia. Cagamas Berhad has, through the years, evolved and diversified its business model from that of a national mortgage corporation seeking to aid Malaysians with affordable housing, to becoming a leader in securitisation. It issues debt securities to finance the purchase of housing loans and other consumer receivables from financial institutions and non-financial institutions. The provision of liquidity at a reasonable cost to the primary lenders of housing loans encourages further financing of houses at an affordable cost.

The Cagamas Berhad model is well regarded by the World Bank as the most successful secondary mortgage liquidity facility. Cagamas Berhad is the second largest issuer of debt instruments after the Government of Malaysia and the largest issuer of AAA debt securities in the market. Since incorporation in 1986, Cagamas Berhad has cumulatively issued RM229 billion of conventional and Islamic debt securities.

Cagamas Berhad's debt securities are assigned the highest ratings of AAA and P1 by RAM Rating Services Berhad and AAA/AAA<sub>ID</sub> and MARC-1/MARC-1<sub>ID</sub> by Malaysian Rating Corporation Berhad, denoting its strong credit quality.

### CAGAMAS BERHAD

Cagamas Berhad, Perbadanan Cagaran Nasional dan peneraju dalam penssekuritan, telah diperbadankan pada tahun 1986 untuk mempromosikan pasaran gadaai janji sekunder di Malaysia. Cagamas Berhad, melalui bertahun pengalaman, telah berevolusi dan mengembang maju model perniagaannya daripada perbadanan gadaai janji nasional yang membantu rakyat Malaysia dengan perumahan mampu milik, untuk menjadi peneraju dalam penssekuritan. Ia menerbitkan sekuriti hutang untuk membiayai pembelian pinjaman perumahan dan lain-lain hutang belum terima pengguna daripada institusi kewangan dan institusi bukan kewangan. Kemudahan kecairan pada kos berpatutan kepada peminjam-peminjam utama pinjaman perumahan menggalakkan pembiayaan perumahan secara berterusan pada kos mampu milik.

Model Cagamas Berhad dianggap oleh Bank Dunia sebagai kemudahan kecairan gadaai janji sekunder yang paling berjaya. Cagamas Berhad ialah penerbit kedua terbesar instrumen hutang selepas Kerajaan Malaysia dan penerbit terbesar sekuriti hutang bertaraf AAA dalam pasaran. Semenjak diperbadankan dalam tahun 1986, Cagamas Berhad memiliki terbitan terkumpul RM229 bilion sekuriti hutang konvensional dan secara Islam.

Sekuriti hutang Cagamas Berhad diberi penarafan tertinggi AAA dan P1 oleh RAM Rating Services Berhad dan AAA/AAA<sub>ID</sub> and MARC-1/MARC-1<sub>ID</sub> oleh Malaysian Rating Corporation Berhad, menggambarkan kualiti kreditnya yang kukuh.



# Profile of the Board of Directors

## Profil Lembaga Pengarah



**Dato' Ooi Sang Kuang**  
Chairman  
Pengerusi

Dato' Ooi Sang Kuang, Malaysian, aged 62, was appointed to the Board of Directors on 4 July 2002 as a Non-Executive Director. In October 2002, he assumed the position as Chairman of the Company. He also chairs the Board of Cagamas Holdings Berhad, the holding company of Cagamas Berhad, and the Board of Cagamas HKMC Berhad, an associate company of Cagamas Holdings Berhad.

Dato' Ooi is the Deputy Governor of Bank Negara Malaysia and a member of the Board of Directors of Bank Negara Malaysia. He received a Bachelor of Economics (Hons) degree from University of Malaya and Master of Arts (Development Finance) from Boston University, USA. Dato' Ooi joined the Economics Department of Bank Negara Malaysia in 1971 and held various senior positions in the Department before leaving in 1984 to join the private sector. He held a number of senior management responsibilities across the financial services sector while in the private sector. He was Chief Executive Officer of a finance company in Malaysia for a number of years, after which he assumed the post of Chief Economist, Asia-Pacific, in Standard Chartered Bank, Singapore. In 1994, he was appointed Managing Director of Warburg Asset Management Pte. Ltd., Singapore where he led a team of fund managers managing a sizeable portfolio of Asian equities. Prior to joining Bank Negara Malaysia as Deputy Governor in 2002, Dato' Ooi was with the RHB Group covering ASEAN regional equities as Managing Director and Regional Research Director of RHB Research Institute. He was also a member of the Board of Directors of Rashid Hussain Berhad and RHB Investment Bank Berhad.

Dato' Ooi is a Fellow Member of the Institute of Bankers Malaysia and a Board member of the SEACEN Research and Training Centre. He is also Chairman of Malaysian Electronic Clearing Corporation Sdn. Bhd. (MyClear).

Dato' Ooi attended all four Board meetings held during the financial year. He has no family relationship with any Director of Cagamas Berhad. He has not been convicted of any offence within the past 10 years.

Dato' Ooi Sang Kuang, warganegara Malaysia, berusia 62 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 4 Julai 2002 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Pada bulan Oktober 2002, beliau dilantik sebagai Pengerusi Syarikat. Beliau juga ialah Pengerusi Lembaga Pengarah Cagamas Holdings Berhad, syarikat induk bagi Cagamas Berhad, dan Lembaga Pengarah Cagamas HKMC Berhad, sebuah syarikat bersekutu bagi Cagamas Holdings Berhad.

