



# Delivering Real Results

Menyampaikan Hasil Sebenar

2007  
annual report  
laporan tahunan



# Delivering Real Results

## Menyampaikan Hasil Sebenar

We are in the business of delivering real results, which benefit our stakeholders. Leveraging on our strengths and in-depth knowledge of markets, we have embarked on a new era of transformation that will further strengthen our position as the National Mortgage Corporation and our growing presence as a premier securitisation house in Malaysia and the ASEAN region.

Perniagaan kami adalah menyampaikan hasil sebenar yang memberi faedah kepada para pemegang kepentingan kami. Dengan memanfaatkan kekuatan dan pengetahuan mendalam kami tentang pasaran, kami telah mengorak langkah ke era perubahan baru yang akan memantapkan lagi kedudukan kami sebagai Perbadanan Cagaran Malaysia dan mengukuhkan kedudukan kami sebagai sebuah syarikat pensekuritian terkemuka di Malaysia dan di rantau ASEAN.



## Contents

**2** Cagamas Vision **3** Board of Directors **6** Profile of the Board of Directors **12** Board Committees **13** Shareholder **16** Corporate Highlights **18** Awards and Accolades **19** Group Corporate Structure **20** Organisation Chart **22** Financial Highlights **24** Management Team **25** Corporate Information **28** Chairman's Statement **32** Statement on Corporate Governance **34** Report of the Board Audit Committee **37** Statement on Internal Control **38** Risk Management **54** Occupational Safety and Health Policy **55** Statistical Information **59** Financial Statements

## Kandungan

**2** Visi Cagamas **3** Lembaga Pengarah **6** Profil Lembaga Pengarah **12** Jawatankuasa Lembaga Pengarah **13** Pemegang Syer **16** Kemuncak Korporat **18** Anugerah dan Pencapaian **19** Struktur Korporat Kumpulan **20** Carta Organisasi **22** Kemuncak Kewangan **24** Ahli Pengurusan **25** Maklumat Korporat **42** Penyata Pengerusi **46** Penyata Urus Tadbir Korporat **48** Laporan Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah **51** Penyata Kawalan Dalaman **52** Pengurusan Risiko **54** Dasar Keselamatan dan Kesihatan Pekerjaan **55** Maklumat Perangkaan **132** Penyata Kewangan

# Cagamas Vision

Cagamas is committed to promoting home ownership in Malaysia by providing financial products that make housing loans more accessible and affordable to Malaysians, especially the lower income group.

## We will achieve this objective by:

**Developing** the secondary mortgage market through the provision of innovative facilities and efficient service at a competitive cost to the primary home lenders.

**Enhancing** the capital market, particularly the private debt securities market, through widening and deepening the scope of securitisation.

**Nurturing** and maintaining a competent workforce of the highest integrity and professionalism.

**Using** technology to enhance productivity and efficiency.

**Valuing** our staff for their commitment and loyalty.

**Inculcating** a caring and responsible corporate culture.

## We believe that we will:

**Be** acknowledged as a leader in providing financial support in the Nation's effort to meet the housing needs of the people.

**Set** the pace for the development of the market for private debt securities in the country.

**Be** acknowledged, nationwide and internationally, as the pioneer and model for mortgage-backed securitisation.

# Visi Cagamas

Cagamas adalah komited untuk menggalakkan pemilikan rumah di Malaysia dengan menyediakan produk-produk kewangan yang menjadikan pinjaman perumahan lebih mudah diperolehi serta berpatutan kepada rakyat Malaysia, terutamanya golongan berpendapatan rendah.

## Kami akan mencapai matlamat ini dengan:

**Membangunkan** pasaran gadai janji sekunder melalui penyediaan kemudahan-kemudahan berinovasi serta perkhidmatan yang cekap pada kos bersaing kepada pemberi pinjaman perumahan utama.

**Memajukan** pasaran modal, terutamanya pasaran sekuriti hutang swasta, dengan meluaskan dan mendalamkan skop penssekuritian.

**Memupuk** serta mengekalkan tenaga kerja yang cekap dengan integriti dan profesionalisme yang tinggi.

**Menggunakan** teknologi untuk meningkatkan produktiviti dan kecekapan.

**Menghargai** kakitangan kami di atas komitmen dan kesetiaan mereka.

**Menanam** budaya korporat yang penyayang dan bertanggungjawab.

## Kami percaya bahawa kami akan:

**Diiktiraf** sebagai peneraju dalam memberi sokongan kewangan sejajar dengan usaha Kerajaan untuk memenuhi keperluan perumahan rakyat Malaysia.

