

penyata kewangan

- 117 Laporan Pengarah
- 121 Kunci Kira-kira
- 122 Penyata Pendapatan
- 123 Penyata Perubahan Ekuiti
- 125 Penyata Aliran Tunai
- 127 Nota Kepada Penyata Kewangan
- 165 Penyata Lembaga Pengarah
- 165 Akuan Berkanun
- 166 Laporan Juruaudit

Laporan Pengarah

Para Pengarah dengan sukacitanya membentangkan laporan tahunan mereka serta penyata kewangan Kumpulan dan Syarikat ini yang telah diaudit bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004.

KEGIATAN UTAMA

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

Di dalam tahun ini, Syarikat ini telah memulakan perniagaan penssekuritan bersandarkan gadaai janji kediaman melalui penubuhan sebuah anak syarikat, Cagamas MBS Berhad (CMBS), sebuah entiti tujuan khas yang hanya beroperasi untuk menjalankan perniagaan yang melibatkan penssekuritan aset gadaai janji (konvensional dan secara Islam) dari Kerajaan Malaysia.

KEPUTUSAN KEWANGAN

	Kumpulan RM'000	Syarikat RM'000
Untung sebelum cukai dan zakat	279,154	183,296
Cukai	(78,366)	(51,566)
Zakat	(464)	(464)
	<hr/>	<hr/>
Untung bersih untuk tahun ini	200,324	131,266
Perolehan tertahan dibawa ke hadapan	986,056	986,056
	<hr/>	<hr/>
Untung yang boleh diagihkan	1,186,380	1,117,322
Dividen akhir (selepas cukai pendapatan sebanyak 28%) untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2003	(5,400)	(5,400)
Dividen interim (selepas cukai pendapatan sebanyak 28%) untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004	(5,400)	(5,400)
	<hr/>	<hr/>
Perolehan tertahan dihantar ke hadapan	1,175,580	1,106,522
	<hr/>	<hr/>

DIVIDEN

Dividen yang dibayar oleh Syarikat ini sejak 31 Disember 2003 adalah seperti berikut:

	RM'000	RM'000
Bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2003, seperti yang ditunjukkan dalam laporan Pengarah tahun berkenaan		
dividen kasar akhir sebanyak 5 sen sesyer di atas 150,000,000 syer biasa (ditolak cukai pendapatan) dibayar pada 13 April 2004	5,400	5,400
Bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004,		
dividen kasar interim sebanyak 5 sen sesyer di atas 150,000,000 syer biasa (ditolak cukai pendapatan) dibayar pada 7 Oktober 2004	5,400	5,400
	<hr/>	<hr/>
	10,800	10,800
	<hr/>	<hr/>

DIVIDEN (sambungan)

Para Pengarah kini mencadangkan pembayaran dividen kasar akhir sebanyak 10 sen sesyer (ditolak cukai pendapatan) di atas 150,000,000 syer biasa berjumlah RM10,800,000 bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004, bergantung kepada kelulusan ahli-ahli di Mesyuarat Agung Tahunan yang akan datang, akan dibayar pada 9 Mei 2005 kepada para pemegang syer yang berdaftar dalam Daftar Ahli Syarikat ini pada penutup perniagaan pada 15 April 2005.

RIZAB DAN PERUNTUKAN

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

LEMBAGA PENGARAH

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

Dato' Ooi Sang Kuang (Pengerusi)
Tan Sri Dato' Azman Hashim
Datuk Tay Ah Lek
Dato' Tan Teong Hean
Datuk Amirsham A. Aziz
Mohamed Azmi Mahmood
Dato' Mohd Razif Abdul Kadir
Dato' Albert Yeoh Beow Tit
Zarir Jal Cama
Shayne Keith Nelson
Yvonne Chia (dilantik pada 21.5.2004)
YM Tunku Afwida Tunku A. Malek (dilantik pada 4.1.2005)
Abdul Karim Md Lassim (dilantik pada 14.2.2005)
Dato' Wan Ismail Abdul Rahman (meletak jawatan pada 5.8.2004)
Md Agil Mohd Natt (meletak jawatan pada 4.9.2004)
Dr. Rozali Mohamed Ali (meletak jawatan pada 15.12.2004)

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

Mohamed Azmi Mahmood
Datuk Tay Ah Lek
Datuk Amirsham A. Aziz

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

Yvonne Chia
YM Tunku Afwida Tunku A. Malek
Abdul Karim Md Lassim

FAEDAH PENGARAH

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

Sejak akhir tahun yang lalu, tidak ada Pengarah yang menerima atau layak untuk menerima apa-apa faedah (selain daripada yang dinyatakan sebagai ganjaran Pengarah dalam Nota 23 kepada penyata kewangan) berasaskan kepada kontrak yang dibuat oleh Syarikat ini dengan Pengarah berkenaan atau dengan firma di mana Pengarah tersebut menjadi ahli, atau dengan syarikat ini yang ia mempunyai kepentingan kewangan yang nyata.

KEPENTINGAN PENGARAH

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

MAKLUMAT BERKANUN MENGENAI PENYATA KEWANGAN

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

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

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

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

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

MAKLUMAT BERKANUN MENGENAI PENYATA KEWANGAN (sambungan)

Pada tarikh laporan ini, tidak terdapat:

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

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

Pada pendapat para Pengarah,

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

URUS NIAGA DENGAN PIHAK YANG BERKAITAN

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

JURUAUDIT

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

Selaras dengan resolusi Lembaga Pengarah bertarikh 22 Mac 2005.

DATO' OOI SANG KUANG
PENGERUSI

DATUK AMIRSHAM A. AZIZ
PENGARAH

Kunci Kira-Kira

Pada 31 December 2004

	Nota	Kumpulan 2004 RM'000	Syarikat 2004 RM'000	2003 RM'000
ASET				
Tunai dan dana jangka pendek	4	307,229	209,608	73,648
Deposit dan penempatan dengan institusi-institusi kewangan	5	65,000	65,000	–
Jumlah terhutang dari rakan niaga	6	25,297,137	25,297,137	26,431,423
Aset-aset gadai janji	7	1,524,753	–	–
Sekuriti pelaburan	8	432,279	432,279	382,825
Hutang pembiayaan secara Islam	9	2,211,227	2,211,227	907,689
Cukai boleh pulih		4,163	4,163	1,455
Aset-aset lain	10	93,061	50,203	50,983
Harta dan kelengkapan	11	6,983	6,983	5,101
Aset tak ketara	12	6,121	6,121	–
Jumlah terhutang dari anak syarikat		–	573	–
JUMLAH ASET		29,947,953	28,283,294	27,853,124
LIABILITI				
Bon dan nota pembawa tidak bercagar	13	26,737,353	26,737,353	26,433,248
Sekuriti bersandarkan gadai janji kediaman	14	1,555,000	–	–
Cukai tertunda	15	27,476	13,743	10,505
Liabiliti-liabiliti lain	16	302,544	275,676	273,315
JUMLAH LIABILITI		28,622,373	27,026,772	26,717,068
MODAL SYER	17	150,000	150,000	150,000
RIZAB	18	1,175,580	1,106,522	986,056
DANA PEMEGANG SYER		1,325,580	1,256,522	1,136,056
JUMLAH LIABILITI DAN DANA PEMEGANG SYER		29,947,953	28,283,294	27,853,124
ASET KETARA BERSIH SESYER (RM)	25	8.84	8.38	7.57

Nota-nota di muka surat 127 hingga 164 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

Penyata Pendapatan

Bagi Tahun Kewangan berakhir 31 Disember 2004

	Nota	Kumpulan 2004 RM'000	Syarikat 2004 RM'000	2003 RM'000
PENDAPATAN FAEDAH	19	1,231,145	1,119,133	1,060,696
PERBELANJAAN FAEDAH	20	(954,429)	(940,737)	(872,774)
PENDAPATAN FAEDAH BERSIH		276,716	178,396	187,922
PENDAPATAN OPERASI SECARA ISLAM	37	3,664	3,664	2,519
PENDAPATAN BUKAN FAEDAH	21	10,644	11,217	9,963
PENDAPATAN BERSIH		291,024	193,277	200,404
PERBELANJAAN PENTADBIRAN DAN AM		(7,281)	(5,392)	(4,257)
KOS KAKITANGAN		(4,589)	(4,589)	(3,635)
UNTUNG SEBELUM CUKAI DAN ZAKAT	22	279,154	183,296	192,512
CUKAI	24	(78,366)	(51,566)	(53,945)
ZAKAT		(464)	(464)	(277)
UNTUNG BERSIH UNTUK TAHUN INI		200,324	131,266	138,290
PENDAPATAN SESYER (SEN)	25	133.5	87.5	92.2
DIVIDEN SESYER (SEN)	26	15	15	15

Nota-nota di muka surat 127 hingga 164 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

Penyata Perubahan Ekuiti

Bagi Tahun Kewangan berakhir 31 Disember 2004

	Syer biasa RMI setiap satu diterbitkan dan berbayar sepenuhnya		Boleh diagihkan	
	Jumlah Syer '000	Nilai Nominal RM'000	Perolehan Tertahan RM'000	Jumlah RM'000
Kumpulan				
Baki pada 1 Januari 2003	150,000	150,000	1,014,266	1,164,266
Untung bersih untuk tahun ini	–	–	138,290	138,290
Dividen untuk tahun kewangan berakhir:				
31 Disember 2002				
– dividen akhir berjumlah 15 sen sesyer (ditolak cukai pendapatan)	–	–	(16,200)	(16,200)
– dividen khas berjumlah 93 sen sesyer (dikecualikan cukai pendapatan)	–	–	(139,500)	(139,500)
31 Disember 2003				
– dividen interim berjumlah 10 sen sesyer (ditolak cukai pendapatan)	–	–	(10,800)	(10,800)
Baki pada 31 Disember 2003	150,000	150,000	986,056	1,136,056
Untung bersih untuk tahun ini	–	–	200,324	200,324
Dividen untuk tahun kewangan berakhir:				
31 Disember 2003				
– dividen akhir berjumlah 5 sen sesyer (ditolak cukai pendapatan)	–	–	(5,400)	(5,400)
31 Disember 2004				
– dividen interim berjumlah 5 sen sesyer (ditolak cukai pendapatan)	–	–	(5,400)	(5,400)
Baki pada 31 Disember 2004	150,000	150,000	1,175,580 *	1,325,580

* Seperti yang dinyatakan dalam Nota 39 kepada penyata kewangan ini, pada 31 Disember 2004, perolehan tertahan Kumpulan sebanyak RM69,057,895 yang berkaitan dengan perolehan tertahan Cagamas MBS Berhad (CMBS) untuk tempoh berakhir 31 Disember 2004 adalah tertakluk kepada pembayaran fi bonus budi bicara kepada Kerajaan Malaysia selepas penyelesaian penuh bon yang matang dalam tahun 2014.