Dato' Ooi ialah Timbalan Gabenor Bank Negara Malaysia dan merupakan ahli Lembaga Pengarah Bank Negara Malaysia. Beliau menerima Ijazah Sarjana Muda Ekonomi (Kepujian) dari Universiti Malaya dan Ijazah Sarjana Sastera (Kewangan Pembangunan) dari Universiti Boston, USA. Dato' Ooi menyertai Jabatan Ekonomi di Bank Negara Malaysia pada tahun 1971 dan telah memegang pelbagai jawatan kanan dalam Jabatan tersebut sebelum meninggalkannya pada tahun 1984 untuk menyertai sektor swasta. Beliau telah memikul tanggungjawab beberapa peranan peringkat pengurusan kanan dalam sektor perkhidmatan kewangan semasa berada dalam sektor swasta. Beliau pernah dilantik sebagai Ketua Pegawai Eksekutif sebuah syarikat kewangan di Malaysia untuk beberapa tahun sebelum dilantik sebagai Ketua Ahli Ekonomi, Asia Pasifik, di Standard Chartered Bank, Singapura. Pada tahun 1994, beliau telah dilantik sebagai Pengarah Urusan Warburg Asset Management Pte. Ltd., Singapura, yang bertanggungjawab mengetuai satu kumpulan pengurus dana menguruskan portfolio ekuiti-ekuiti yang berskala besar di Asia. Sebelum menyertai Bank Negara Malaysia sebagai Timbalan Gabenor pada tahun 2002, Dato' Ooi pernah berkhidmat dengan Kumpulan RHB sebagai Pengarah Urusan dan Pengarah Penyelidikan Kawasan bagi RHB Research Institute yang meliputi ekuiti serantau ASEAN. Beliau juga pernah menjadi ahli Lembaga Pengarah Rashid Hussain Berhad dan RHB Investment Bank Berhad.

Dato' Ooi ialah Ahli Utama Institut Bank-bank Malaysia dan ahli Lembaga Pengarah Pusat Penyelidikan dan Latihan SEACEN. Beliau juga ialah Pengerusi Malaysian Electronic Clearing Corporation Sdn. Bhd. (MyClear).

Dato' Ooi telah menghadiri kesemua empat mesyuarat Lembaga yang telah diadakan pada sepanjang tahun kewangan. Beliau tidak mempunyai hubungan keluarga dengan Pengarah lain Cagamas Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun lepas.



### **Tan Sri Dato' Sri Tay Ah Lek**

Non-Executive Director  
Pengarah Bukan Eksekutif

Tan Sri Dato' Sri Tay Ah Lek, Malaysian, aged 66, was appointed to the Board of Directors on 28 February 1987 as a Non-Executive Director. He is also a member of the Board Executive Committee.

Tan Sri Tay is the Managing Director of Public Bank. He holds a Masters in Business Administration from Henley, United Kingdom and attended the Advanced Management Program at Harvard Business School, Boston, USA. He joined the Public Bank Group as a pioneer staff in 1966 and has 48 years of experience in the banking and finance industry. He was the Executive Vice President of Public Finance and the Executive Director of Public Bank prior to his present designation. His directorships in the Public Bank Group include Public Bank Berhad, Public Investment Bank Berhad, Public Mutual Berhad, Public Islamic Bank Berhad, Public Financial Holdings Ltd and Public Bank (Hong Kong) Ltd. His directorships in other public companies include the Malaysian Electronic Payment System (1997) Sdn. Bhd., ASEAN Finance Corporation Ltd and Financial Mediation Bureau.

Presently, he is the Chairman of the Association of Hire Purchase Companies of Malaysia and a Council Member of the Association of Banks in Malaysia. Tan Sri Tay also serves as a Council Member of the National Payment Advisory Council. He is a Fellow of the Financial Services Institute of Australasia, the Institute of Bankers Malaysia and also a Member of the Court of Fellows of the Malaysian Institute of Management. Tan Sri Tay has been appointed as a member of the Economic Council Working Group Sub-Committee on Housing, Stock Market and Banking.

Tan Sri Tay attended one out of four Board meetings held during the financial year. He has no family relationship with any Director of Cagamas Berhad. He has not been convicted of any offence within the past 10 years.

Tan Sri Dato' Sri Tay Ah Lek, warganegara Malaysia, berusia 66 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 28 Februari 1987 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga ialah ahli Jawatankuasa Eksekutif Lembaga Pengarah.

Tan Sri Tay ialah Pengarah Urusan bagi Public Bank. Beliau memegang Ijazah Sarjana Pentadbiran Perniagaan dari Henley, United Kingdom dan telah mengikuti Program Pengurusan Lanjutan di Harvard Business School, Boston, USA. Beliau menyertai Kumpulan Public Bank sebagai kakitangan perintis pada tahun 1966 dan mempunyai 48 tahun pengalaman dalam industri perbankan dan kewangan. Beliau pernah memegang jawatan Naib Presiden Eksekutif Public Finance dan Pengarah Eksekutif Public Bank sebelum memegang jawatan sekarang. Beliau ialah Pengarah dalam Kumpulan Public Bank termasuk Public Bank Berhad, Public Investment Bank Berhad, Public Mutual Berhad, Public Islamic Bank Berhad, Public Financial Holdings Ltd dan Public Bank (Hong Kong) Ltd. Beliau juga ialah Pengarah dalam syarikat awam lain termasuk Malaysian Electronic Payment System (1997) Sdn. Bhd., ASEAN Finance Corporation Ltd dan Financial Mediation Bureau.

Kini, beliau ialah Pengerusi Persatuan Syarikat-syarikat Sewa Beli Malaysia dan ahli Majlis Persatuan Bank-bank dalam Malaysia. Tan Sri Tay juga ialah ahli Majlis Penasihat Pembayaran Nasional. Beliau ialah Ahli Utama Financial Services Institute of Australasia, Institut Bank-bank Malaysia dan juga ahli Dewan Utama Institut Pengurusan Malaysia. Tan Sri Tay telah dilantik sebagai ahli Economic Working Group Sub-Committee on Housing, Stock Market and Banking.

Tan Sri Tay telah menghadiri satu daripada empat mesyuarat Lembaga yang telah diadakan pada sepanjang tahun kewangan. Beliau tidak mempunyai hubungan keluarga dengan Pengarah lain Cagamas Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun lepas.



### **Dato' Mohd Razif Abd Kadir**

Non-Executive Director  
Pengarah Bukan Eksekutif

Dato' Mohd Razif Abd Kadir, Malaysian, aged 56, was appointed to the Board of Directors on 27 February 2001 as a Non-Executive Director. He is also a member of the Board Risk Committee.

Dato' Mohd Razif is the Deputy Governor of Bank Negara Malaysia (BNM). He graduated with a Bachelor of Economics (Hons) degree from the University of Malaya and obtained his Masters in Business Administration (majoring in Finance) from the Syracuse University, New York, USA. He joined BNM in 1976 and since then has held various senior positions in BNM. He currently oversees the development and regulation of the financial sector, including Islamic Finance and the Development Financial Institutions. He is a member of the BNM Board of Directors as well as the Management Committee and the Monetary Policy Committee.