**Menjadi** pemangkin bagi pembangunan pasaran sekuriti hutang swasta negara.

**Diiktiraf** dari dalam dan luar negara sebagai perintis dan model bagi penssekuritian bersandarkan gadai janji.

# Board of Directors

## Lembaga Pengarah

### **Chairman of the Board**

#### **Pengerusi Lembaga Pengarah**

Dato' Ooi Sang Kuang

### **Directors**

#### **Pengarah**

Dato' Sri Tay Ah Lek

Dato' Mohd Razif Abd Kadir

Dato' Albert Yeoh Beow Tit

Mrs. Yvonne Chia

YM Tunku Afwida Tunku A. Malek

Mr. Tang Wing Chew

Mr. Cheah Tek Kuang

Mr. George Ratilal

Dato' Sri Abdul Hamidy Abdul Hafiz

Datuk Amirsham A. Aziz

(resigned/meletak jawatan : 18 March 2008)

# Board of Directors

## Lembaga Pengarah



**1. Dato' Ooi Sang Kuang**  
Chairman  
Pengerusi



**2. Dato' Sri Tay Ah Lek**  
Non-Executive Director  
Pengarah Bukan Eksekutif



**3. Dato' Mohd Razif Abd Kadir**  
Non-Executive Director  
Pengarah Bukan Eksekutif



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



**5. Mrs. Yvonne Chia**

Non-Executive Director  
Pengarah Bukan Eksekutif

**6. YM Tunku Afwida Tunku A. Malek**

Non-Executive Director  
Pengarah Bukan Eksekutif

**7. Mr. Tang Wing Chew**

Non-Executive Director  
Pengarah Bukan Eksekutif

**8. Mr. Cheah Tek Kuang**

Non-Executive Director  
Pengarah Bukan Eksekutif

**9. Mr. George Ratilal**

Non-Executive Director  
Pengarah Bukan Eksekutif

**10. Dato' Sri Abdul Hamidy Abdul Hafiz**

Non-Executive Director  
Pengarah Bukan Eksekutif

# Profile of The Board of Directors

## Profil Lembaga Pengarah



### Dato' Ooi Sang Kuang

Dato' Ooi Sang Kuang, Malaysian, aged 61, 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 is also the Chairman of the Company's Board Executive Committee.

Dato' Ooi is the Deputy Governor 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 positions across the financial services sector while in the private sector. He was Chief Executive Officer of a finance company in Malaysia before joining Standard Chartered Bank, Singapore as Chief Economist, Asia-Pacific region. In 1994, he was appointed Managing Director of Warburg Asset Management Pte. Ltd., Singapore. 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, and was a member of the Board of Directors of Rashid Hussain Berhad and RHB Investment Bank Berhad.

Dato' Ooi is a member of the Board of Directors of Bank Negara Malaysia and a Board member of the SEACEN Research and Training Centre. He is also the Chairman of Cagamas Holdings Berhad, the holding company of Cagamas Berhad.

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 61 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 4 Julai 2002 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau menyandang jawatan Pengerusi Syarikat ini semenjak bulan Oktober 2002. Beliau juga ialah Pengerusi Jawatankuasa Eksekutif Lembaga Pengarah.

Dato' Ooi ialah Timbalan Gabenor Bank Negara Malaysia. Beliau menerima Ijazah Sarjana Muda Ekonomi (Kepujian) dari Universiti Malaya dan Ijazah Sarjana Sastera (Kewangan Pembangunan) dari Boston University, USA. Dato' Ooi menyertai Jabatan Ekonomi Bank Negara Malaysia pada tahun 1971 dan telah memegang pelbagai jawatan kanan dalam Jabatan tersebut sebelum menyertai sektor swasta pada tahun 1984. Beliau telah memegang beberapa jawatan kanan dalam sektor perkhidmatan kewangan ketika berkhidmat dalam sektor swasta. Beliau telah dilantik sebagai Ketua Pegawai Eksekutif sebuah syarikat kewangan di Malaysia sebelum menyertai Standard Chartered Bank, Singapura sebagai Ketua Ahli Ekonomi bagi rantau Asia Pasifik. Pada tahun 1994, beliau telah dilantik sebagai Pengarah Urusan Warburg Asset Management Pte. Ltd., Singapura. Sebelum menyertai Bank Negara Malaysia sebagai Timbalan Gabenor pada tahun 2002, Dato' Ooi telah berkhidmat dengan Kumpulan RHB yang meliputi ekuiti-ekuiti rantau ASEAN sebagai Pengarah Urusan dan Pengarah Penyelidikan Kawasan bagi RHB Research Institute, dan ahli Lembaga Pengarah Rashid Hussain Berhad dan RHB Investment Bank Berhad.

Dato' Ooi ialah ahli Lembaga Pengarah Bank Negara Malaysia dan ahli Lembaga Pengarah Pusat Penyelidikan dan Latihan SEACEN. Beliau juga ialah Pengerusi Cagamas Holdings Berhad, syarikat induk bagi Cagamas Berhad.