Nota-nota di muka surat 127 hingga 164 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

Penyata Perubahan Ekuiti

Bagi Tahun Kewangan berakhir 31 Disember 2004 (sambungan)

	Syer biasa RMI setiap satu diterbitkan dan berbayar sepenuhnya		Boleh diagihkan	
	Jumlah Syer '000	Nilai Nominal RM'000	Perolehan Tertahan RM'000	Jumlah RM'000
Syarikat				
Baki pada 1 Januari 2003	150,000	150,000	1,014,266	1,164,266
Untung bersih untuk tahun ini	–	–	138,290	138,290
Dividen untuk tahun kewangan berakhir:				
31 Disember 2002				
– dividen akhir berjumlah 15 sen sesyer (ditolak cukai pendapatan)	–	–	(16,200)	(16,200)
– dividen khas berjumlah 93 sen sesyer (dikecualikan cukai pendapatan)	–	–	(139,500)	(139,500)
31 Disember 2003				
– dividen interim berjumlah 10 sen sesyer (ditolak cukai pendapatan)	–	–	(10,800)	(10,800)
Baki pada 31 Disember 2003	150,000	150,000	986,056	1,136,056
Untung bersih untuk tahun ini	–	–	131,266	131,266
Dividen untuk tahun kewangan berakhir:				
31 Disember 2003				
– dividen akhir berjumlah 5 sen sesyer (ditolak cukai pendapatan)	–	–	(5,400)	(5,400)
31 Disember 2004				
– dividen interim berjumlah 5 sen sesyer (ditolak cukai pendapatan)	–	–	(5,400)	(5,400)
Baki pada 31 Disember 2004	150,000	150,000	1,106,522	1,256,522

Nota-nota di muka surat 127 hingga 164 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

Penyata Aliran Tunai

Bagi Tahun Kewangan berakhir 31 Disember 2004

	Nota	Kumpulan	Syarikat	
		2004	2004	2003
		RM'000	RM'000	RM'000
KEGIATAN KENDALIAN				
Untung bersih untuk tahun ini		200,324	131,266	138,290
Pelarasan bagi perkara-perkara yang berkaitan dengan pelaburan dan yang tidak melibatkan pergerakan tunai dan kesamaan tunai:				
Pelunasan premium ke atas Sekuriti Kerajaan Malaysia		756	756	554
Pelunasan premium ditolak pertambahan diskaun ke atas sekuriti hutang secara Islam		1,909	1,909	1,243
Pertambahan diskaun aset gadai janji		(49,047)	–	–
Pendapatan terakru dari sekuriti hutang secara Islam		(17,871)	(17,871)	(14,492)
Pendapatan faedah terakru dari pelaburan		(4,134)	(4,134)	(3,567)
Pendapatan faedah terakru dari swap kadar faedah		(4,483)	(4,483)	(5,612)
Susut nilai aset tetap		903	903	856
Laba ke atas pelupusan aset tetap		(11)	(11)	(26)
Cukai		78,366	51,566	53,945
Zakat		464	464	277
Untung kendalian sebelum perubahan modal kerja		207,176	160,365	171,468
Pengurangan/(pertambahan) jumlah terhutang dari rakan niaga		1,134,286	1,134,286	(1,101,342)
Pertambahan hutang pembiayaan secara Islam		(1,303,538)	(1,303,538)	(204,299)
Pertambahan dalam aset gadai janji		(1,475,706)	–	–
(Pertambahan)/pengurangan aset-aset lain		(50,148)	(5,494)	9,502
Pertambahan bon dan nota pembawa tidak bercagar		304,105	304,105	1,493,083
Pertambahan sekuriti bersandarkan gadai janji kediaman		1,555,000	–	–
Pertambahan liabiliti-liabiliti lain		17,698	1,528	2,175
Tunai hasil dari kegiatan kendalian		388,873	291,252	370,587
Pembayaran zakat		(266)	(266)	(253)
Pembayaran cukai		(50,400)	(50,400)	(52,514)
Tunai bersih dari kegiatan kendalian		338,207	240,586	317,820

Nota-nota di muka surat 127 hingga 164 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

Penyata Aliran Tunai

Bagi Tahun Kewangan berakhir 31 Disember 2004 (sambungan)

	Nota	Kumpulan 2004 RM'000	Syarikat 2004 RM'000	2003 RM'000
KEGIATAN PELABURAN				
Pembelian:				
Pelaburan		(71,547)	(71,547)	(150,095)
Harta dan Peralatan		(2,787)	(2,787)	(1,753)
Pendapatan diterima dari sekuriti hutang secara Islam		6,625	6,625	2,718
Pendapatan faedah diterima dari pelaburan		4,141	4,141	2,943
Pendapatan faedah diterima dari swap kadar faedah		4,731	4,731	7,589
Hasil dari pelupusan harta dan peralatan		11	11	26
Penebusan pelaburan		30,000	30,000	–
Tunai bersih digunakan dalam kegiatan pelaburan		(28,826)	(28,826)	(138,572)
KEGIATAN PEMBIAYAAN				
Pembayaran dividen		(10,800)	(10,800)	(166,500)
Tunai bersih digunakan dalam kegiatan pembiayaan		(10,800)	(10,800)	(166,500)
Pertambahan bersih dalam tunai dan kesamaan tunai		298,581	200,960	12,748
Tunai dan kesamaan tunai pada awal tahun		73,648	73,648	60,900
Tunai dan kesamaan tunai pada akhir tahun		372,229	274,608	73,648
Analisis tunai dan kesamaan tunai:				
Tunai dan dana jangka pendek	4	307,229	209,608	73,648
Deposit dan penempatan dengan institusi-institusi kewangan	5	65,000	65,000	–
		372,229	274,608	73,648

Nota-nota di muka surat 127 hingga 164 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

Nota kepada Penyata Kewangan

I MAKLUMAT AM

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

Di dalam tahun ini, Syarikat ini telah memulakan perniagaan penssekuritan bersandarkan gadai janji melalui penubuhan sebuah anak syarikat, Cagamas MBS Berhad (CMBS), sebuah entiti tujuan khas yang hanya beroperasi untuk menjalankan perniagaan yang melibatkan penssekuritan aset gadai janji (konvensional dan secara Islam) dari Kerajaan Malaysia.

Jumlah kakitangan Kumpulan dan Syarikat ini pada akhir tahun adalah seramai 54 orang (2003: 53). Anak syarikat tidak dibenarkan untuk mempunyai kakitangan mengikut Memorandum Persatuan anak syarikat ini.

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

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

2 RINGKASAN DASAR-DASAR PENTING PERAKAUNAN

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

(a) Asas Penyediaan

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

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

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

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

(b) Dasar Penyatuan

Penyata kewangan yang telah disatukan menggabungkan penyata kewangan Syarikat dan anak syarikatnya yang disediakan sehingga akhir tahun kewangan.

Urusniaga antara Syarikat, baki dan laba belum terealisasi ke atas urusniaga telah dihapuskan selepas penyatuan dan penyatuan penyata kewangan mencerminkan urusniaga dengan pihak luar sahaja. Kerugian belum terealisasi juga telah dihapuskan melainkan kos tidak dapat diperoleh semula.

(c) Jumlah terhutang dari rakan niaga

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

2 RINGKASAN DASAR-DASAR PENTING PERAKAUNAN (sambungan)

(c) Jumlah terhutang dari rakan niaga (sambungan)

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

Pada tarikh kunci kira-kira, jumlah terhutang daripada rakan niaga dalam hal pinjaman gadai janji dan hutang sewa beli dan pemajakan adalah dinyatakan pada baki pokok belum berbayar terhutang kepada Syarikat. Pendapatan untung di atas jumlah terhutang daripada rakan niaga adalah berdasarkan asas akruan dan telah dikira pada kadar faedah masing-masing mengikut baki pada setiap bulan.

(d) Aset Gadai Janji

Aset gadai janji dibeli oleh Syarikat ini melalui anak syarikatnya daripada Kerajaan Malaysia pada nilai saksama. Pemberi pinjaman akan bertindak sebagai penyelenggara dan membayar (pokok dan faedah) daripada aset gadai janji kepada anak syarikat pada jangkamasa yang telah ditetapkan seperti yang dipersetujui oleh kedua-dua pihak.

Pada tarikh kunci kira-kira, aset gadai janji yang dibeli telah dinyatakan pada baki pokok belum berbayar kepada anak syarikat. Pendapatan faedah atas aset gadai janji diiktiraf adalah berdasarkan asas akruan dan telah dikira pada kadar faedah masing-masing mengikut baki pada setiap bulan.

Diskaun yang timbul daripada perbezaan di antara harga belian dan nilai buku aset gadai janji yang telah dibeli ditambah kepada penyata pendapatan sepanjang hayat aset gadai janji tersebut.

(e) Pelaburan

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

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

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

(f) Harta dan kelengkapan dan susut nilai

Harta dan kelengkapan dinyatakan pada kos ditolak susut nilai terkumpul.

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

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

2 RINGKASAN DASAR-DASAR PENTING PERAKAUNAN (sambungan)

(g) Pengiktirafan pendapatan

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

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

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

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

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

(j) Cukai tertunda

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

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

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

(k) Tunai dan kesamaan tunai

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

(l) Instrumen kewangan berimbangan

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

(m) Swap kadar faedah

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

2 RINGKASAN DASAR-DASAR PENTING PERAKAUNAN (sambungan)

(n) Peruntukan

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

(o) Zakat

Ini merupakan pembayaran zakat yang diwajibkan ke atas Kumpulan dan Syarikat ini untuk operasi secara Islam yang mematuhi prinsip Syariah.

(p) Faedah pekerja

(i) Faedah jangka pendek pekerja

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

(ii) Faedah sesudah pekerjaan

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

(q) Aset tak ketara

Kos terdahulu untuk penerbitan sekuriti bersandarkan gadai janji kediaman (RMBS) telah dimodalkan dan dilunaskan dengan menggunakan kaedah garis lurus sepanjang jangka hayat RMBS.

3 TUJUAN DAN DASAR PENGURUSAN RISIKO

Tujuan utama Syarikat ini dalam pengurusan risiko adalah untuk mengurus serta mengaitkan risiko dengan ganjarannya secara berkesan. Ini adalah untuk memaksimumkan nilai para pemegang syer Syarikat di samping memastikan Syarikat ini dapat mengekalkan prestasinya.

Syarikat ini sedang mempertingkatkan keupayaan pengurusan risikonya secara berperingkat-peringkat untuk menilai dan mengurus pendedahan risikonya. Lembaga Pengarah telah meluluskan Rangka Kerja Pengurusan Risiko yang membentangkan, antara lain, pengenalpastian risiko berkaitan, peranan dan tanggungjawab dan struktur laporan pihak yang terlibat dalam pengurusan risiko.

Dalam tahun 2004, Lembaga Pengarah telah meluluskan perlantikan KPMG Business Advisory Sdn Bhd untuk membangunkan Pelan Tindakan Pengurusan Risiko Bersepadu dan mengendalikan tinjauan persekitaran mengenai pemerolehan data untuk membina kad mata kredit. Cagamas akan memulakan Fasa 2 projek tersebut untuk mengkaji semula dan membangunkan Rangka Kerja Pengurusan Risiko Kredit dan merangka kad mata kredit bagi membantu Syarikat dalam program pensukuritiannya.

Struktur Pengurusan Risiko

Lembaga Pengarah bertanggungjawab sepenuhnya dalam memastikan terdapatnya pengawasan yang sewajarnya ke atas pengurusan risiko dalam Syarikat ini. Lembaga Pengarah menetapkan selera terhadap risiko dan paras toleransi yang bersesuaian dengan keseluruhan objektif perniagaan dan profil risiko yang dikehendaki Syarikat. Lembaga Pengarah juga sering menyemak dan meluluskan kesemua dasar polisi pengurusan risiko dan pendedahan terhadap risiko yang ketara.

Lembaga Pengarah dibantu oleh Jawatankuasa Risiko Lembaga Pengarah untuk memastikan terdapatnya pengawasan dan pembangunan yang berkesan bagi strategi, dasar, tatacara dan infrastruktur untuk menguruskan risiko Syarikat ini.