Dato' Mohd Razif is the Chairman of Cagamas MBS Berhad and he sits on the Board of Directors of Cagamas Holdings Berhad, Cagamas HKMC Berhad and Suruhanjaya Koperasi Malaysia. He is a member of the Board of Directors of The International Centre For Education In Islamic Finance (INCEIF) and also chairs its Professional Development Panel.

Dato' Mohd Razif attended three out of four Board meetings held during the financial year. He has no family relationship with any Director of Cagamas Berhad. He has not been convicted of any offence within the past 10 years.

Dato' Mohd Razif Abd Kadir, warganegara Malaysia, berusia 56 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 27 Februari 2001 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga ialah ahli Jawatankuasa Risiko Lembaga Pengarah.

Dato' Mohd Razif ialah Timbalan Gabenor Bank Negara Malaysia (BNM). Beliau menerima Ijazah Sarjana Muda Ekonomi (Kepujian) dari Universiti Malaya dan memperolehi Ijazah Sarjana Pentadbiran Perniagaan (pengkhususan dalam Kewangan) dari Syracuse University, New York, USA. Beliau menyertai BNM pada tahun 1976 dan semenjak itu telah memegang pelbagai jawatan kanan di BNM. Beliau kini bertanggungjawab menyelia pembangunan dan peraturan bagi sektor kewangan, termasuk Kewangan Islam dan Pembangunan Institusi-institusi Kewangan. Beliau ialah ahli Lembaga Pengarah BNM selain menjadi ahli Jawatankuasa Pengurusan dan Jawatankuasa Dasar Matawang.

Dato' Mohd Razif ialah Pengerusi Cagamas MBS Berhad dan beliau ialah ahli Lembaga Pengarah Cagamas Holdings Berhad, Cagamas HKMC Berhad dan Suruhanjaya Koperasi Malaysia. Beliau ialah ahli Lembaga Pengarah Pusat Pendidikan Kewangan Islam Antarabangsa (INCEIF) dan juga mempengerusikan Panel Pembangunan Profesionalnya.

Dato' Mohd Razif telah menghadiri tiga daripada empat mesyuarat Lembaga yang telah diadakan pada sepanjang tahun kewangan. Beliau tidak mempunyai hubungan keluarga dengan Pengarah lain Cagamas Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun lepas.



**Dato' Albert Yeoh Beow Tit**  
Non-Executive Director  
Pengarah Bukan Eksekutif

Dato' Albert Yeoh Beow Tit, Malaysian, aged 60, was appointed to the Board of Directors on 16 September 2003 as a Non-Executive Director. He is also the Chairman of the Board Risk Committee and a member of the Board Staff Compensation and Organisation Committee.

Dato' Yeoh graduated with a Bachelor of Economics (Double Major in Economics and Operations Research) from Monash University, Australia in 1972 before obtaining his Master of Science in Management from University of Salford, Manchester, England in 1975. He was conferred Fellow to the Institute of Bankers Malaysia by the Governor of Bank Negara Malaysia in April 2002. He was the Director - Corporate Banking Group for Citibank Berhad before joining OCBC Bank (Malaysia) Berhad in March 1996 as the Chief Executive Officer and has held various senior positions within the company. His other directorships in public companies include Great Eastern Life Assurance (Malaysia) Berhad and Overseas Assurance Corporation (Malaysia) Berhad.

Dato' Yeoh attended three out of four Board meetings held during the financial year. He has no family relationship with any Director of Cagamas Berhad. He has not been convicted of any offence within the past 10 years.

Dato' Albert Yeoh Beow Tit, warganegara Malaysia, berusia 60 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 16 September 2003 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga ialah Pengerusi Jawatankuasa Risiko Lembaga Pengarah dan ahli Jawatankuasa Pampasan Kakitangan dan Organisasi Lembaga Pengarah.

Dato' Yeoh menerima Ijazah Sarjana Muda Ekonomi (Pengkhususan dalam Ekonomi dan Kajian Operasi) dari Monash University, Australia pada tahun 1972 sebelum menerima Ijazah Sarjana Sains dalam Pengurusan dari University of Salford, Manchester, England pada tahun 1975. Beliau telah dianugerahkan Keahlian Utama Institut Bank-bank Malaysia oleh Gabenor Bank Negara Malaysia pada bulan April 2002. Beliau pernah berkhidmat sebagai Pengarah - Kumpulan Perbankan Korporat bagi Citibank Berhad sebelum menyertai OCBC Bank (Malaysia) Berhad pada bulan Mac 1996 sebagai Ketua Pegawai Eksekutif dan telah memegang pelbagai jawatan kanan dalam syarikat tersebut. Beliau juga ialah Pengarah dalam syarikat awam lain termasuk Great Eastern Life Assurance (Malaysia) Berhad dan Overseas Assurance Corporation (Malaysia) Berhad.

Dato' Albert Yeoh telah menghadiri tiga daripada empat mesyuarat Lembaga yang telah diadakan pada sepanjang tahun kewangan. Beliau tidak mempunyai hubungan keluarga dengan Pengarah lain Cagamas Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun lepas.



**Mrs. Yvonne Chia**  
Non-Executive Director  
Pengarah Bukan Eksekutif

Mrs. Yvonne Chia, Malaysian, aged 56, was appointed to the Board of Directors on 21 May 2004 as a Non-Executive Director. She is also a member of the Board Risk Committee.

Mrs. Chia is the Group Managing Director/Chief Executive Officer of Hong Leong Bank Berhad. She holds a Bachelor of Economics degree from the University of Malaya in 1976. She started her career in banking with Bank of America, holding various positions in Hong Kong, Manila and Kuala Lumpur. Prior to joining Hong Leong Bank Berhad, she was the Chief Executive Officer/Managing Director of RHB Bank Berhad. She was conferred a 'Fellow' of the Institute of Bankers Malaysia by the Governor of Bank Negara Malaysia in April 2002 and is a Certified Risk Professional (CRP) with the Bank Administration Institute (BAI). Her other directorships in public companies include Hong Leong Financial Group Berhad, Hong Leong Islamic Bank Berhad and Hong Leong Tokio Marine Takaful Berhad.

Mrs. Chia attended two out of four Board meetings held during the financial year. She has no family relationship with any Director of Cagamas Berhad. She has not been convicted of any offence within the past 10 years.