Dato' Ooi telah menghadiri kesemua empat mesyuarat Lembaga Pengarah 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' Sri Tay Ah Lek

Dato' Sri Tay Ah Lek, Malaysian, aged 65, was appointed to the Board of Directors on 28 February 1987 as a Non-Executive Director. He is also a member of the Company's Board Executive Committee and Board Finance Committee.

Dato' 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 47 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. Dato' 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.

Dato' Sri Tay 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.

Dato' Sri Tay Ah Lek, warganegara Malaysia, berusia 65 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 28 Februari 1987 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga ialah ahli Jawatankuasa Eksekutif Lembaga Pengarah dan Jawatankuasa Kewangan Lembaga Pengarah.

Dato' 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. Beliau menyertai Kumpulan Public Bank sebagai kakitangan perintis pada tahun 1966 dan mempunyai 47 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 Pengurus Persatuan Syarikat-syarikat Sewa Beli Malaysia dan ahli Majlis Persatuan Bank-bank dalam Malaysia. Dato' 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.

Dato' Sri Tay 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.



## Dato' Mohd Razif Abd Kadir

Dato' Mohd Razif Abd Kadir, Malaysian, aged 55, was appointed to the Board of Directors on 27 February 2001 as a Non-Executive Director. He is also a member of the Company's Board Finance 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 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 55 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 27 Februari 2001 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga ialah ahli Jawatankuasa Kewangan Lembaga Pengarah.

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 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 Pengurus Cagamas MBS Berhad dan beliau ialah ahli Lembaga Pengarah Cagamas Holdings Berhad dan Suruhanjaya Koperasi Malaysia. Beliau ialah ahli Lembaga Pengarah The International Centre For Education In Islamic Finance (INCEIF) dan 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

Dato' Albert Yeoh Beow Tit, Malaysian, aged 59, was appointed to the Board of Directors on 16 September 2003 as a Non-Executive Director. He is also the Chairman of the Company's Board Risk Committee and a member of the Board Finance Committee and Board Staff Compensation and Organisation Committee.

Dato' Yeoh is the Chief Executive Officer and a Director of OCBC Bank (Malaysia) Berhad. He 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 Membership of Institute of Bankers Malaysia by the Governor of Bank Negara Malaysia in April 2002. He joined OCBC Bank (Malaysia) Berhad in March 1996 and has held various senior positions within the company. Prior to joining OCBC Bank (Malaysia) Berhad, he was the Director - Corporate Banking Group for Citibank Berhad. His other directorships in public companies include Great Eastern Life Assurance (Malaysia) Berhad and Overseas Assurance Corporation (Malaysia) Berhad.

Dato' Yeoh 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' Albert Yeoh Beow Tit, warganegara Malaysia, berusia 59 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 16 September 2003 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga ialah Pengerusi Jawatankuasa Risiko Lembaga Pengarah, ahli Jawatankuasa Kewangan Lembaga Pengarah dan ahli Jawatankuasa Pampasan Kakitangan dan Organisasi Lembaga Pengarah.

Dato' Yeoh ialah Ketua Pegawai Eksekutif dan Pengarah OCBC Bank (Malaysia) Berhad. Beliau menerima Ijazah Sarjana Muda Ekonomi (Pengkhususan dalam Ekonomi dan Kajian Operasi) dari Monash University, Australia pada tahun 1972 dan 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 menyertai OCBC Bank (Malaysia) Berhad pada bulan Mac 1996 dan telah memegang pelbagai jawatan kanan dalam syarikat tersebut. Sebelum menyertai OCBC Bank (Malaysia) Berhad, beliau berkhidmat sebagai Pengarah, Kumpulan Perbankan Korporat bagi Citibank Berhad. Beliau juga ialah Pengarah dalam syarikat awam lain termasuk Great Eastern Life Assurance (Malaysia) Berhad dan Overseas Assurance Corporation (Malaysia) Berhad.

Dato' Yeoh 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.

## Mrs. Yvonne Chia

Mrs. Yvonne Chia, Malaysian, aged 55, was appointed to the Board of Directors on 21 May 2004 as a Non-Executive Director. She is also a member of the Company's Board Risk Committee and Board Audit 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 Malaysian External Trade Development Corporation (MATRADE), Hong Leong Financial Group Berhad (formerly known as Hong Leong Credit 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 55 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 21 Mei 2004 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga ialah ahli Jawatankuasa Risiko Lembaga Pengarah dan Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah.