3 TUJUAN DAN DASAR PENGURUSAN RISIKO (sambungan)

Struktur Pengurusan Risiko (sambungan)

Pihak Pengurusan Kanan bertanggungjawab untuk melaksanakan dasar yang telah ditetapkan oleh Lembaga Pengarah dengan memastikan terdapatnya tatacara operasi, kawalan dalaman dan sistem yang mencukupi dan berkesan untuk menaksir, mengukur, mengawal, mengawasi dan melaporkan risiko.

Pada bulan Disember 2004, Lembaga Pengarah telah meluluskan suatu struktur baru yang memperuntukkan seorang Ketua Pegawai Risiko melapor secara bebas kepada Jawatankuasa Risiko Lembaga Pengarah. Beliau akan membantu Jawatankuasa tersebut dalam pembangunan strategi dan dasar serta memastikan bahawa infrastruktur, sumber dan sistem telah siap diatur untuk pengurusan risiko.

Unit Pengurusan Risiko bertanggungjawab untuk melaporkan secara bebas pendedahan risiko Syarikat ini dan menyelaraskan pengurusan risiko secara menyeluruh. Unit Pengurusan Risiko ini bebas daripada jabatan dan unit lain yang terlibat dalam kegiatan pengambilan risiko. Lembaga Pengarah juga telah meluluskan Piagam Unit Pengurusan Risiko, yang menggariskan peranan Unit berkenaan.

Risiko Yang Dihadapi oleh Syarikat ini

Operasi Syarikat ini boleh dibahagikan kepada perniagaan pembelian dengan rekursa dan pembelian tanpa rekursa.

Pembelian Dengan Rekursa

Untuk pembelian dengan rekursa, Syarikat ini berhadapan dengan risiko-risiko berikut:

- (a) Risiko pasaran;
- (b) Risiko kecairan;
- (c) Risiko kredit; dan
- (d) Risiko operasi.

(a) Risiko Pasaran

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

Syarikat ini juga menghadapi risiko ketakpadanan pendanaan antara aset dan liabilitinya. Contoh risiko ketakpadanan pendanaan ialah apabila terdapat bayaran terdahulu. Portfolio aset Syarikat ini mempunyai purata hayat yang lebih pendek sekiranya kadar bayaran terdahulu adalah tinggi. Ketakpadanan pendanaan juga mungkin timbul apabila terdapat kekurangan dalam keperluan pendanaan. Oleh itu, ketakpadanan pendanaan mungkin memerlukan Syarikat ini melabur semula pada kadar yang lebih rendah apabila terdapat bayaran terdahulu atau meminjam pada kadar lebih tinggi apabila terdapat kekurangan dalam keperluan pendanaan.

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

Syarikat ini telah menyediakan Dasar Pengurusan Perbendaharaan untuk menjelaskan struktur dan fungsi Jabatan Perbendaharaan dan pengurusan risiko yang berkaitan dengan kegiatan perbendaharaan serta Dasar Risiko Pasaran, yang membentangkan antara lain, strategi dan dasar dalam pengurusan risiko pasaran.

3 TUJUAN DAN DASAR PENGURUSAN RISIKO (sambungan)

(a) Risiko Pasaran (sambungan)

Sistem Pengurusan Aset dan Liabiliti membolehkan Syarikat ini membuat simulasi dan menjalankan analisis jurang, margin, durasi dan kepekaan dengan menggunakan senario kadar dan binaan andaian ke atas jumlah portfolio Syarikat ini. Analisis durasi dijalankan sebelum bon baru diterbitkan bagi memastikan bahawa aset dan liabiliti Syarikat ini dipadankan sebaik mungkin mengikut had toleransi yang telah ditetapkan oleh Lembaga Pengarah. Syarikat ini menjalankan analisis kepekaan ke atas unjuran pendapatan faedah bersih untuk mengurus pendedahan Syarikat ini terhadap perubahan kadar faedah.

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

(b) Risiko Kecairan

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

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

(c) Risiko Kredit

Risiko kredit merupakan potensi ketaktentuan pendapatan yang disebabkan oleh kegagalan para pelanggan atau rakan niaga Syarikat ini dalam memenuhi kewajipan kewangannya pada masa yang telah ditetapkan. Oleh itu, Cagamas mungkin terpaksa menggantikan urus niaga tersebut dengan rakan niaga yang lain atau membuat pinjaman daripada pasaran wang antara bank.

Risiko kredit juga timbul daripada pelaburan yang dibuat oleh Syarikat ini. Perubahan dalam tanggapan pasaran tentang keteguhan kewangan serta kualiti kredit penerbit mungkin akan mengakibatkan pergerakan harga berlawanan terhadap pelaburan tersebut. Syarikat ini mungkin menghadapi kerugian kewangan apabila pelaburan tersebut terpaksa dijual sebelum ia matang.

Syarikat ini membeli pinjaman dan hutang dengan rekursa daripada institusi kewangan yang berada di bawah penyeliaan Bank Negara Malaysia. Oleh itu, kebarangkalian institusi penjual mungkir dalam membuat pembayaran adalah minimum. Pinjaman dan hutang Syarikat ini juga diaudit pada setiap tahun untuk memastikan bahawa pinjaman dan hutang yang dibeli memenuhi kualiti yang dikehendaki oleh Cagamas.

Syarikat ini juga mengurangkan risiko kredit melalui dasar kredit dan had yang diluluskan oleh Lembaga Pengarah. Terdapat juga garis panduan serta had yang ketat untuk pelaburan yang dibenarkan dan pelaburan tersebut dihadkan kepada sekuriti bermutu tinggi.

(d) Risiko Operasi

Risiko operasi ialah potensi pendedahan terhadap kerugian kewangan atau lain-lain kerugian yang disebabkan oleh kekurangan atau kegagalan proses dalaman, tingkah laku manusia, sistem atau daripada peristiwa-peristiwa luaran. Ia juga termasuk risiko sumber tenaga manusia, perundangan dan reputasi.

3 TUJUAN DAN DASAR PENGURUSAN RISIKO (sambungan)

(d) Risiko Operasi (sambungan)

Syarikat ini mengurangkan risiko operasinya dengan mengadakan kawalan dalaman, sistem dan tatacara yang menyeluruh yang dikaji semula dengan kerap dan tertakluk kepada kekerapan audit oleh Jabatan Audit Dalaman. Syarikat ini juga menyediakan Pelan Kesenambungan Perniagaan yang menyeluruh untuk meminimumkan kesan daripada potensi gangguan bencana dalaman dan luaran terhadap operasi Syarikat ini. Selain itu, Syarikat ini kerap menjalankan ujian ke atas sistem dan prosesnya yang kritikal.

Syarikat ini telah melaksanakan Sistem Pengurusan Perbendaharaan dan Sistem Pemprosesan Pinjaman untuk mempertingkatkan kecekapan, keupayaan pemprosesan dan pelaporan, dan untuk meminimumkan kebarangkalian berlakunya kesilapan yang disebabkan oleh proses manual. Sistem tersebut mempunyai binaan kawalan dalaman serta pengesahan yang akan membolehkan Syarikat ini mengekal dan mengawasi had, dan menerima amaran sekiranya berlaku pelanggaran had yang tertentu.

Pembelian Tanpa Rekursa

Cagamas telah melaksanakan penssekuritian tranche pertama Kerajaan yang melibatkan aset gadaai janji pesara (Kumpulan Pinjaman Perumahan Pesara) dalam tahun 2004, hak para pemegang bon hanya dihadkan kepada aset tersebut dan mereka tidak mempunyai rekursa per se terhadap anak syarikat milik penuh Cagamas, Cagamas MBS Berhad. Risiko yang wujud dalam penssekuritian tersebut dan faktor pelega telah diambilkira semasa penstrukturan urus janji berkenaan.

Sebagai Pentadbir Urus Niaga, Cagamas akan sering membuat penyesuaian ke atas jumlah terhutang dan jumlah berbayar oleh para pesara. Laporan secara kerap mengenai Kumpulan Pinjaman Perumahan Pesara tersebut juga akan disediakan bagi membolehkan Kerajaan dan Cagamas mengawasi prestasi Kumpulan Pinjaman Perumahan Pesara berkenaan.

4 TUNAI DAN DANA JANGKA PENDEK

	Kumpulan 2004 RM'000	Syarikat 2004 RM'000	2003 RM'000
Tunai dan baki di bank dan institusi kewangan yang lain	311	308	548
Wang panggilan dan deposit matang dalam tempoh sebulan	229,668	132,050	60,480
Wang panggilan Mudharabah dan deposit matang dalam tempoh sebulan	77,250	77,250	12,620
	<u>307,229</u>	<u>209,608</u>	<u>73,648</u>

5 DEPOSIT DAN PENEMPATAN DENGAN INSTITUSI KEWANGAN

Bank berlesen	<u>65,000</u>	<u>65,000</u>	<u>—</u>
---------------	---------------	---------------	----------

6 JUMLAH TERHUTANG DARI RAKAN NIAGA

	Kumpulan 2004 RM'000	Syarikat	
		2004 RM'000	2003 RM'000
Berkaitan dengan:			
Pinjaman gadai janji	13,564,967	13,564,967	15,195,597
Hutang sewa beli dan pemajakan	11,732,170	11,732,170	11,235,826
	<u>25,297,137</u>	<u>25,297,137</u>	<u>26,431,423</u>
Struktur kematangan jumlah terhutang dari rakan niaga adalah seperti berikut:			
Matang dalam tempoh setahun	6,384,940	6,384,940	5,993,855
Setahun hingga tiga tahun	13,118,941	13,118,941	11,960,205
Tiga tahun hingga lima tahun	4,210,860	4,210,860	6,752,401
Lebih daripada lima tahun	1,582,396	1,582,396	1,724,962
	<u>25,297,137</u>	<u>25,297,137</u>	<u>26,431,423</u>

7 ASET-ASET GADAI JANJI

Aset gadai janji	<u>1,524,753</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Struktur kematangan aset gadai janji adalah seperti berikut:			
Matang dalam tempoh setahun	267,953	—	—
Setahun hingga tiga tahun	317,662	—	—
Tiga tahun hingga lima tahun	333,591	—	—
Lebih daripada lima tahun	963,313	—	—
	1,882,519	—	—
Diskaun yang tidak ditambah	(357,766)	—	—
	<u>1,524,753</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

8 SEKURITI PELABURAN

	Kumpulan	Syarikat	
	2004	2004	2003
	RM'000	RM'000	RM'000
Sekuriti Kerajaan Malaysia	34,806	34,806	34,806
Bon Khazanah	114,164	114,164	114,164
Sekuriti hutang swasta	31,118	31,118	31,118
Sekuriti hutang secara islam	211,404	211,404	170,327
	<u>391,492</u>	<u>391,492</u>	<u>350,415</u>
Pelunasan premium ditolak pertambahan diskaun	40,787	40,787	32,410
	<u>432,279</u>	<u>432,279</u>	<u>382,825</u>

Nilai pasaran sekuriti pelaburan adalah seperti berikut:

Sekuriti Kerajaan Malaysia	32,370	32,370	33,349
Bon Khazanah	188,454	188,454	170,462
Sekuriti hutang swasta	30,857	30,857	30,440
Sekuriti hutang secara Islam	210,467	210,467	167,889
	<u>462,148</u>	<u>462,148</u>	<u>402,140</u>

Struktur kematangan sekuriti pelaburan adalah seperti berikut:

Matang dalam tempoh setahun	41,031	41,031	25,508
Setahun hingga tiga tahun	249,646	249,646	163,565
Tiga tahun hingga lima tahun	100,815	100,815	60,527
Lebih daripada lima tahun	-	-	100,815
	<u>391,492</u>	<u>391,492</u>	<u>350,415</u>

9 HUTANG PEMBIAYAAN SECARA ISLAM

Hutang pembiayaan rumah secara Islam	704,401	704,401	344,463
Hutang sewa beli secara Islam	1,506,826	1,506,826	563,226
	<u>2,211,227</u>	<u>2,211,227</u>	<u>907,689</u>

Struktur kematangan hutang pembiayaan secara Islam adalah seperti berikut:

Matang dalam tempoh setahun	342,727	342,727	246,735
Setahun hingga tiga tahun	1,078,142	1,078,142	342,960
Tiga tahun hingga lima tahun	790,358	790,358	279,672
Lebih daripada lima tahun	-	-	38,322
	<u>2,211,227</u>	<u>2,211,227</u>	<u>907,689</u>

10 ASET-ASET LAIN

	Kumpulan	Syarikat	
	2004	2004	2003
	RM'000	RM'000	RM'000
Faedah terakru belum diterima	82,285	39,427	43,385
Pinjaman dan pembiayaan kakitangan	3,441	3,441	3,658
Deposit	144	144	144
Bayaran terdahulu	165	165	149
Lain-lain belum terima	7,026	7,026	3,647
	<u>93,061</u>	<u>50,203</u>	<u>50,983</u>

11 HARTA DAN KELENGKAPAN

Kumpulan dan Syarikat

	Baki pada	Pertambahan	Pelupusan	Baki pada
	1.1.2004			31.12.2004
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Kos				
Peralatan pejabat	7,498	2,611	(68)	10,041
Perabot dan kelengkapan	620	11	–	631
Kenderaan bermotor	808	165	(5)	968
	<u>8,926</u>	<u>2,787</u>	<u>(73)</u>	<u>11,640</u>

Susut nilai terkumpul

Peralatan pejabat	3,160	674	(68)	3,766
Perabot dan kelengkapan	269	53	–	322
Kenderaan bermotor	396	176	(3)	569
	<u>3,825</u>	<u>903</u>	<u>(71)</u>	<u>4,657</u>

Nilai buku bersih

Peralatan pejabat				6,275
Perabot dan kelengkapan				309
Kenderaan bermotor				399
				<u>6,983</u>

II HARTA DAN PERALATAN (sambungan)

Syarikat

	Baki pada 1.1.2003 RM'000	Pertambahan RM'000	Pelupusan RM'000	Baki pada 31.12.2003 RM'000
Kos				
Peralatan pejabat	5,836	1,752	(90)	7,498
Perabot dan kelengkapan	619	1	–	620
Kenderaan bermotor	861	–	(53)	808
	<u>7,316</u>	<u>1,753</u>	<u>(143)</u>	<u>8,926</u>

Susut nilai terkumpul

Peralatan pejabat	2,610	640	(90)	3,160
Perabot dan kelengkapan	217	52	–	269
Kenderaan bermotor	285	164	(53)	396
	<u>3,112</u>	<u>856</u>	<u>(143)</u>	<u>3,825</u>

Nilai buku bersih

Peralatan pejabat				4,338
Perabot dan kelengkapan				351
Kenderaan bermotor				412
				<u>5,101</u>

12 ASET TAK KETARA

	Kumpulan 2004 RM'000	Syarikat 2004 RM'000	2003 RM'000
Nilai buku bersih			
Pada 1 Januari 2004	–	–	–
Dimodalkan di dalam tahun ini	6,245	6,245	–
Pertambahan yang dikenakan	(124)	(124)	–
Pada 31 Disember 2004	<u>6,121</u>	<u>6,121</u>	<u>–</u>

13 BON DAN NOTA PEMBAWA TIDAK BERKAGAR

Kumpulan dan Syarikat

	Tahun Matang	2004		2003	
		Jumlah Belum Tebus RM'000	Kadar Efektif %	Jumlah Belum Tebus RM'000	Kadar Efektif %
Bon Berkadar Tetap	2004	–	–	7,022,000	3.133 - 6.054
	2005	4,935,000	3.132 - 5.449	4,935,000	3.132 - 5.449
	2006	10,102,000	3.060 - 3.928	9,487,000	3.060 - 3.928
	2007	4,965,000	3.253 - 4.351	1,040,000	3.253 - 4.351
	2008	3,450,000	3.114 - 4.114	1,850,000	3.114 - 3.122
	2009	550,000	4.080	–	–
	2011	220,000	3.912	220,000	3.912
		<u>24,222,000</u>		<u>24,554,000</u>	
Campur: Premium belum tambah Tolak: Diskaun belum lunas		8,825 (41,830)		7,424 (54,327)	
		<u>24,188,995</u>		<u>24,507,097</u>	
Sanadat Mudharabah Cagamas	2004	–	–	144,000	–
	2006	200,000	–	200,000	–
	2007	560,000	–	560,000	–
	2008	120,000	–	120,000	–
	2009	50,000	–	50,000	–
		<u>930,000</u>		<u>1,074,000</u>	
Sanadat Cagamas	2006	638,200	3.150 - 3.250	–	–
	2007	775,381	3.509 - 3.650	–	–
	2009	363,375	4.225	–	–
		<u>1,776,956</u>		<u>–</u>	
Tolak: Diskaun belum lunas		(9)		–	
Tolak: Keuntungan belum bayar belum lunas		(158,589)		–	
		<u>1,618,358</u>		<u>–</u>	
Nota Jangka Pendek	2004	–	–	875,000	3.036
		<u>–</u>		<u>875,000</u>	
Tolak: Diskaun belum lunas		–		(22,849)	
		<u>–</u>		<u>852,151</u>	
Bon dan nota pembawa tidak berkagar		<u>26,737,353</u>		<u>26,433,248</u>	

13 BON DAN NOTA PEMBAWA TIDAK BERCAGAR (sambungan)

	Kumpulan	Syarikat	
	2004 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Struktur kematangan bon dan nota pembawa tidak bercagar adalah seperti berikut:			
Matang dalam tempoh setahun	4,933,226	4,933,226	8,018,796
Setahun hingga tiga tahun	17,135,210	17,135,210	14,601,565
Tiga tahun hingga lima tahun	4,448,920	4,448,920	3,542,890
Lebih daripada lima tahun	219,997	219,997	269,997
	<u>26,737,353</u>	<u>26,737,353</u>	<u>26,433,248</u>

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

14 SEKURITI BERSANDARKAN GADAI JANJI KEDIAMAN

	Tahun Matang	2004		2003	
		Jumlah Belum Tebus RM'000	Kadar Efektif %	Jumlah Belum Tebus RM'000	Kadar Efektif %
Kumpulan					
Sekuriti bersandarkan gadai janji kediaman	2007	580,000	3.700	—	—
	2009	340,000	4.300	—	—
	2011	290,000	4.950	—	—
	2014	345,000	5.500	—	—
		<u>1,555,000</u>		<u>—</u>	

	Kumpulan	Syarikat	
	2004 RM'000	2004 RM'000	2003 RM'000
Struktur kematangan sekuriti bersandarkan gadai janji kediaman adalah seperti berikut:			
Setahun hingga tiga tahun	580,000	—	—
Tiga tahun hingga lima tahun	340,000	—	—
Lebih daripada lima tahun	635,000	—	—
	<u>1,555,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

14 SEKURITI BERSANDARKAN GADAI JANJI KEDIAMAN (sambungan)

Sekuriti bersandarkan gadai janji kediaman (RMBS) mempunyai ciri-ciri berikut:

- a) RMBS boleh ditebus oleh CMBS pada nilai nominal pada tarikh matang. Syarikat boleh memilih untuk menebus sebahagian daripada RMBS dengan tempoh matang terpanjang pada sebarang tarikh penebusan mengikut taraf *pari passu* dan berdasarkan boleh kadar sekiranya selepas penebusan tersebut, baki di dalam Akaun Pungutan tidak kurang daripada RM66,000,000.
- b) Kadar kupon RMBS dibayar secara tertunggak pada setiap suku tahun pada 20 Januari, 20 April, 20 Julai dan 20 Oktober setiap tahun.
- c) RMBS dibentuk oleh Surat Ikatan Amanah bertarikh 14 Oktober 2004 di antara CMBS dan Malaysian Trustee Berhad (pemegang amanah), yang bertindak menjaga kepentingan para pemegang bon.
- d) RMBS merangkumi kewajipan secara langsung, tidak terbatas, bukan subordinat dan bercagar CMBS dan ianya bertaraf *pari passu* tanpa diskriminasi, kesesuaian atau keutamaan sesama mereka, tetapi tertakluk kepada keutamaan pembayaran mengikut peruntukan undang-undang dan Dokumen Terbitan.

CMBS telah membuat cagaran yang memihak kepada pemegang amanah untuk pembayaran sebanyak RM1,555,000,000 nilai nominal RMBS mengikut Dokumen Sekuriti seperti di bawah yang bertarikh 14 Oktober 2004.

- (i) Cagaran tetap pertama terhadap aset gadai janji di dalam Kumpulan Pinjaman Perumahan Pesara;
 - (ii) Penyerahan hak yang sah dan cagaran terhadap Akaun Pungutan dan wang terkumpul dalam akaun berkenaan; dan
 - (iii) Penyerahan hak yang sah terhadap hak, faedah, kepentingan dan hak milik di dalam, dan di atas Kontrak Pembelian, Surat Ikatan Penyerahan Hak, Perjanjian Penyelenggaraan dan Dokumen Perkhidmatan Pentadbiran.
- e) RMBS telah diterbitkan berdasarkan rekursa yang terhad. Para pemegang RMBS diberi rekursa terhad kepada aset gadai janji tersebut, pungutan berkaitan dan wang terkumpul daripada penguatkuasaan terhadap sekuriti berkaitan aset gadai janji tersebut.