Puan Yvonne Chia, warganegara Malaysia, berusia 56 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 21 Mei 2004 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga ialah ahli Jawatankuasa Risiko Lembaga Pengarah.

Puan Chia ialah Pengarah Urusan Kumpulan/Ketua Pegawai Eksekutif Hong Leong Bank Berhad. Beliau menerima Ijazah Sarjana Muda Ekonomi dari Universiti Malaya pada tahun 1976. Beliau memulakan kerjaya perbankan di Bank of America dengan memegang pelbagai jawatan di Hong Kong, Manila dan Kuala Lumpur. Sebelum menyertai Hong Leong Bank Berhad, beliau ialah Ketua Pegawai Eksekutif/Pengarah Urusan RHB Bank Berhad. Beliau dianugerahkan Keahlian Utama Institut Bank-bank Malaysia oleh Gabenor Bank Negara Malaysia pada bulan April 2002 dan merupakan seorang Certified Risk Professional (CRP) dengan Bank Administration Institute (BAI). Beliau ialah Pengarah dalam syarikat awam lain termasuk Hong Leong Financial Group Berhad, Hong Leong Islamic Bank Berhad dan Hong Leong Tokio Marine Takaful Berhad.

Puan Chia telah menghadiri dua daripada empat mesyuarat Lembaga yang telah diadakan pada sepanjang tahun kewangan. Beliau tidak mempunyai hubungan keluarga dengan Pengarah lain Cagamas Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun lepas.



### **YM Tunku Afwida Tunku A. Malek**

Non-Executive Director  
Pengarah Bukan Eksekutif

YM Tunku Afwida Tunku A. Malek, Malaysian, aged 43, was appointed to the Board of Directors on 4 January 2005 as a Non-Executive Director. She is also a member of the Board Risk Committee.

Tunku Afwida holds an honours degree in Economics and Accounting from the City University, London. Tunku Afwida is a qualified Chartered Accountant of the Institute of Chartered Accountants in England & Wales.

Tunku Afwida was the Chief Executive Officer/Executive Director of Kenanga Investment Bank Berhad. She was also once attached to Malaysian International Merchant Bankers Berhad, Commerce Asset Fund Managers Sdn. Bhd. (CAFM), Touche Ross & Co in the United Kingdom, Rashid Hussain Asset Management in Kuala Lumpur and UOB Asset Management in Singapore. Tunku Afwida is also a director of Universiti Tun Abdul Razak Sdn. Bhd. and Benih Semaian Sdn. Bhd.

Tunku Afwida has attended one out of four Board meetings held during the year. Tunku Afwida has no family relationship with any Director of Cagamas Berhad. She has not been convicted of any offence within the past 10 years.

Tunku Afwida Tunku A. Malek, warganegara Malaysia, berusia 43 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 4 Januari 2005 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga ialah ahli Jawatankuasa Risiko Lembaga Pengarah.

Tunku Afwida memegang Ijazah dalam Ekonomi dan Perakaunan (Kepujian) dari City University, London. Tunku Afwida ialah Akauntan Bertauliah Berkelayakan dari Institute of Chartered Accountants di England & Wales.

Tunku Afwida pernah menjawat jawatan Ketua Pegawai Eksekutif/Pengarah Eksekutif Kenanga Investment Bank Berhad. Beliau pernah berkhidmat di Malaysian International Merchant Bankers, Commerce Asset Fund Managers Sdn. Bhd. (CAFM), Touche Ross & Co di United Kingdom, Rashid Hussain Asset Management di Kuala Lumpur dan UOB Asset Management di Singapura. Tunku Afwida juga ialah Pengarah Universiti Tun Abdul Razak Sdn. Bhd. dan Benih Semaian Sdn. Bhd.

Tunku Afwida telah menghadiri satu daripada empat mesyuarat Lembaga yang telah diadakan pada sepanjang tahun kewangan. Tunku Afwida tidak mempunyai hubungan keluarga dengan Pengarah lain Cagamas Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun lepas.



### **Mr. Tang Wing Chew**

Non-Executive Director  
Pengarah Bukan Eksekutif

Mr. Tang Wing Chew, Malaysian, aged 65, was appointed to the Board of Directors on 3 January 2006 as a Non-Executive Director. He is also a member of the Board Risk Committee.

Mr. Tang graduated with a Bachelor of Arts (Hons) degree from the University of Malaya. He has more than 40 years working experience in the financial services industry. He joined Bank Negara Malaysia (BNM) in 1966 as an Assistant Economist, Economic Research Department. During his 18 years of service with BNM, he also served as Manager (Penang Branch), Principal (BNM Staff Training Centre) and Manager (Operational Planning Division), where he was responsible for the automation of Kuala Lumpur Interbank Cheque Clearing System in 1984.

Mr. Tang had working experience in two finance companies, where he was the Chief Executive Officer and General Manager (Operations). Mr. Tang had also served as an Executive Adviser and the Chief Executive Officer with an insurance company.

At Board level, Mr. Tang also served as an Independent Non-Executive Director and Audit Committee member of two general insurance companies. Mr. Tang also served as a Board member of a leasing and credit company.

Presently, he is also a director of Cagamas Holdings Berhad and a member of the Group Board Audit Committee.

Mr. Tang attended all four Board meetings held during the financial year. Mr. Tang has no family relationship with any Director of Cagamas Berhad. He has not been convicted of any offence within the past 10 years.

Encik Tang Wing Chew, warganegara Malaysia, berusia 65 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 3 Januari 2006 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga ialah ahli Jawatankuasa Risiko Lembaga Pengarah.

Encik Tang menerima Ijazah Sarjana Muda Sastera (Kepujian) dari Universiti Malaya. Beliau mempunyai lebih daripada 40 tahun pengalaman dalam industri perkhidmatan kewangan. Beliau menyertai Bank Negara Malaysia (BNM) pada tahun 1966 sebagai Penolong Ahli Ekonomi, Jabatan Penyelidikan Ekonomi. Sepanjang 18 tahun perkhidmatan beliau di BNM, beliau pernah berkhidmat sebagai Pengurus (Cawangan Pulau Pinang), Pengetua (Pusat Latihan Kakitangan BNM) dan Pengurus (Bahagian Perancangan Operasi) yang bertanggungjawab ke atas automasi Sistem Penjelasan Cek Antara Bank Kuala Lumpur pada tahun 1984.