Puan Chia ialah Pengarah Urusan Kumpulan/Ketua Pegawai Eksekutif Hong Leong Bank Berhad. Beliau memegang 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 ialah seorang Certified Risk Professional (CRP) dengan Bank Administration Institute (BAI). Beliau juga ialah Pengarah dalam syarikat awam lain termasuk Perbadanan Pembangunan Perdagangan Luar Malaysia (Malaysian External Trade Development Corporation - MATRADE), Hong Leong Financial Group Berhad (dahulu dikenali sebagai Hong Leong Credit 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

YM Tunku Afwida Tunku A. Malek, Malaysian, aged 42, was appointed to the Board of Directors on 4 January 2005 as a Non-Executive Director. She is also the Chairman of the Company's Board Audit Committee.

YM Tunku Afwida is the Chief Executive Officer/Executive Director of Kenanga Investment Bank Berhad. She holds an honours degree in Economics and Accounting from the City University, London. YM Tunku Afwida is a Qualified Chartered Accountant of the Institute of Chartered Accountants in England & Wales.

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

YM Tunku Afwida has attended three out of four Board meetings held during the financial year. YM 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.

YM Tunku Afwida Tunku A. Malek, warganegara Malaysia, berusia 42 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 4 Januari 2005 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga ialah Pengerusi Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah.

YM Tunku Afwida ialah Ketua Pegawai Eksekutif/Pengarah Eksekutif Kenanga Investment Bank Berhad. Beliau memegang Ijazah dalam Ekonomi dan Perakaunan (Kepujian) dari City University, London dan diiktiraf sebagai Akauntan Bertauliah dari Institute of Chartered Accountants di England & Wales.

Sebelum menyertai Kenanga Investment Bank Berhad, YM Tunku Afwida ialah Ketua Pengawai Eksekutif/Pengarah Eksekutif Malaysian International Merchant Bankers Berhad. Beliau juga pernah menyertai Commerce Asset Fund Managers Sdn Bhd (CAFIM), Touche Ross & Co di United Kingdom, Rashid Hussain Asset Management di Kuala Lumpur dan UOB Asset Management di Singapura. YM Tunku Afwida juga ialah Pengarah Kenanga Asset Management Sdn Bhd dan Universiti Tun Abdul Razak Sdn Bhd.

YM Tunku Afwida telah menghadiri tiga daripada empat mesyuarat Lembaga yang telah diadakan pada sepanjang tahun kewangan. YM 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

Mr. Tang Wing Chew, Malaysian, aged 64, was appointed to the Board of Directors on 3 January 2006 as a Non-Executive Director. He is also a member of the Company's Board Audit Committee and Board Risk Committee.

Mr. Tang graduated with a Bachelor of Arts (Hons) degree from the University of Malaya. He has more than 35 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 a director of Cagamas Holdings Berhad.

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 64 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 3 Januari 2006 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga ialah ahli Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah dan Jawatankuasa Risiko Lembaga Pengarah.

Encik Tang menerima Ijazah Sarjana Muda Sastera (Kepujian) dari Universiti Malaya. Beliau mempunyai lebih dari 35 tahun pengalaman dalam industri perkhidmatan kewangan. Beliau menyertai Bank Negara Malaysia pada tahun 1966 sebagai Penolong Ahli Ekonomi, Jabatan Penyelidikan Ekonomi. Sepanjang 18 tahun kerjaya beliau di Bank Negara Malaysia, beliau pernah berkhidmat sebagai Pengurus (Cawangan Pulau Pinang), Pengetua (Pusat Latihan Kakitangan Bank Negara Malaysia) dan Pengurus (Bahagian Perancangan Operasi) yang bertanggungjawab ke atas automasi Sistem Penjelasan Cek Antara Bank Kuala Lumpur pada tahun 1984.

Encik Tang pernah 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 insurans.

Encik Tang juga ialah seorang Pengarah Bukan Eksekutif Bebas dan ahli Jawatankuasa Audit bagi dua buah syarikat insurans am. Encik Tang juga berkhidmat sebagai ahli Lembaga Pengarah bagi sebuah syarikat pemajakan dan kredit. Kini, beliau ialah Pengarah bagi Cagamas Holdings Berhad.

Encik Tang 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. Cheah Tek Kuang

Mr. Cheah Tek Kuang, Malaysian, aged 61, was appointed to the Board of Directors on 29 April 2006 as a Non-Executive Director. He is also the Chairman of the Company's Board Staff Compensation and Organisation Committee and 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 the 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 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.

Encik Cheah Tek Kuang, warganegara Malaysia, berusia 61 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 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.

## Mr. George Ratilal

Mr. George Ratilal, Malaysian, aged 48, was appointed to the Board of Directors on 29 April 2006 as a Non-Executive Director. He is also a member of the Board Finance 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 Holdings Berhad.

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 48 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 29 April 2006 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga ialah ahli Jawatankuasa Kewangan Lembaga Pengarah.