15 CUKAI TERTUNDA

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

	Kumpulan 2004 RM'000	Syarikat 2004 RM'000	2003 RM'000
Liabiliti cukai tertunda	28,833	15,100	11,619
Aset cukai tertunda	(1,357)	(1,357)	(1,114)
	<u>27,476</u>	<u>13,743</u>	<u>10,505</u>
Pergerakan cukai tertunda sepanjang tahun adalah seperti berikut:			
Baki pada awal tahun	10,505	10,505	7,588
Diambil kira di dalam penyata pendapatan	16,971	3,238	2,917
Baki pada akhir tahun	<u>27,476</u>	<u>13,743</u>	<u>10,505</u>

15 CUKAI TERTUNDA (sambungan)

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

Kumpulan

	Baki pada 1.1.2004 RM'000	Diambil kira di dalam penyata pendapatan RM'000	Baki pada 31.12.2004 RM'000
Liabiliti cukai tertunda			
Lebihan elaun modal daripada susutnilai harta dan kelengkapan	1,069	520	1,589
Perbezaan sementara berkaitan dengan penambahan diskaun sekuriti pelaburan	10,550	16,694	27,244
	<u>11,619</u>	<u>17,214</u>	<u>28,833</u>
Aset cukai tertunda			
Perbezaan sementara berkaitan dengan perlunasan premium sekuriti pelaburan	1,114	243	1,357

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

Syarikat

	Baki pada 1.1.2004 RM'000	Diambil kira di dalam penyata pendapatan RM'000	Baki pada 31.12.2004 RM'000
Liabiliti cukai tertunda			
Lebihan elaun modal daripada susutnilai harta dan kelengkapan	1,069	520	1,589
Perbezaan sementara berkaitan dengan penambahan diskaun sekuriti pelaburan	10,550	2,961	13,511
	<u>11,619</u>	<u>3,481</u>	<u>15,100</u>
Aset cukai tertunda			
Perbezaan sementara berkaitan dengan perlunasan premium sekuriti pelaburan	1,114	243	1,357

15 CUKAI TERTUNDA (sambungan)

Syarikat

	Baki pada 1.1.2003 RM'000	Diambil kira di dalam penyata pendapatan RM'000	Baki pada 31.12.2003 RM'000
Liabiliti cukai tertunda			
Lebihan elaun modal daripada susutnilai harta dan kelengkapan	728	341	1,069
Perbezaan sementara berkaitan dengan pertambahan diskaun sekuriti pelaburan	7,803	2,747	10,550
	<u>8,531</u>	<u>3,088</u>	<u>11,619</u>
Aset cukai tertunda			
Perbezaan sementara berkaitan dengan perlunasan premium sekuriti pelaburan	943	171	1,114
	<u>943</u>	<u>171</u>	<u>1,114</u>

16 LIABILITI-LIABILITI LAIN

	Kumpulan 2004 RM'000	Syarikat 2004 RM'000	2003 RM'000
Zakat	476	476	278
Pendapatan yang boleh diagihkan kepada para pemegang bon	8,128	8,128	9,315
Faedah terakru ke atas bon dan nota pembawa tidak bercagar	260,261	260,261	258,739
Faedah terakru ke atas sekuriti bersandarkan gadai janji kediaman	13,692	-	-
Belum bayar lain	19,987	6,811	4,983
	<u>302,544</u>	<u>275,676</u>	<u>273,315</u>

17 MODAL SYER

	Kumpulan 2004 RM'000	Syarikat	
		2004 RM'000	2003 RM'000
Syer biasa RMI setiap satu:			
Dibenarkan:			
Baki pada awal dan akhir tahun	500,000	500,000	500,000
Diterbitkan dan berbayar sepenuhnya:			
Baki pada awal dan akhir tahun	150,000	150,000	150,000

18 RIZAB

Perolehan tertahan	1,175,580	1,106,522	986,056
--------------------	-----------	-----------	---------

Syarikat ini mempunyai kredit cukai yang mencukupi di bawah Seksyen 108 Akta Cukai Pendapatan, 1967 untuk membayar dividen daripada kesemua perolehan tertahan pada 31 Disember 2004. Syarikat ini juga mempunyai pendapatan yang dikecualikan cukai di bawah Seksyen 12 Akta Cukai Pendapatan (Pindaan), 1999 yang boleh dibayar sebagai dividen dikecualikan cukai.

19 PENDAPATAN FAEDAH

	Kumpulan 2004 RM'000	Syarikat	
		2004 RM'000	2003 RM'000
Jumlah terhutang dari rakan niaga berkaitan dengan:			
Pinjaman gadai janji	627,126	627,126	618,528
Hutang sewa beli dan pemajakan	468,634	468,634	431,281
Aset-aset gadai janji	62,791	-	-
Sekuriti pelaburan	4,134	4,134	3,567
Deposit dan penempatan dengan institusi kewangan	15,637	15,463	2,208
Swap kadar faedah (Nota 31)	4,483	4,483	5,612
Lain-lain	49	49	54
	1,182,854	1,119,889	1,061,250
Pelunasan premium ditolak pertambahan diskaun	48,291	(756)	(554)
	1,231,145	1,119,133	1,060,696

20 PERBELANJAAN FAEDAH

	Kumpulan	Syarikat	
	2004	2004	2003
	RM'000	RM'000	RM'000
Bon pembawa tidak bercagar	905,244	905,244	804,653
Nota pembawa tidak bercagar	27,700	27,700	59,913
Sekuriti bersandarkan gadai janji kediaman	13,692	–	–
Deposit dan penempatan dengan institusi kewangan	3,497	3,497	8,058
Swap kadar faedah (Nota 31)	4,296	4,296	150
	<u>954,429</u>	<u>940,737</u>	<u>872,774</u>

21 PENDAPATAN BUKAN FAEDAH

Pendapatan pelaburan			
Pendapatan sekuriti hutang secara Islam	10,573	10,573	9,883
Pendapatan lain:			
Pendapatan bukan kendalian lain	60	633	54
Laba dari pelupusan harta dan kelengkapan	11	11	26
	<u>10,644</u>	<u>11,217</u>	<u>9,963</u>

22 UNTUNG SEBELUM CUKAI DAN ZAKAT

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

Ganjaran Pengarah (Nota 23)	174	174	115
Sewa ruang pejabat	526	526	526
Sewa peralatan	162	162	152
Ganjaran juruaudit	75	75	60
Susutnilai harta dan kelengkapan	903	903	856
Kos Kakitangan:			
Gaji dan elaun	2,985	2,985	2,407
Bonus	955	955	687
Lebih masa	14	14	16
Pelan Caruman Wajib (KWSP)	616	616	507
PERKESO	19	19	18
	<u>9,508</u>	<u>9,508</u>	<u>8,507</u>

Termasuk di dalam Ganjaran Pengarah dan Ganjaran juruaudit adalah amaun sebanyak RM17,732 dan RM10,000 yang masing-masing telah diserap oleh Syarikat ini bagi pihak anak syarikatnya, Cagamas MBS Berhad.

23 GANJARAN PENGARAH

	Kumpulan 2004 RM'000	Syarikat 2004 RM'000	2003 RM'000
Bentuk ganjaran secara agregat bagi semua Pengarah yang diambil kira ke dalam untung untuk tahun ini adalah seperti berikut:			
Bayaran fi	112	112	85
Ganjaran lain	62	62	30
	174	174	115

24 CUKAI

(a) Cukai yang dikenakan di dalam tahun ini

Cukai semasa	61,395	48,328	51,028
Cukai tertunda (Nota 15)	16,971	3,238	2,917
	78,366	51,566	53,945

(b) Penyesuaian perbelanjaan cukai pendapatan

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

	Kumpulan 2004 RM'000	Syarikat 2004 RM'000	2003 RM'000
Untung sebelum cukai	279,154	183,296	192,512
Cukai yang dikira pada kadar cukai 20%	100	-	-
Cukai yang dikira pada kadar cukai 28% (2003: 28%)	76,023	51,323	53,903
Perbelanjaan yang tidak dipotong untuk tujuan cukai	330	330	136
Perbelanjaan yang dibenarkan untuk potongan berganda	(8)	(8)	(1)
Perbelanjaan modal yang dibenarkan untuk potongan	(79)	(79)	(93)
Cukai yang dikenakan	78,366	51,566	53,945

24 CUKAI (sambungan)

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

Kadar cukai purata berkesan Kumpulan dan Syarikat berbeza dengan kadar cukai pendapatan berkanun Malaysia seperti berikut

	Kumpulan 2004 %	2004 %	Syarikat 2003 %
Kadar cukai pendapatan berkanun Malaysia	28	28	28
Perbelanjaan yang tidak dipotong untuk tujuan cukai	1	1	–
Perbelanjaan yang dibenarkan untuk potongan berganda	–	–	–
Perbelanjaan modal yang dibenarkan untuk potongan	–	–	–
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Kadar cukai purata berkesan	29	29	28
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

25 ASET KETARA BERSIH DAN PENDAPATAN SESYER

Aset ketara bersih sesyer dikira dengan membahagikan aset ketara bersih Kumpulan berjumlah RM1,325,580,000 dan RM1,256,522,000 (2003: RM1,136,056,000) untuk Syarikat masing-masing dengan 150,000,000 syer Kumpulan dan Syarikat ini dalam terbitan.

Pendapatan sesyer dikira dengan membahagikan untung bersih Kumpulan bagi tahun kewangan ini berjumlah RM200,324,000 dan RM131,266,000 (2003: RM138,290,000) untuk Syarikat masing-masing dengan 150,000,000 syer Kumpulan dan Syarikat ini dalam terbitan.

26 DIVIDEN

Dividen yang dibayar dan dicadangkan adalah seperti berikut:

	Kumpulan dan Syarikat			
	2004		2003	
	Kasar sesyer	Jumlah dividen bersih dari cukai RM'000	Kasar sesyer	Jumlah dividen bersih dari cukai RM'000
	sen		sen	
Dividen interim dibayar	5	5,400	10	10,800
Dividen akhir dicadangkan/dibayar	10	10,800	5	5,400
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	15	16,200	15	16,200
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

Di dalam Mesyuarat Am Tahunan yang akan datang pada 25 April 2005, dividen kasar akhir sebanyak 10 sen sesyer (ditolak cukai pendapatan) (2003: 5 sen sesyer (ditolak cukai pendapatan) bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004 berjumlah RM10,800,000 (2003: RM5,400,000) akan dicadangkan untuk kelulusan. Penyata kewangan ini tidak memperlihatkan dividen akhir ini yang akan diambil kira di dalam ekuiti pemegang syer sebagai pengagihan perolehan tertahan pada tahun kewangan berakhir 31 Disember 2005 apabila diluluskan oleh para pemegang syer.

27 URUS NIAGA PIHAK BERKAITAN

Pihak berkaitan dan hubungannya dengan Syarikat ini adalah seperti berikut:

Pihak Berkaitan	Hubungan
Cagamas MBS Berhad	Anak Syarikat

Selain daripada pendedahan tentang pihak berkaitan yang dinyatakan di dalam penyata kewangan, urus niaga pihak berkaitan yang ketara yang dilaksanakan sepertimana urus niaga perniagaan biasa dinyatakan di bawah.

	2004 RM'000
Fi pentadbir urus niaga dan pentadbir yang belum terima dari anak syarikat	<u>573</u>

28 PELABURAN DALAM ANAK SYARIKAT

Anak syarikat kepada Cagamas Berhad adalah seperti berikut:

Nama	Aktiviti Utama	Kepentingan di dalam ekuiti yang dipegang oleh Cagamas Berhad		
Cagamas MBS Berhad	Pensekuritian aset gadai janji Kerajaan Malaysia	100%		
			2004 RM	2003 RM
Pelaburan dalam anak syarikat: Syer tak tercatat pada kos			<u>2</u>	<u>–</u>

29 KOMITMEN MODAL

	Kumpulan dan Syarikat 2004 RM'000	2003 RM'000
Perbelanjaan modal: Dibenar dan diikat janji	<u>–</u>	<u>1,997</u>
Dianalisis seperti berikut: Harta dan kelengkapan	<u>–</u>	<u>1,997</u>

30 KOMITMEN PAJAKAN

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

Tahun	RM'000
2005	840
2006	<u>369</u>
	<u>1,209</u>

31 SWAP KADAR FAEDAH

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

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

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

	2004 RM'000	2003 RM'000
Matang dalam tempoh setahun	91,000	267,000
Setahun hingga tiga tahun	600,000	391,000
	691,000	658,000