Encik Tang mempunyai pengalaman berkhidmat di dua syarikat kewangan, sebagai Ketua Pegawai Eksekutif dan Pengurus Besar (Operasi). Encik Tang juga pernah berkhidmat sebagai Penasihat Eksekutif dan Ketua Pegawai Eksekutif di sebuah syarikat insuran.

Pada peringkat Lembaga Pengarah, Encik Tang juga ialah Pengarah Bukan Eksekutif Bebas dan ahli Jawatankuasa Audit bagi dua buah syarikat insuran am. Encik Tang juga berkhidmat sebagai ahli Lembaga Pengarah bagi sebuah syarikat pemajakan dan kredit.

Kini, beliau juga ialah pengarah bagi Cagamas Holdings Berhad dan beliau juga merupakan ahli Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah Kumpulan.

Encik Tang menghadiri kesemua empat mesyuarat Lembaga yang telah diadakan pada sepanjang tahun kewangan. Beliau tidak mempunyai hubungan keluarga dengan Pengarah lain Cagamas Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun lepas.



**Mr. Cheah Tek Kuang**  
Non-Executive Director  
Pengarah Bukan Eksekutif

Mr. Cheah Tek Kuang, Malaysian, aged 62, was appointed to the Board of Directors on 29 April 2006 as a Non-Executive Director. He is also the Chairman of the Board Staff Compensation and Organisation Committee and a member of the Board Executive Committee.

Mr. Cheah is the Group Managing Director of AMMB Holdings Berhad. He graduated with a bachelor Degree of Economics from University of Malaya. Mr. Cheah joined AmlInvestment Bank Berhad in 1978 and held the position of Managing Director since 1994. He was redesignated to Group Managing Director of AmlInvestment Bank Berhad on 1 January 2002. He also sits on the various executive committees of AmBank Group. Mr. Cheah is presently a member of the Board of Bursa Malaysia Berhad. He is also the Alternate Chairman of the Malaysia Investment Banking Association.

Mr. Cheah attended all four Board meetings held during the financial year. He has no family relationship with any Director of Cagamas Berhad. He has not been convicted of any offence within the past 10 years.

Encik Cheah Tek Kuang, warganegara Malaysia, berusia 62 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 29 April 2006 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga ialah Pengerusi Jawatankuasa Pampasan Kakitangan dan Organisasi Lembaga Pengarah dan ahli Jawatankuasa Eksekutif Lembaga Pengarah.

Encik Cheah ialah Pengarah Urusan Kumpulan AMMB Holdings Berhad. Beliau menerima Ijazah Sarjana Muda Ekonomi dari Universiti Malaya. Beliau menyertai AmlInvestment Bank Berhad pada tahun 1978 dan memegang jawatan sebagai Pengarah Urusan semenjak tahun 1994. Beliau telah dinamai semula sebagai Pengarah Urusan Kumpulan bagi AmlInvestment Bank Berhad pada 1 Januari 2002. Beliau juga ialah ahli pelbagai jawatankuasa eksekutif Kumpulan AmBank. Beliau kini ialah ahli Lembaga Pengarah Bursa Malaysia Berhad. Beliau juga ialah Pengerusi silih ganti Persatuan Bank-bank Pelaburan Malaysia.

Encik Cheah telah menghadiri kesemua empat mesyuarat Lembaga yang telah diadakan pada sepanjang tahun kewangan. Beliau tidak mempunyai hubungan keluarga dengan Pengarah lain Cagamas Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun lepas.



**Mr. George Ratilal**  
Non-Executive Director  
Pengarah Bukan Eksekutif

Mr. George Ratilal, Malaysian, aged 49, was appointed to the Board of Directors on 29 April 2006 as a Non-Executive Director.

Mr. Ratilal is the Vice President, Finance of Petroliaam Nasional Berhad (PETRONAS) and a member of its Management Committee. He sits on the board of several subsidiaries of PETRONAS. Prior to joining PETRONAS in 2003, he was attached with a local merchant bank for 18 years, concentrating in corporate finance where he was involved in advisory work in mergers and acquisitions, and the capital markets. He is also a director of Cagamas Holdings Berhad and the Chairman of the Group Board Audit Committee.

He holds an MBA from the University of Aston in Birmingham, UK.

Mr. Ratilal attended two out of four Board meetings held during the financial year. He has no family relationship with any Director of Cagamas Berhad. He has not been convicted of any offence within the past 10 years.

Encik George Ratilal, warganegara Malaysia, berusia 49 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 29 April 2006 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif.

Encik Ratilal ialah Naib Presiden, Kewangan Petroliaam Nasional Berhad (PETRONAS) dan ahli Jawatankuasa Pengurusan PETRONAS. Beliau juga ialah ahli lembaga pengarah beberapa anak syarikat PETRONAS. Sebelum menyertai PETRONAS pada tahun 2003, beliau pernah menyertai sebuah bank saudagar tempatan bagi tempoh 18 tahun, menumpukan perhatian kepada kewangan korporat dimana beliau pernah terlibat dalam khidmat nasihat penggabungan dan pengambilalihan, dan pasaran modal. Beliau juga ialah Pengarah Cagamas Holdings Berhad dan beliau ialah Pengerusi Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah Kumpulan Cagamas.

Beliau menerima MBA dari University of Aston di Birmingham, UK.

Encik Ratilal telah menghadiri dua daripada empat mesyuarat Lembaga yang telah diadakan pada sepanjang tahun kewangan. Beliau tidak mempunyai hubungan keluarga dengan Pengarah lain Cagamas Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun lepas.



### **Mr. Julian Francis Wynter**

Non-Executive Director  
Pengarah Bukan Eksekutif

Mr. Julian Francis Wynter, British, aged 55, was appointed to the Board of Directors on 10 December 2008 as a Non-Executive Director. He is also a member of the Board Executive Committee.