Encik Ratilal ialah Naib Presiden, Kewangan Petroliam Nasional Berhad (PETRONAS) dan ahli Jawatankuasa Pengurusan PETRONAS. Beliau juga ialah ahli Lembaga beberapa anak syarikat PETRONAS. Sebelum menyertai PETRONAS, beliau telah menyertai sebuah bank saudagar tempatan bagi tempoh 18 tahun, khusus dalam kewangan korporat di mana beliau telah terlibat dalam khidmat nasihat bagi penggabungan dan pemerolehan serta pasaran modal. Beliau juga ialah Pengarah bagi Cagamas Holdings Berhad.

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.



## Dato' Sri Abdul Hamidy Abdul Hafiz

Dato' Sri Abdul Hamidy Abdul Hafiz, Malaysian, aged 51, was appointed to the Board of Directors on 18 January 2007 as a Non-Executive Director.

Dato' Sri Hamidy is the Managing Director/Chief Executive Officer of Affin Bank Berhad. Prior to joining Affin Bank Berhad, Dato' Sri Hamidy was the Managing Director of Pengurusan Danaharta Nasional Berhad. He is presently the Chairman of Association of Banks in Malaysia, a member of the Bank Negara Malaysia Advisory Panel and sits on the Listing Committee of the Bursa Malaysia Securities Berhad. Dato' Sri Hamidy's other directorships in public companies include Affin Investment Bank Berhad, Affin Islamic Bank Berhad, Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad, Asean Finance Corporation Limited, ABM-MCD Holdings Sdn Bhd, AFC Holdings (Malaysia) Sdn Bhd, BCF Holdings Sdn Bhd and Financial Mediation Bureau.

Dato' Sri Hamidy 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.

Dato' Sri Abdul Hamidy Abdul Hafiz, warganegara Malaysia, berusia 51 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 18 Januari 2007 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif.

Dato' Sri Hamidy ialah Pengarah Urusan/Ketua Pegawai Eksekutif Affin Bank Berhad. Sebelum menyertai Affin Bank Berhad, Dato' Sri Hamidy ialah Pengarah Urusan Pengurusan Danaharta Nasional Berhad. Beliau kini ialah Pengurus Persatuan Bank-bank dalam Malaysia, ahli Jawatankuasa Penasihat Bank Negara Malaysia dan ahli Jawatankuasa Penyenaraian Bursa Malaysia Securities Berhad. Beliau ialah Pengarah dalam syarikat awam lain termasuk Affin Investment Bank Berhad, Affin Islamic Bank Berhad, Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad, Asean Finance Corporation Limited, ABM-MCD Holdings Sdn Bhd, AFC Holdings (Malaysia) Sdn Bhd, BFC Holdings Sdn Bhd dan Financial Mediation Bureau.

Dato' Sri Hamidy telah menghadiri dua daripada empat mesyuarat Lembaga yang diadakan sepanjang tahun kewangan. Dato' Sri Hamidy tidak mempunyai hubungan keluarga dengan pengarah lain Cagamas Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun lepas.

# Board Committees

## Jawatankuasa Lembaga Pengarah

The Board of Directors of Cagamas Berhad, comprising appointees of the Board and nominees of Bank Negara Malaysia, The Association of Banks in Malaysia and the Malaysian Investment Banking Association, is responsible for the formulation of the Company's general policies. For the purpose of decision-making between Board meetings, a Board Executive Committee comprising three Directors acts on behalf of the Board. The other Committees of the Board are the Board Finance Committee which reviews and develops policies for the Company's business operations, the Board Staff Compensation and Organisation Committee which reviews the compensation and benefits for staff as well as organisation and manpower planning, the Board Audit Committee which reviews the audit of the Company by the external auditor as well as the effectiveness of the financial and internal control procedures and the Board Risk Committee which oversees the management of risk associated with the Company's operations.

Lembaga Pengarah Cagamas Berhad yang dianggotai oleh mereka yang dilantik oleh Lembaga Pengarah dan wakil-wakil daripada Bank Negara Malaysia, Persatuan Bank-bank dalam Malaysia dan Persatuan Bank-bank Pelaburan Malaysia, adalah bertanggungjawab untuk merumus dasar am Syarikat. Jawatankuasa Eksekutif Lembaga Pengarah yang dianggotai oleh tiga orang Pengarah telah ditubuhkan untuk membuat keputusan bagi pihak Lembaga Pengarah sewaktu ia tidak bersidang. Jawatankuasa Lembaga Pengarah yang lain terdiri daripada Jawatankuasa Kewangan Lembaga Pengarah yang mengkaji dan merumus dasar-dasar berkaitan dengan operasi perniagaan Syarikat, Jawatankuasa Pampasan Kakitangan dan Organisasi Lembaga Pengarah yang mengkaji pampasan dan faedah untuk kakitangan serta rancangan organisasi dan sumber tenaga manusia, Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah yang mengkaji audit yang dibuat ke atas Syarikat ini oleh juruaudit luar di samping keberkesanan tatacara kewangan dan kawalan dalaman dan Jawatankuasa Risiko Lembaga Pengarah yang menyelia pengurusan risiko yang berkaitan dengan operasi dan kegiatan Syarikat ini.