32 RISIKO KADAR FAEDAH

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

Kumpulan

	Kadar faedah berkesan	Matang dalam tempoh setahun	Setahun hingga tiga tahun	Tiga tahun hingga lima tahun	Lebih daripada lima tahun	Tanpa faedah	Transaksi berdasarkan prinsip Islam	Jumlah
	%	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
2004								
Tunai dan dana jangka pendek	2.68	229,668	-	-	-	304	77,257	307,229
Deposit dan penempatan dengan institusi kewangan	-	-	-	-	-	-	65,000	65,000
Jumlah terhutang dari rakan niaga:								
Portfolio kadar tetap	4.16	6,449,988	12,827,124	4,236,277	1,470,068	-	-	24,983,457
Portfolio kadar terapung	3.06	313,680	-	-	-	-	-	313,680
Aset gadai janji	4.00	3,127	81,899	276,979	1,520,514	(357,766)	-	1,524,753
Sekuriti pelaburan	5.45	-	61,248	-	-	-	371,031	432,279
Hutang pembiayaan secara Islam	-	-	-	-	-	-	2,211,227	2,211,227
Aset-aset lain	3.06	3	4	109	1,717	99,866	8,629	110,328
Jumlah aset		6,996,466	12,970,275	4,513,365	2,992,299	(257,596)	2,733,144	29,947,953

32 RISIKO KADAR FAEDAH (sambungan)

Kumpulan

	Kadar faedah berkesan setahun %	Matang dalam tempoh RM'000	Setahun hingga tiga tahun RM'000	Tiga tahun hingga lima tahun RM'000	Lebih daripada lima tahun RM'000	Tanpa faedah RM'000	Transaksi berdasarkan prinsip Islam RM'000	Jumlah RM'000
2004								
Bon dan nota pembawa tidak bercagar	3.64	4,933,226	15,061,564	3,974,208	219,997	–	2,548,358	26,737,353
Sekuriti bersandarkan gadaijanji kediaman	4.46	–	580,000	340,000	635,000	–	–	1,555,000
Liabiliti-liabiliti lain	–	–	–	–	–	321,416	8,604	330,020
Jumlah liabiliti		4,933,226	15,641,564	4,314,208	854,997	321,416	2,556,962	28,622,373
Dana pemegang syer		–	–	–	–	1,325,580	–	1,325,580
Jumlah liabiliti dan dana pemegang syer		4,933,226	15,641,564	4,314,208	854,997	1,646,996	2,556,962	29,947,953
Jurang kepekaan faedah dalam kunci kira-kira		2,063,240	(2,671,289)	199,157	2,137,302			
Jurang kepekaan faedah swap kadar faedah		–	–	–	–			
Jumlah jurang kepekaan faedah		2,063,240	(2,671,289)	199,157	2,137,302			
Jurang kumulatif		2,063,240	(608,049)	(408,892)	1,728,410			

Syarikat

	Kadar faedah berkesan setahun %	Matang dalam tempoh RM'000	Setahun hingga tiga tahun RM'000	Tiga tahun hingga lima tahun RM'000	Lebih daripada lima tahun RM'000	Tanpa faedah RM'000	Transaksi berdasarkan prinsip Islam RM'000	Jumlah RM'000
2004								
Tunai dan dana jangka pendek	2.69	132,050	–	–	–	301	77,257	209,608
Deposit dan penempatan dengan institusi kewangan	–	–	–	–	–	–	65,000	65,000
Jumlah terhutang dari rakan niaga:								
Portfolio kadar tetap	4.16	6,449,988	12,827,124	4,236,277	1,470,068	–	–	24,983,457
Portfolio kadar terapung	3.06	313,680	–	–	–	–	–	313,680
Sekuriti pelaburan	5.45	–	61,248	–	–	–	371,031	432,279
Hutang pembiayaan secara Islam	–	–	–	–	–	–	2,211,227	2,211,227
Aset-aset lain	3.06	3	4	109	1,717	57,586	8,624	68,043
Jumlah aset		6,895,721	12,888,376	4,236,386	1,471,785	57,887	2,733,139	28,283,294

32 RISIKO KADAR FAEDAH (sambungan)

Syarikat

	Kadar faedah berkesan setahun %	Matang dalam tempoh RM'000	Setahun hingga tiga tahun RM'000	Tiga tahun hingga lima tahun RM'000	Lebih daripada lima tahun RM'000	Tanpa faedah RM'000	Transaksi berdasarkan prinsip Islam RM'000	Jumlah RM'000
2004								
Bon dan nota pembawa tidak bercagar	3.64	4,933,226	15,061,564	3,974,208	219,997	–	2,548,358	26,737,353
Liabiliti-liabiliti lain	–	–	–	–	–	280,815	8,604	289,419
Jumlah liabiliti		4,933,226	15,061,564	3,974,208	219,997	280,815	2,556,962	27,026,772
Dana pemegang syer		–	–	–	–	1,256,522	–	1,256,522
Jumlah liabiliti dan dana pemegang syer		4,933,226	15,061,564	3,974,208	219,997	1,537,337	2,556,962	28,283,294
Jurang kepekaan faedah dalam kunci kira-kira		1,962,495	(2,173,188)	262,178	1,251,788			
Jurang kepekaan faedah swap kadar faedah		–	–	–	–			
Jumlah jurang kepekaan faedah		1,962,495	(2,173,188)	262,178	1,251,788			
Jurang kumulatif		1,962,495	(210,693)	51,485	1,303,273			
2003								
Tunai dan dana jangka pendek	2.73	60,480	–	–	–	542	12,626	73,648
Deposit dan penempatan dengan institusi kewangan								
Jumlah terhutang dari rakan niaga:								
Portfolio kadar tetap	4.19	6,188,306	11,908,586	6,388,287	1,350,058	–	–	25,835,237
Portfolio kadar terapung	3.07	596,186	–	–	–	–	–	596,186
Sekuriti pelaburan	5.45	–	51,138	10,868	–	–	320,819	382,825
Hutang pembiayaan secara Islam	–	–	–	–	–	–	907,689	907,689
Aset-aset lain	3.01	–	16	3	1,702	53,922	1,896	57,539
Jumlah aset		6,844,972	11,959,740	6,399,158	1,351,760	54,464	1,243,030	27,853,124
Bon dan nota pembawa tidak bercagar	3.58	7,874,796	14,401,565	2,862,890	219,997	–	1,074,000	26,433,248
Liabiliti-liabiliti lain	–	–	–	–	–	274,227	9,593	283,820
Jumlah liabiliti		7,874,796	14,401,565	2,862,890	219,997	274,227	1,083,593	26,717,068
Dana pemegang syer		–	–	–	–	1,136,056	–	1,136,056
Jumlah liabiliti dan dana pemegang syer		7,874,796	14,401,565	2,862,890	219,997	1,410,283	1,083,593	27,853,124
Jurang kepekaan faedah dalam kunci kira-kira		(1,029,824)	(2,441,825)	3,536,268	1,131,763			
Jurang kepekaan faedah swap kadar faedah		209,000	(209,000)	–	–			
Jumlah jurang kepekaan faedah		(820,824)	(2,650,825)	3,536,268	1,131,763			
Jurang kumulatif		(820,824)	(3,471,649)	64,619	1,196,382			

32 RISIKO KADAR FAEDAH (sambungan)

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

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

33 RISIKO KREDIT

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

Kumpulan

	Tunai dan dana jangka pendek	Deposit dan penempatan dengan institusi kewangan	Jumlah terhutang dari rakan niaga	Aset gadai janji	Sekuriti pelaburan	Hutang pembiayaan secara Islam	Aset-aset lain	Jumlah butiran dalam kunci kira-kira	Swap kadar faedah	Jumlah
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
2004										
Badan-badan kerajaan	16	-	-	1,524,753	193,015	-	47,530	1,765,314	-	1,765,314
Institusi-institusi kewangan:										
Bank perdagangan	300,213	65,000	11,658,361	-	-	594,224	20,970	12,638,768	-	12,638,768
Syarikat kewangan	-	-	13,206,379	-	-	1,506,827	19,951	14,733,157	-	14,733,157
Bank saudagar	7,000	-	199,364	-	-	-	705	207,069	3,599	210,668
Komunikasi, elektrik, gas dan air	-	-	233,033	-	153,301	110,176	2,896	499,406	-	499,406
Pengangkutan	-	-	-	-	5,052	-	22	5,074	-	5,074
Pemajakan	-	-	-	-	15,155	-	242	15,397	-	15,397
Pembinaan	-	-	-	-	45,701	-	864	46,565	-	46,565
Lain-lain	-	-	-	-	20,055	-	17,148	37,203	-	37,203
Jumlah	307,229	65,000	25,297,137	1,524,753	432,279	2,211,227	110,328	29,947,953	3,599	29,951,552

33 RISIKO KREDIT (sambungan)

Syarikat

	Tunai dan dana jangka pendek RM'000	Deposit dan penempatan dengan institusi kewangan RM'000	Jumlah terhutang dari rakan niaga RM'000	Sekuriti pelaburan RM'000	Hutang pembiayaan secara Islam RM'000	Aset-aset lain RM'000	Jumlah butiran dalam kunci kira-kira RM'000	Swap kadar faedah RM'000	Jumlah RM'000
2004									
Badan-badan kerajaan	16	-	-	193,015	-	5,288	198,319	-	198,319
Institusi-institusi kewangan:									
Bank perdagangan	202,592	65,000	11,658,361	-	594,224	20,927	12,541,104	-	12,541,104
Syarikat kewangan	-	-	13,206,379	-	1,506,827	19,951	14,733,157	-	14,733,157
Bank saudagar	7,000	-	199,364	-	-	705	207,069	3,599	210,668
Komunikasi, elektrik, gas dan air	-	-	233,033	153,301	110,176	2,896	499,406	-	499,406
Pengangkutan	-	-	-	5,052	-	22	5,074	-	5,074
Pemajakan	-	-	-	15,155	-	242	15,397	-	15,397
Pembinaan	-	-	-	45,701	-	864	46,565	-	46,565
Lain-lain	-	-	-	20,055	-	17,148	37,203	-	37,203
Jumlah	209,608	65,000	25,297,137	432,279	2,211,227	68,043	28,283,294	3,599	28,286,893
2003									
Badan-badan kerajaan	6	-	-	182,876	-	2,008	184,890	-	184,890
Institusi-institusi kewangan:									
Bank perdagangan	73,641	-	12,985,857	-	228,292	23,344	13,311,134	829	13,311,963
Syarikat kewangan	-	-	12,910,273	-	563,226	18,656	13,492,155	-	13,492,155
Bank saudagar	-	-	237,190	-	-	777	237,967	8,904	246,871
Komunikasi, elektrik, gas dan air	-	-	298,103	118,615	116,171	2,337	535,226	-	535,226
Pengangkutan	-	-	-	10,102	-	40	10,142	-	10,142
Pemajakan	-	-	-	15,232	-	244	15,476	-	15,476
Pembinaan	-	-	-	35,898	-	788	36,686	-	36,686
Lain-lain	1	-	-	20,102	-	9,345	29,448	-	29,448
Jumlah	73,648	-	26,431,423	382,825	907,689	57,539	27,853,124	9,733	27,862,857

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

34 NILAI SAKSAMA BAGI INSTRUMEN KEWANGAN

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

34 NILAI SAKSAMA BAGI INSTRUMEN KEWANGAN (sambungan)

Harga pasaran sebutan dan dalam pemerhatian (jika diperolehi) digunakan sebagai pengukur nilai saksama. Apabila harga pasaran tersebut tidak diperolehi, nilai saksama dianggarkan berdasarkan beberapa metodologi dan andaian berkaitan ciri-ciri risiko bagi pelbagai instrumen kewangan, kadar diskaun, anggaran aliran tunai masa hadapan dan faktor-faktor lain. Perubahan terhadap andaian mungkin akan memberi kesan matan ke atas anggaran-anggaran tersebut dan nilai saksama yang berkaitan dengannya. Di samping itu, maklumat nilai saksama bagi aset dan liabiliti bukan kewangan seperti harta dan kelengkapan adalah dikecualikan memandangkan ianya tidak termasuk di dalam skop MASB 24, yang mengkehendaki maklumat mengenai nilai saksama dinyatakan.