Mr. Wynter is the Managing Director and Chief Executive Officer of Standard Chartered Bank Malaysia Berhad and was appointed to the Board on 23 January 2007. He is a graduate of Oxford University, U.K. and a former captain of his College Boat Crew. Prior to joining Standard Chartered, he had built his banking expertise with Citibank London and Hong Kong, Merrill Lynch London and Hong Kong and Banque Bruxelles Lambert, London. His area of coverage included investment banking, local corporates and insurance banking. Mr. Wynter joined Standard Chartered in 1992 in a senior relationship manager role covering European Corporates until 2000, when he was appointed as CEO of Japan. In 2003, Mr. Wynter was appointed Head of Audit, Consumer Banking - a global position overseeing 56 countries. He is also a director on the board of the British Malaysian Chamber of Commerce, a council member of the Association of Banks in Malaysia and the Institute of Banks in Malaysia.

Mr. Wynter has no family relationship with any Director of Cagamas Berhad. He has not been convicted of any offence within the past 10 years.

Encik Julian Francis Wynter, warganegara British, berusia 55 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 10 Disember 2008 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga ialah ahli Jawatankuasa Eksekutif Lembaga Pengarah.

Encik Wynter ialah Pengarah Urusan dan Ketua Pegawai Eksekutif Standard Chartered Bank Malaysia Berhad dan telah dilantik menjadi ahli Lembaga Pengarah pada 23 Januari 2007. Beliau ialah graduan Universiti Oxford, UK dan merupakan bekas kapten College Boat Crew. Sebelum menyertai Standard Chartered Bank, beliau telah membina kepakaran perbankan dengan Citibank London dan Hong Kong, Merrill Lynch di London dan Hong Kong dan Banque Bruxelles Lambert, London. Bidang liputan beliau termasuk perbankan pelaburan, korporat tempatan dan perbankan insuran. Encik Wynter menyertai Standard Chartered pada tahun 1992 dalam peranan pengurus kanan perhubungan merangkumi korporat Eropah sehingga tahun 2000, apabila beliau dilantik sebagai CEO di Jepun. Pada tahun 2003, Encik Wynter telah dilantik sebagai Ketua Audit, Perbankan Pengguna - satu jawatan global merentasi 56 negara. Beliau juga ialah ahli Lembaga Pengarah British Malaysian Chamber of Commerce, ahli majlis Persatuan Bank-bank dalam Malaysia dan Institut Bank-bank Malaysia.

Encik Wynter tidak mempunyai hubungan keluarga dengan Pengarah lain Cagamas Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun lepas.



### **Dr. Roslan bin A. Ghaffar**

Non-Executive Director  
Pengarah Bukan Eksekutif

Dr. Roslan bin A. Ghaffar, Malaysian, aged 56, was appointed to the Board of Directors on 14 April 2009 as a Non-Executive Director. He is also a member of the Board Staff Compensation and Organisation Committee.

He holds a Bachelor of Science degree from Louisiana State University, Baton Rouge, USA, and obtained his Ph. D. at the University of Kentucky, Lexington, USA. He has over 25 years of experience in the areas of economics, finance and investment.

Dr. Roslan was attached to University Putra Malaysia as a lecturer in 1984 and Associate Professor in 1991. In the 1992-93 academic year, Dr. Roslan was with the University of Kentucky, Lexington as Visiting Professor. On various occasions while at the University Putra Malaysia, he had served as consultant to various international and national organisations which included the World Bank, Asian Development Bank, Winrock International and the Economic Planning Unit of the Prime Minister's Department.

On 1 August 1994, Dr. Roslan was appointed as Director of Investment and Economic Research of the Malaysian Employees Provident Fund. He was promoted to the position of Senior Director in 1996 and later held the position of Deputy Chief Executive Officer of the Fund until his retirement on 1 October 2007.

He is currently the Chairman of Kuala Lumpur Sentral Sdn. Bhd. and sits on boards of WPM Marine Sdn. Bhd. and Muara Sinergi Sdn. Bhd. He also sits on the boards of several public companies including Malaysian Resources Corporation Berhad, SYF Resources Berhad, ING Funds Berhad and Energreen Corporation Berhad. He is a member of the Rating Committee of Malaysian Rating Corporation Berhad. He has also served as director of Bumiputra Commerce Holdings Berhad and CIMB Group Berhad and as commissioner of PT Bank Niaga, TBK, Indonesia.

Dr. Roslan has no family relationship with any Director of Cagamas Berhad. He has not been convicted of any offence within the past 10 years.

Dr. Roslan bin A. Ghaffar, warganegara Malaysia, berusia 56 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 14 April 2009 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga ialah ahli Jawatankuasa Pampasan Kakitangan dan Organisasi Lembaga Pengarah.

Beliau ialah lulusan Ijazah Sains dari Louisiana State University, Baton Rouge, USA, dan memperolehi Ph. D. dari University of Kentucky, Lexington, USA. Beliau memiliki lebih daripada 25 tahun pengalaman dalam bidang ekonomi, kewangan dan pelaburan.

Dr. Roslan pernah berkhidmat di Universiti Putra Malaysia sebagai pensyarah pada tahun 1984 dan Profesor Bersekutu pada tahun 1991. Dalam tahun akademik 1992-1993, Dr. Roslan berada di University of Kentucky, Lexington sebagai Profesor Pelawat. Dalam pelbagai tempoh semasa berada di Universiti Putra Malaysia, beliau pernah berkhidmat sebagai konsultan kepada pelbagai organisasi nasional dan antarabangsa termasuk World Bank, Asian Development Bank, Winrock International dan Unit Perancang Ekonomi, Jabatan Perdana Menteri.

Pada 1 Ogos 1994, Dr. Roslan telah dilantik sebagai Pengarah Kajian Pelaburan dan Ekonomi di Kumpulan Wang Simpanan Pekerja Malaysia. Beliau telah dinaikkan pangkat ke jawatan Pengarah Kanan dalam tahun 1996 dan kemudiannya memegang jawatan Timbalan Ketua Pegawai Eksekutif kepada Kumpulan Wang Simpanan sehingga beliau bersara pada 1 Oktober 2007.

Kini, beliau ialah Pengerusi Kuala Lumpur Sentral Sdn. Bhd. dan menduduki lembaga pengarah di WPM Marine Sdn. Bhd. dan Muara Sinergi Sdn. Bhd. Beliau juga menduduki lembaga pengarah beberapa syarikat awam termasuk Malaysian Resources Corporation Berhad, SYF Resources Berhad, ING Funds Berhad dan Energreen Corporation Berhad. Beliau ialah ahli Jawatankuasa Penarafan di Malaysian Rating Corporation Berhad. Beliau juga pernah berkhidmat sebagai pengarah di Bumiputra Commerce Holdings Berhad dan CIMB Group Berhad dan sebagai pesuruhjaya di PT Bank Niaga, TBK, Indonesia.