### MEMBERS OF THE BOARD EXECUTIVE COMMITTEE

#### AHLI JAWATANKUASA EKSEKUTIF LEMBAGA PENGARAH

- Dato' Ooi Sang Kuang (Chairman/Pengerusi)
- Dato' Sri Tay Ah Lek
- Mr. Cheah Tek Kuang

### MEMBERS OF THE BOARD STAFF COMPENSATION AND ORGANISATION COMMITTEE

#### AHLI JAWATANKUASA PAMPASAN KAKITANGAN DAN ORGANISASI LEMBAGA PENGARAH

- Mr. Cheah Tek Kuang (Chairman/Pengerusi)
- Dato' Albert Yeoh Beow Tit

### MEMBERS OF THE BOARD FINANCE COMMITTEE

#### AHLI JAWATANKUASA KEWANGAN LEMBAGA PENGARAH

- Dato' Sri Tay Ah Lek
- Dato' Mohd Razif Abd Kadir
- Dato' Albert Yeoh Beow Tit
- Mr. George Ratilal

### MEMBERS OF THE BOARD AUDIT COMMITTEE

#### AHLI JAWATANKUASA AUDIT LEMBAGA PENGARAH

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

### MEMBERS OF THE BOARD RISK COMMITTEE

#### AHLI JAWATANKUASA RISIKO LEMBAGA PENGARAH

- Dato' Albert Yeoh Beow Tit (Chairman/Pengerusi)
- Mrs. Yvonne Chia
- Mr. Tang Wing Chew

# Shareholder

## Pemegang Syer

### SHARE CAPITAL STRUCTURE AS AT 15 MAY 2008

Authorised Share Capital : 500 million ordinary shares of RM1 each

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

Cagamas Berhad had completed its internal restructuring exercise and with effect from 2 January 2008, Cagamas Berhad, Cagamas MBS Berhad, Cagamas SME Berhad and BNM Sukuk Berhad have become wholly-owned subsidiaries of Cagamas Holdings Berhad.

Please refer to page 19 for the new group corporate structure after the restructuring exercise.

### STRUKTUR MODAL SYER PADA 15 MEI 2008

Modal Syer dibenarkan : 500 juta syer biasa RM1 setiap satu

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

Cagamas Berhad telah melaksanakan penyusunan semula dalamannya dan berkuatkuasa daripada 2 Januari 2008, Cagamas Berhad, Cagamas MBS Berhad, Cagamas SME Berhad dan BNM Sukuk Berhad telah menjadi anak-anak syarikat milik penuh Cagamas Holdings Berhad.

Sila rujuk mukasurat 19 untuk struktur korporat kumpulan yang baru selepas pelaksanaan penyusunan semula tersebut.