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

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

Kumpulan	2004	
	Nilai Buku RM'000	Nilai Saksama RM'000
Aset		
Jumlah terhutang dari rakan niaga	25,297,137	25,257,436
Aset gadai janji	1,524,753	1,550,694
Sekuriti pelaburan	432,279	462,148
Hutang pembiayaan secara Islam	2,211,227	2,192,417
	<u>29,465,396</u>	<u>29,462,695</u>
Liabiliti		
Bon dan nota pembawa tidak bercagar	26,737,353	26,893,796
Sekuriti bersandarkan gadai janji kediaman	1,555,000	1,575,000
	<u>28,292,353</u>	<u>28,468,796</u>
	Nilai Buku RM'000	Nilai Saksama RM'000
Derivatif		
Swap kadar faedah	<u>691,000</u>	<u>3,338</u>

34 NILAI SAKSAMA BAGI INSTRUMEN KEWANGAN (sambungan)

Syarikat

	2004		2003	
	Nilai Buku RM'000	Nilai Saksama RM'000	Nilai Buku RM'000	Nilai Saksama RM'000
Aset				
Jumlah terhutang dari rakan niaga	25,297,137	25,257,436	26,431,423	27,637,668
Sekuriti pelaburan	432,279	462,148	382,825	402,140
Hutang pembiayaan secara Islam	2,211,227	2,192,417	907,689	985,968
	<u>27,940,643</u>	<u>27,912,001</u>	<u>27,721,937</u>	<u>29,025,776</u>

Liabiliti-liabiliti

Bon dan nota pembawa tidak bercagar	<u>26,737,353</u>	<u>26,893,796</u>	<u>26,433,248</u>	<u>26,368,480</u>
-------------------------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

	2004		2003	
	Nilai Buku RM'000	Nilai Saksama RM'000	Nilai Buku RM'000	Nilai Saksama RM'000
Derivatif				
Swap kadar faedah	<u>691,000</u>	<u>3,338</u>	<u>658,000</u>	<u>2,156</u>

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

(a) Tunai dan dana jangka pendek

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

(b) Jumlah terhutang dari rakan niaga

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

(c) Aset gadai janji

Nilai saksama aset gadai janji diperoleh dengan menggunakan nilai kini bagi sekarang aliran tunai masa depan yang didiskaunkan berdasarkan kos modal purata berwajaran (WACC). WACC adalah kadar hasil hingga matang bagi sekuriti bersandarkan gadai janji kediaman pada tarikh kunci kira-kira.

(d) Sekuriti pelaburan

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

33 NILAI SAKSAMA BAGI INSTRUMEN KEWANGAN (sambungan)

(e) Hutang pembiayaan secara Islam

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

(f) Aset-aset kewangan lain

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

(g) Bon dan nota pembawa tidak bercagar

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

(h) Jumlah terhutang (kepada)/dari anak syarikat

Anggaran nilai saksama bagi jumlah terhutang (kepada)/dari anak syarikat adalah anggaran tentang nilai buku memandangkan kepada tempoh pendek yang tidak lebih dari satu tahun.

(i) Sekuriti bersandarkan gadai janji kediaman

Anggaran nilai saksama bagi sekuriti bersandarkan kediaman adalah berdasarkan anggaran aliran tunai yang didiskaunkan menggunakan keluk kadar hasil yang sesuai untuk tempoh matang yang tinggal.

(j) Liabiliti-liabiliti kewangan lain

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

(k) Derivatif

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

35 LAPORAN SEGMENT

Kumpulan ini merangkumi segmen perniagaan yang berikut:

(a) Pembelian dengan rekursa (PWR)

Skim PWR merangkumi pembelian pinjaman gadai janji, hutang sewa beli dan pemajakan, hutang pembiayaan rumah dan hutang sewa beli secara Islam dari pemberi pinjaman utama yang diluluskan oleh Syarikat. Pinjaman dan hutang tersebut dibeli dengan rekursa kepada pemberi pinjaman utama sekiranya tidak menepati kriteria berhemat yang telah dipersetujui.

(b) Pembelian tanpa rekursa (PWOR)

Di bawah skim PWOR, CMBS membeli aset gadai janji daripada Kerajaan Malaysia secara nyata untuk baki tempoh aset gadai janji berkenaan. Pembelian akan dilakukan tanpa rekursa kepada Kerajaan Malaysia, selain dari jaminan yang diberikan oleh penjual mengenai kualiti aset gadai janji berkenaan.

35 LAPORAN SEGMENT (sambungan)

	Pembelian dengan rekursa RM'000	Pembelian tanpa rekursa RM'000	Jumlah RM'000
2004			
Perolehan			
Perolehan luaran	1,119,133	112,012	1,231,145
Jumlah perolehan	<u>1,119,133</u>	<u>112,012</u>	<u>1,231,145</u>
Keputusan			
Keputusan segmen	183,296	95,858	279,154
Perbelanjaan tidak teruntuk	–	–	–
Keuntungan dari kendalian	183,296	95,858	279,154
Cukai	(51,566)	(26,800)	(78,366)
Zakat	(464)	–	(464)
Untung bersih untuk tahun ini	<u>131,266</u>	<u>69,058</u>	<u>200,324</u>
Aset bersih			
Aset segmen	28,283,294	1,664,659	29,947,953
Aset tidak teruntuk	–	–	–
Jumlah aset	<u>28,283,294</u>	<u>1,664,659</u>	<u>29,947,953</u>
Liabiliti segmen	27,026,772	1,595,601	28,622,373
Liabiliti tidak teruntuk	–	–	–
Jumlah liabiliti	<u>27,026,772</u>	<u>1,595,601</u>	<u>28,622,373</u>
Maklumat lain			
Perbelanjaan modal	2,789	–	2,789
Susutnilai dan pelunasan	1,659	–	1,659
Perbelanjaan bukan tunai lain	–	–	–

36 KECUKUPAN MODAL

	Syarikat	
	2004 RM'000	2003 RM'000
Nisbah kecukupan modal adalah seperti berikut:		
Modal berbayar	150,000	150,000
Rizab-rizab lain	1,109,760	988,973
	<hr/>	<hr/>
Modal Tahap 1	1,259,760	1,138,973
	<hr/>	<hr/>
Jumlah modal asas	1,259,760	1,138,973
	<hr/>	<hr/>
Nisbah modal:		
Teras dan berwajaran risiko	20.6%	18.9%
	<hr/>	<hr/>
Pecahan bagi aset berwajaran risiko berdasarkan perbagai kategori berwajaran risiko adalah seperti berikut:		
0%	193,876	183,977
20%	27,481,038	27,040,714
50%	12,939	19,875
100%	601,591	618,292
	<hr/>	<hr/>
	28,289,444	27,862,858
	<hr/>	<hr/>
Jumlah aset berwajaran risiko	6,104,268	6,036,372
	<hr/>	<hr/>

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

37 OPERASI SECARA ISLAM

KUNCI KIRA-KIRA PADA 31 DISEMBER 2004

	Nota	Kumpulan dan Syarikat 2004 RM'000	2003 RM'000
ASET			
Tunai dan dana jangka pendek	(a)	77,257	12,626
Deposit dan penempatan dengan institusi kewangan	(b)	65,000	–
Sekuriti pelaburan	(c)	208,617	168,978
Hutang pembiayaan secara Islam	(d)	2,211,227	907,689
Bayaran belum terima		7,021	3,645
Aset-aset lain		80,965	26,825
JUMLAH ASET		2,650,087	1,119,763
LIABILITI			
Bon pembawa tidak bercagar	(e)	2,548,358	1,074,000
Liabiliti-liabiliti lain	(f)	8,604	9,942
JUMLAH LIABILITI		2,556,962	1,083,942
DANA OPERASI SECARA ISLAM		93,125	35,821
JUMLAH LIABILITI DAN DANA OPERASI SECARA ISLAM		2,650,087	1,119,763

PENYATA PENDAPATAN BAGI TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 31 DISEMBER 2004

	Nota	Kumpulan dan Syarikat 2004 RM'000	2003 RM'000
JUMLAH PENDAPATAN YANG BOLEH DIAGIHKAN		64,202	44,669
PENDAPATAN YANG BOLEH DIAGIHKAN KEPADA PARA PEMEGANG BON	(g)	(60,257)	(42,115)
JUMLAH PENDAPATAN YANG BOLEH DIAGIHKAN KEPADA PARA PEMEGANG SYER	(h)	3,945	2,554
PERBELANJAAN PENTADBIRAN DAN AM		(281)	(35)
UNTUNG SEBELUM CUKAI DAN ZAKAT		3,664	2,519
CUKAI		(896)	(628)
ZAKAT		(464)	(277)
UNTUNG BERSIH UNTUK TAHUN INI		2,304	1,614

37 OPERASI SECARA ISLAM (sambungan)

PENYATA PERUBAHAN EKUITI BAGI TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 31 DISEMBER 2004

	Kumpulan dan Syarikat		Jumlah RM'000
	Dana Modal Diperuntukan RM'000	Perolehan Tertahan RM'000	
Baki pada 1 Januari 2003	17,815	3,192	21,007
Untung bersih untuk tahun ini	–	1,614	1,614
Dipindahkan ke operasi secara Islam	13,200	–	13,200
Baki pada 31 Disember 2003	31,015	4,806	35,821
Untung bersih untuk tahun ini	–	2,304	2,304
Dipindahkan ke operasi secara Islam	55,000	–	55,000
Baki pada 31 Disember 2004	86,015	7,110	93,125

PENYATA ALIRAN TUNAI BAGI TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 31 DISEMBER 2004

	Nota	Kumpulan dan Syarikat 2004 RM'000	Syarikat 2003 RM'000
KEGIATAN KENDALIAN			
Untung bersih untuk tahun ini		2,304	1,614
Pelarasan bagi perkara-perkara berkaitan dengan pelaburan yang tidak melibatkan pergerakan tunai dan kesamaan tunai:			
Pelunasan premium ditolak pertambahan diskaun ke atas sekuriti hutang secara Islam		1,909	1,243
Pendapatan terakru dari pelaburan secara Islam		(7,298)	(4,609)
Cukai		896	628
Zakat		464	277
Rugi kendalian sebelum perubahan modal kerja		(1,725)	(847)
Pertambahan hutang pembiayaan secara Islam		(1,303,538)	(204,299)
Pertambahan aset-aset lain		(1,844)	(1,005)
Pertambahan bon pembawa tidak bercagar (Pengurangan)/pertambahan liabiliti-liabiliti lain		1,474,358	320,000
		(1,536)	3,281
Tunai hasil dari kegiatan kendalian		165,715	117,130
Pembayaran zakat		(266)	(253)
Pembayaran cukai		(896)	(279)
Tunai bersih dalam kegiatan kendalian		164,553	116,598

37 OPERASI SECARA ISLAM (sambungan)

PENYATA ALIRAN TUNAI BAGI TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 31 DISEMBER 2004 (sambungan)