Dr. Roslan tidak mempunyai hubungan keluarga dengan Pengarah lain Cagamas Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun lepas.

# Management Team

## Ahli Pengurusan

seated:

**Mr. Steven Choy**

President / Chief Executive Officer  
Presiden / Ketua Pegawai Eksekutif

standing from left to right:

**Mr. Azizi Ali**

Senior Vice President,  
Islamic Business & Securitisation  
Naib Presiden Kanan,  
Perniagaan Islam & Penselidikan

**Mr. S. Shanmuganathan**

Senior Vice President,  
Operations & Services  
Naib Presiden Kanan,  
Operasi & Perkhidmatan

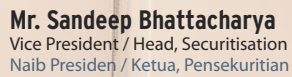
**Ms. Aishah Mohidin**

Senior Vice President,  
Human Capital & Administration  
Naib Presiden Kanan,  
Modal Insan & Pentadbiran

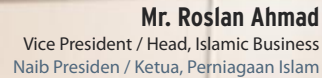
**Mr. Peter Lee**

Senior Vice President,  
Core Business  
Naib Presiden Kanan,  
Perniagaan Teras





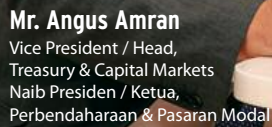
**Mr. Sandeep Bhattacharya**  
Vice President / Head, Securitisation  
Naib Presiden / Ketua, Penselidikan



**Mr. Roslan Ahmad**  
Vice President / Head, Islamic Business  
Naib Presiden / Ketua, Perniagaan Islam



**Ms. Peggy Heng Yea Chin**  
Vice President / Head,  
Client Relationships  
Naib Presiden / Ketua,  
Perhubungan Klien



**Mr. Angus Amran**  
Vice President / Head,  
Treasury & Capital Markets  
Naib Presiden / Ketua,  
Perbendaharaan & Pasaran Modal

## Management Team Ahli Pengurusan



**Ms. Malathi Menon**  
Vice President / Head,  
Legal & Compliance  
Naib Presiden / Ketua,  
Perundangan & Pematuhan



**Ms. Sarah Abdul Aziz**  
Vice President / Head,  
Corporate Secretariat &  
Communications  
Naib Presiden / Ketua,  
Sekretariat & Komunikasi Korporat



**Mr. Andrew Kuan**  
Vice President / Head,  
Corporate Planning & Strategy  
Naib Presiden / Ketua,  
Perancangan & Strategi Korporat



from left to right:

**Mr. Tommy Tan Eng Keat**

Vice President / Head,  
Information Technology  
Naib Presiden / Ketua,  
Teknologi Maklumat

**Mr. Mohd Nor Abd Razak**

Vice President / Head, Finance  
Naib Presiden / Ketua, Kewangan

**Ms. Mazura Muhamad**

Vice President / Head,  
Business Process Management  
Naib Presiden / Ketua,  
Pengurusan Proses Perniagaan



**Ms. Nolita Abdullah**

Vice President / Head, Operations  
Naib Presiden / Ketua, Operasi

**Mr. Abdul Rahim B. Hussin**

Vice President / Head,  
Internal Audit  
Naib Presiden / Ketua,  
Audit Dalaman

**Mr. Alfred Siew Heng Kit**

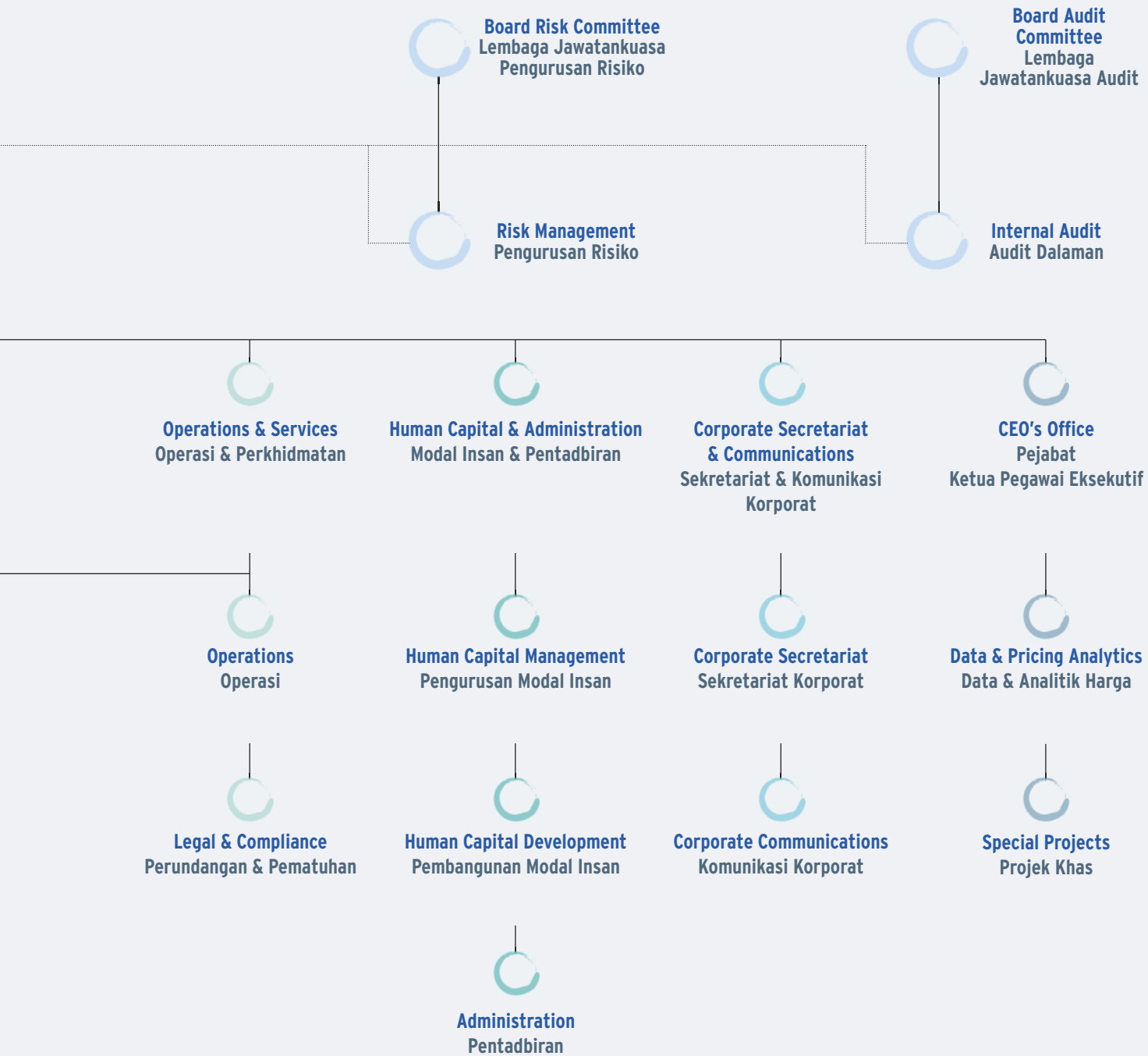
Vice President / Head, Special Projects  
Naib Presiden / Ketua, Projek Khas