### SHAREHOLDER AS AT 15 MAY 2008 PEMEGANG SYER PADA 15 MEI 2008

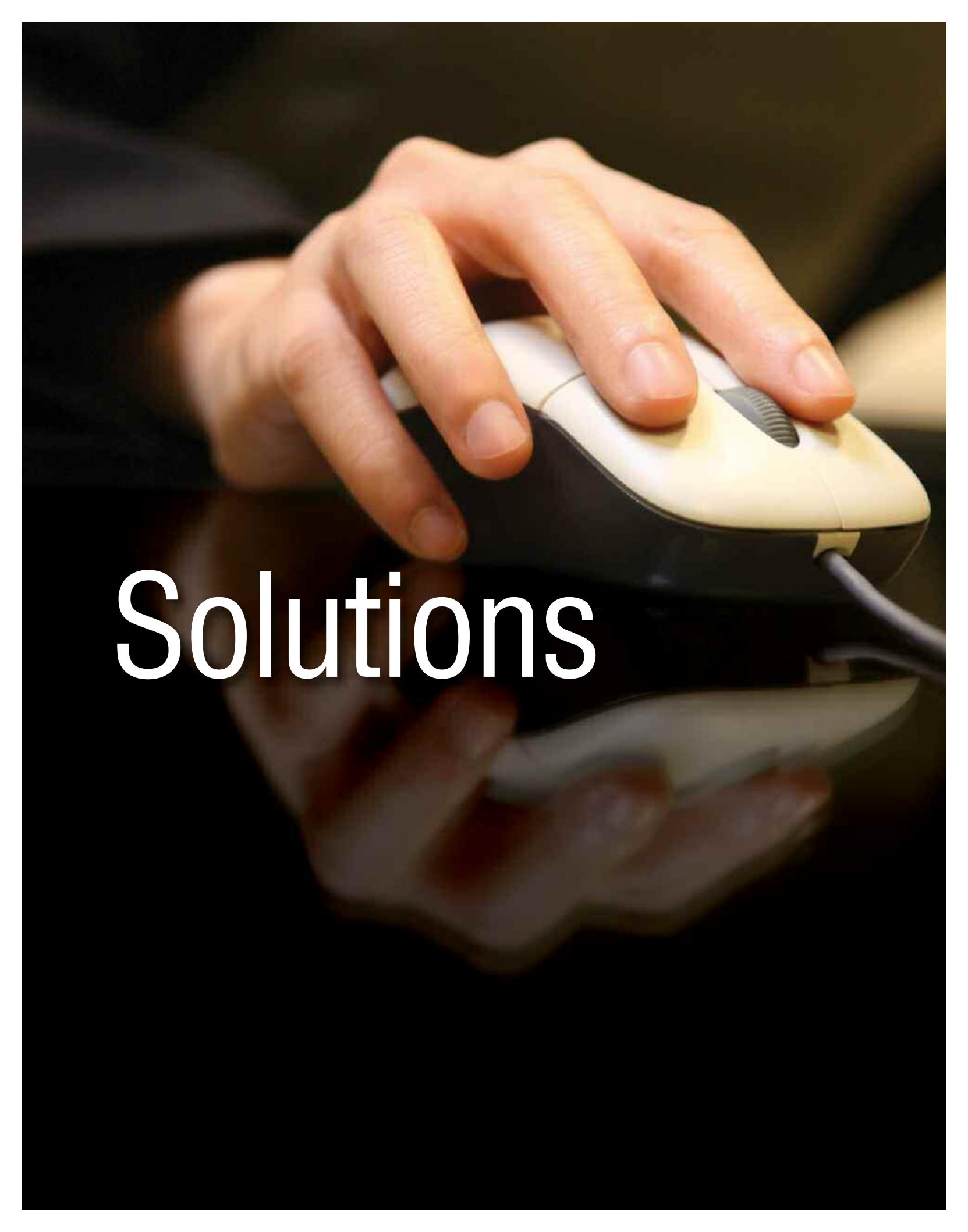
| Shareholder             | No. of Shares | % Shareholding  |
|-------------------------|---------------|-----------------|
| Pemegang Syer           | Bilangan Syer | % Pemegang Syer |
| Cagamas Holdings Berhad | 150,000,000   | 100             |

To move ahead in the ever changing economic and financial landscape, we have to make things happen. Markets can only grow so long as tangible benefits exist as growth drivers. Hence, we apply our wealth of knowledge and technological capabilities in the delivery of real solutions that help drive markets.

# Delivering Real

## Menyampaikan Penyelesaian Sebenar

Kami harus memungkinkan sesuatu berlaku supaya kami dapat melangkah ke hadapan dalam persekitaran ekonomi dan kewangan yang sentiasa berubah. Pasaran hanya akan berkembang sekiranya terdapat manfaat ketara yang bertindak sebagai pendorong pertumbuhan. Oleh itu, kami menggunakan kelebihan kami dalam pengetahuan dan kepakaran teknologi untuk menyampaikan penyelesaian sebenar yang dapat membantu mendorong pasaran.



# Solutions

# Corporate Highlights

## Kemuncak Korporat



## April / April

### Cagamas new Purchase WithOut Recourse (PWOR) scheme

- Cagamas PWOR is a financial instrument developed to help the banking sector better manage their capital and credit risk.
- The scheme provides the opportunity for banks to sell their conventional and Islamic mortgages and hire purchase financing outright with no recourse for default risk.

### Skim baru Pembelian Tanpa Rekursa Cagamas (PWOR)

- Skim PWOR Cagamas ialah instrumen kewangan yang dibangunkan untuk membantu sektor perbankan mengurus dengan lebih baik risiko modal dan kredit.
- Skim tersebut memberi peluang kepada bank untuk menjual hutang gadai janji dan pembiayaan sewa beli konvensional dan Islam tanpa rekursa bagi risiko pembayaran balik.

## May / Mei

### RM2.11 billion Islamic Residential Mortgage-Backed Securities

- Cagamas MBS Berhad (CMBS) launched its second issue of Islamic Residential Mortgage-Backed Securities (CMBS 2007-1-i).

### Securitisation of RM600 million Small Medium Enterprises (SME) loans

- Launch of inaugural securitisation of RM600 million Small Medium Enterprises (SME) loans, the country's first synthetic securitisation by Cagamas SME Berhad.