	Nota	Kumpulan dan Syarikat	
		2004	2003
		RM'000	RM'000
KEGIATAN PELABURAN			
Pembelian pelaburan		(71,547)	(118,977)
Penebusan pelaburan		30,000	–
Pendapatan diterima dari pelaburan secara Islam		6,625	2,718
		<hr/>	<hr/>
Tunai bersih digunakan dari kegiatan pelaburan		(34,922)	(116,259)
		<hr/>	<hr/>
Pertambahan bersih dalam tunai dan kesamaan tunai		129,631	339
Tunai dan kesamaan tunai pada awal tahun		12,626	12,287
		<hr/>	<hr/>
Tunai dan kesamaan tunai pada akhir tahun		142,257	12,626
		<hr/>	<hr/>
Analisis tunai dan kesamaan tunai:			
Tunai dan dana jangka pendek	(a)	77,257	12,626
Deposit dan penempatan dengan institusi kewangan	(b)	65,000	–
		<hr/>	<hr/>
		142,257	12,626
		<hr/>	<hr/>
(a) TUNAI DAN DANA JANGKA PENDEK			
Tunai dan baki di bank dan institusi kewangan lain		7	6
Wang panggilan Mudharabah dan deposit matang dalam tempoh sebulan		77,250	12,620
		<hr/>	<hr/>
		77,257	12,626
		<hr/>	<hr/>
(b) DEPOSIT DAN PENEMPATAN DENGAN INSTITUSI KEWANGAN			
Bank berlesen		65,000	–
		<hr/>	<hr/>

37 OPERASI SECARA ISLAM (sambungan)

(c) SEKURITI PELABURAN

	Kumpulan dan Syarikat 2004 RM'000	2003 RM'000
Sekuriti hutang secara Islam	211,404	170,327
Pelunasan premium ditolak pertambahan diskaun	(2,787)	(1,349)
	<u>208,617</u>	<u>168,978</u>

Nilai pasaran sekuriti pelaburan adalah seperti berikut:

Hutang sekuriti secara Islam	<u>210,467</u>	<u>167,807</u>
------------------------------	----------------	----------------

Struktur kematangan sekuriti pelaburan adalah seperti berikut:

Matang dalam tempoh setahun	41,030	25,508
Setahun hingga tiga tahun	170,374	108,619
Tiga tahun hingga lima tahun	–	36,200
	<u>211,404</u>	<u>170,327</u>

(d) HUTANG PEMBIAYAAN SECARA ISLAM

Hutang pembiayaan rumah secara Islam	704,401	344,463
Hutang sewa beli secara Islam	1,506,826	563,226
	<u>2,211,227</u>	<u>907,689</u>

Struktur kematangan hutang pembiayaan secara Islam adalah seperti berikut:

Matang dalam tempoh setahun	342,727	246,735
Setahun hingga tiga tahun	1,078,142	342,960
Tiga tahun hingga lima tahun	790,358	279,672
Lebih daripada lima tahun	–	38,322
	<u>2,211,227</u>	<u>907,689</u>

37 OPERASI SECARA ISLAM (sambungan)

(e) BON PEMBAWA TIDAK BERKAGAR

	Kumpulan dan Syarikat 2004 RM'000	2003 RM'000
Sanadat Mudharabah Cagamas	930,000	1,074,000
Sanadat Cagamas	1,618,358	-
	<u>2,548,358</u>	<u>1,074,000</u>

Struktur kematangan bon pembawa tidak bercagar adalah seperti berikut:

Matang dalam tempoh setahun	-	144,000
Setahun hingga tiga tahun	2,073,646	200,000
Tiga tahun hingga lima tahun	474,712	680,000
Lebih daripada lima tahun	-	50,000
	<u>2,548,358</u>	<u>1,074,000</u>

(f) LIABILITI-LIABILITI LAIN

Zakat	476	278
Pendapatan yang boleh diagihkan kepada para pemegang bon	8,128	9,315
Liabiliti-liabiliti lain	-	349
	<u>8,604</u>	<u>9,942</u>

(g) PENDAPATAN YANG BOLEH DIAGIHKAN KEPADA PARA PEMEGANG BON

Pendapatan daripada hutang pembiayaan secara Islam	51,805	37,848
Pendapatan daripada sekuriti pelaburan	6,787	3,878
Pendapatan daripada deposit dan penempatan dengan institusi kewangan	1,665	389
	<u>60,257</u>	<u>42,115</u>

Pendapatan yang boleh diagihkan kepada para pemegang bon yang dianalisis mengikut konsep adalah seperti berikut:

Bai Al-Dayn	33,437	37,848
Mudharabah	1,665	389
Bai Bithaman Ajil	24,265	3,548
Murabahah	890	330
	<u>60,257</u>	<u>42,115</u>

37 OPERASI SECARA ISLAM (sambungan)

(h) PENDAPATAN YANG BOLEH DIAGIHKAN KEPADA PARA PEMEGANG SYER

	Kumpulan dan Syarikat	
	2004	2003
	RM'000	RM'000
Pendapatan daripada hutang pembiayaan secara Islam	3,051	2,212
Pendapatan daripada sekuriti pelaburan	512	273
Pendapatan daripada deposit dan penempatan dengan institusi kewangan	382	69
	<u>3,945</u>	<u>2,554</u>
Pendapatan yang boleh diagihkan kepada para pemegang syer yang telah dianalisis mengikut konsep adalah seperti berikut:		
Bai Al-Dayn	3,051	2,212
Mudharabah	382	69
Bai Bithaman Ajil	445	247
Murabahah	67	26
	<u>3,945</u>	<u>2,554</u>

(i) KECUKUPAN MODAL

Nisbah kecukupan modal adalah seperti berikut:

Modal berbayar	86,015	31,015
Rizab-rizab lain	7,110	4,806
	<u>93,125</u>	<u>35,821</u>
Modal tahap I	93,125	35,821
Jumlah modal asas	<u>93,125</u>	<u>35,821</u>
Nisbah modal:		
Teras dan berwajaran risiko	<u>12.1%</u>	<u>8.1%</u>
Pecahan nisbah risiko modal di dalam pelbagai kategori nisbah risiko adalah seperti berikut:		
0%	80,972	26,831
20%	2,246,950	803,893
50%	5,074	10,141
100%	317,091	278,898
	<u>2,650,087</u>	<u>1,119,763</u>
Jumlah aset berwajaran risiko	<u>769,017</u>	<u>444,747</u>

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

37 OPERASI SECARA ISLAM (sambungan)

(j) KEWAJIPAN ZAKAT

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

(k) PENASIHAT SYARIAH

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

38 PERBANDINGAN

Tiada angka berbanding untuk Kumpulan kerana ini adalah set pertama penyata kewangan berkanun yang disatukan.

39 FI BONUS BUDI BICARA

Di dalam Perjanjian Penyelenggaraan bertarikh 14 Oktober 2004 yang ditandatangani di antara Kerajaan Malaysia, CMBS, Syarikat ini dan Malaysian Trustee Berhad, CMBS bersetuju untuk membayar Kerajaan Malaysia fi bonus budi bicara, yang akan ditentukan oleh CMBS berhubung dengan perkhidmatan yang diberikan oleh Kerajaan Malaysia, selepas RMBS tersebut ditebus dan tanggungan serta liabiliti CMBS yang berkaitan dengan RMBS berkenaan telah dilupuskan.

40 KELULUSAN PENYATA KEWANGAN

Penyata kewangan ini telah diluluskan untuk terbitan mengikut resolusi Lembaga Pengarah pada 22 Mac 2005.

Penyata Lembaga Pengarah

Menurut Seksyen 169(15) Akta Syarikat, 1965

Kami, Dato' Ooi Sang Kuang dan Datuk Amirsham A. Aziz, dua orang daripada para Pengarah Cagamas Berhad, menyatakan bahawa pada pendapat para Pengarah penyata kewangan yang dibentangkan dari muka surat 121 ke 164 telah disediakan untuk memberi gambaran yang benar dan saksama mengenai kedudukan Syarikat ini pada 31 Disember 2004 dan hasil-hasil perniagaan Syarikat ini serta perubahan dalam kedudukan kewangan bagi tahun yang berakhir pada tarikh tersebut mengikut piawai perakaunan yang berkaitan yang diluluskan di Malaysia dan menurut peruntukan Akta Syarikat, 1965.

Ditandatangani bagi pihak Lembaga Pengarah selaras dengan resolusi Lembaga Pengarah bertarikh 22 Mac 2005.



DATO' OOI SANG KUANG
PENGERUSI



DATUK AMIRSHAM A. AZIZ
PENGARAH

Akuan Berkanun

Menurut Seksyen 169(16) Akta Syarikat, 1965

Saya, Kokularupan A/L Narayanasamy, pegawai utama yang bertanggungjawab atas pengurusan kewangan Cagamas Berhad dengan sesungguhnya dan dengan ikhlas mengisytiharkan bahawa penyata kewangan yang dibentangkan dari muka surat 121 ke 164 adalah pada pendapat saya betul dan saya membuat pengakuan ini dengan sesungguhnya mempercayai bahawa ia adalah benar dan menurut peruntukan Akta Akuan Berkanun, 1960.



KOKULARUPAN A/L NARAYANASAMY

Ditandatangani dan diakui oleh Kokularupan A/L Narayanasamy penama yang tersebut di atas di Kuala Lumpur dalam Malaysia pada 22 Mac 2005 di hadapan saya.



KARAM SINGH A/L SUDAGAR SINGH PMC
PESURUHJAYA SUMPAH

Laporan Juruaudit

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

Kami telah mengaudit akaun yang dibentangkan dari muka surat 121 ke 164. Penyata kewangan tersebut adalah tanggungjawab para Pengarah Syarikat ini. Adalah menjadi tanggungjawab kami untuk menyatakan pendapat, berasaskan audit kami, ke atas penyata kewangan tersebut dan melaporkan pendapat kami kepada ahli-ahli sekalian, sebagai sebuah badan, selaras dengan peruntukan Seksyen 174 Akta Syarikat, 1965 dan bukannya untuk sebarang tujuan lain. Kami tidak akan bertanggungjawab kepada mana-mana pihak lain untuk kandungan laporan ini.

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

Pada pendapat kami:

- (a) penyata kewangan tersebut telah disediakan mengikut peruntukan Akta Syarikat, 1965 dan piawai perakaunan yang diluluskan di Malaysia untuk memberikan gambaran yang sebenar dan saksama mengenai:
 - (i) perkara-perkara yang dikehendaki oleh Seksyen 169 Akta Syarikat, 1965 yang dibentangkan di dalam penyata kewangan; dan
 - (ii) kedudukan Syarikat ini pada 31 Disember 2004 dan keputusan-keputusan serta aliran tunai Syarikat ini untuk tahun kewangan berakhir pada tarikh tersebut;
dan
- (b) rekod perakaunan dan rekod-rekod lain termasuk daftar-daftar yang dikehendaki oleh Akta tersebut untuk disimpan oleh Syarikat ini telah disimpan dengan sempurna menurut peruntukan Akta tersebut.

Kami berpuashati bahawa penyata kewangan anak syarikat yang telah disatukan dengan penyata kewangan Syarikat ini adalah dalam bentuk dan kandungan yang bersesuaian dan teratur untuk tujuan penyediaan penyata kewangan yang disatukan dan kami telah menerima maklumat yang memuaskan dan keterangan-keterangan yang diperlukan untuk tujuan tersebut.

Laporan juruaudit ke atas penyata kewangan anak syarikat tidak tertakluk kepada sebarang kelayakan dan tidak mengandungi sebarang ulasan yang dibuat di bawah sub-seksyen (3) Seksyen 174 Akta tersebut.



PRICEWATERHOUSECOOPERS
(No. AF: 1146)
Akauntan Bertauliah



**DATO' AHMAD JOHAN
BIN MOHAMMAD RASLAN**
(No. 1867/09/06(J))
Rakan dalam firma

22 Mac 2005