# Organisation Chart

## Carta Organisasi





# Subsidiaries and Associate Company

## Anak-anak Syarikat dan Syarikat Bersekutu

### CAGAMAS MBS BERHAD

Cagamas MBS Berhad was incorporated on 8 June 2004 for the purpose of undertaking the purchases of mortgage assets and Islamic mortgage assets from the Government of Malaysia and the issuance of residential mortgage-backed securities and Islamic residential mortgage-backed securities to finance the purchases.

### CAGAMAS SME BERHAD

Cagamas SME Berhad (Cagamas SME) was incorporated on 17 February 2006 to undertake to purchase the small and medium enterprise loans via cash or synthetic securitisations or combination of both and issue bonds to finance the purchases. In addition, Cagamas SME could also be a swap counterparty and issuer of credit linked notes in a synthetic securitisation transaction.

### BNM SUKUK BERHAD

BNM Sukuk Berhad was incorporated on 18 January 2006 for the purpose of undertaking the issuances of Islamic securities investment namely Sukuk Ijarah based on Syariah principles to finance the purchase of the beneficial interest of land and building from Bank Negara Malaysia (BNM) and, thereafter to lease back the same land and building to BNM for the contractual period which is similar to the tenure of the Sukuk BNM Ijarah.

### CAGAMAS HKMC BERHAD

Cagamas HKMC Berhad (Cagamas HKMC) was incorporated in Malaysia on 14 April 2008 to develop mortgage guarantee business. Cagamas HKMC is a joint-venture between the leading secondary mortgage player in Malaysia and Hong Kong, namely Cagamas Holdings Berhad and The Hong Kong Mortgage Corporation Limited (HKMC) to make mortgage financing more accessible in the region through a mortgage guarantee programme.

Cagamas HKMC's Mortgage Guarantee Programme (MGP) provides financial institutions, particularly mortgage originators, a mortgage guarantee facility for their conventional and Islamic mortgage finance portfolio. The MGP offers a portfolio and risk management solution to these institutions to manage the credit risk exposure of their mortgage portfolio, whilst continuing to maintain asset growth and provide affordable mortgage loans to homebuyers. In addition, the MGP assists in strengthening the banking sector by removing systemic risk from the sector.

### CAGAMAS MBS BERHAD

Cagamas MBS Berhad telah diperbadankan pada 8 Jun 2004 dengan tujuan menjalankan pembelian aset gadai janji dan aset gadai janji secara Islam daripada Kerajaan Malaysia dan menerbitkan sekuriti bersandarkan gadai janji dan sekuriti bersandarkan gadai janji secara Islam untuk membiayai pembelian tersebut.

### CAGAMAS SME BERHAD

Cagamas SME Berhad (Cagamas SME) telah diperbadankan pada 17 Februari 2006 dengan tujuan membeli pinjaman perusahaan kecil dan sederhana melalui pensekuritan tunai atau sintetik atau gabungan kedua-duanya dan menerbitkan bon-bon untuk membiayai pembelian tersebut. Selain itu, Cagamas SME juga bertindak sebagai rakan niaga swap dan penerbit nota berkaitan kredit dalam urusan niaga pensekuritan kredit.

### BNM SUKUK BERHAD

BNM Sukuk Berhad telah diperbadankan pada 18 Januari 2006 dengan tujuan menerbitkan sekuriti pelaburan secara Islam yang dinamakan Sukuk Ijarah berdasarkan prinsip-prinsip Syariah untuk membiayai pembelian kepentingan berfaedah atas tanah dan bangunan daripada Bank Negara Malaysia (BNM) dan kemudiannya memajak semula tanah dan bangunan tersebut kepada BNM untuk jangka masa yang sama dengan tempoh matang Sukuk BNM Ijarah berkenaan.

### CAGAMAS HKMC BERHAD

Cagamas HKMC Berhad (Cagamas HKMC) telah diperbadankan di Malaysia pada 14 April 2008 dengan tujuan membangunkan perniagaan jaminan gadai janji. Cagamas HKMC ialah syarikat usahasama antara peneraju gadai janji di Malaysia dan Hong Kong, Cagamas Holdings Berhad dan The Hong Kong Mortgage Corporation Limited (HKMC) untuk menjadikan pembiayaan gadai janji lebih senang diterokai di rantau ini melalui program jaminan gadai janjinya.

Program Jaminan Gadai Janji Cagamas HKMC (MGP) menyediakan institusi kewangan, terutamanya penerbit gadai janji, jaminan kemudahan gadai janji untuk portfolio kewangan konvensional dan secara Islam. MGP menawarkan satu penyelesaian pengurusan portfolio dan risiko kepada institusi kewangan untuk menguruskan pendedahan kepada risiko kredit portfolio gadai janji mereka, sambil terus mengekalkan pertumbuhan aset dan menyediakan pinjaman mampu bayar kepada pembeli-pembeli rumah. Tambahan pula, MGP mambantu memperkuat sektor perbankan dengan menangkis risiko sistem daripada sektor tersebut.