### Inaugural Cagamas Charity Golf 2007

### RM2.11 billion Sekuriti Bersandarkan Gadai Janji Kediaman Islam

- Cagamas MBS Berhad (CMBS) telah melancarkan terbitan kedua Sekuriti Bersandarkan Gadai Janji Kediaman Islam (CMBS 2007-1-i).

### Pensekuritian Pinjaman Perusahaan Kecil Dan Sederhana (PKS) sebanyak RM600 juta

- Pensekuritian sulung sebanyak RM600 juta pinjaman Perusahaan Kecil dan Sederhana (PKS) merupakan pensekuritian sintetik negara yang pertama oleh Cagamas SME Berhad.

### Kejohanan Golf Kebajikan Cagamas 2007 yang pertama

## June / Jun

### RM60 billion Conventional and Islamic Commercial Papers/ Medium Term Notes (CP/MTN) programme

- Launch of RM60 billion CP/MTN programme by Cagamas Berhad (Cagamas).
- This programme is not only the largest funding programme of its kind in Southeast Asia but with a 40-year MTN programme, it is also the longest programme tenure ever established in Malaysia.

### RM60 billion Program Surat Perdagangan Konvensional dan Islam Nota Jangka Sederhana (CP/MTN)

- Pelancaran program CP/MTN bernilai RM60 bilion oleh Cagamas Berhad (Cagamas).
- Program berkenaan bukan sahaja merupakan program perdanaan yang terbesar di Asia Tenggara tetapi juga merupakan program dengan tempoh matang terpanjang yang pernah dilaksanakan di Malaysia.



## August / Ogos

### RM2.41 billion Residential Mortgage-Backed Securities

- CMBS launched its fifth and to date, largest issuance of Residential Mortgage-Backed Securities (CMBS 2007-2) of an indicative nominal value of RM2.41 billion.

### MoU with the Hong Kong Mortgage Corporation Limited (HKMC) to Develop Mortgage Guarantee Business

- Cagamas signed a MoU with the HKMC to establish a strategic partnership to develop a mortgage guarantee business for the Malaysian market.

### Media Workshop

- Cagamas, in its role to develop the local capital market, held a special workshop session on capital markets, private debt securities and bonds for members of the media.

### RM2.41 bilion Sekuriti Bersandarkan Gadai janji Kediaman

- CMBS melancarkan untuk kali kelima dan juga penerbitan terbesar Sekuriti Bersandarkan Gadai Janji Kediaman (CMBS 2007-2) dengan nilai nominal dianggarkan RM2.41 bilion.

### Perjanjian Persefahaman (MoU) dengan Hong Kong Mortgage Corporation Limited (HKMC) untuk Membangunkan Perniagaan Jaminan Gadai Janji

- Cagamas telah memeterai MoU dengan HKMC untuk menjalankan perkongsian strategik dan membangunkan perniagaan jaminan gadai janji untuk pasaran di Malaysia.

### Bengkel Media

- Cagamas, dalam usahanya untuk membangunkan pasaran modal tempatan, telah mengadakan sesi bengkel khas berkaitan pasaran modal, sekuriti hutang swasta dan bon untuk pihak media.

## December / Disember

### Cagamas' 20th Anniversary Celebrations

#### Joint Venture (JV) with the HKMC for Development of Mortgage Guarantee Business

- Cagamas signed a JV Agreement with the HKMC for the establishment of a JV company to develop mortgage guarantee businesses in Malaysia and regionally.
- The JV company will pioneer a mortgage guarantee programme for both conventional and Shariah-compliant mortgage financing originated by financial institutions in Malaysia.

#### Sayang Di Sayang Programme - Kuala Lumpur General Hospital (KLGH) Paediatrics Institute

- Cagamas participated in the setting up of the i-play Community Toy Library by providing toys and children's furniture for the Oncology Ward and Infant Room at the KLGH Paediatrics Institute.

#### Sambutan Ulangtahun Cagamas yang Ke-20

#### Usaha sama dengan HKMC untuk Pembangunan Perniagaan Jaminan Gadai Janji

- Cagamas telah memeterai perjanjian usaha sama dengan HKMC untuk menubuhkan sebuah syarikat usaha sama untuk membangunkan perniagaan jaminan gadai janji di Malaysia dan serantau.
- Syarikat usaha sama ini akan merintis program jaminan gadai janji untuk pembiayaan gadai janji konvensional dan Shariah yang diberikan oleh institusi-institusi kewangan di Malaysia.

#### Program Sayang Di Sayang – Institut Pediatrik, Hospital Besar Kuala Lumpur

- Cagamas terlibat dalam penyediaan "i-play Community Toy Library" dengan menyumbang barang mainan dan perabot kanak-kanak kepada Wad Onkologi dan Bilik Bayi di Institut Pediatrik, Hospital Besar Kuala Lumpur.

# Awards and Accolades

## Anugerah dan Pencapaian

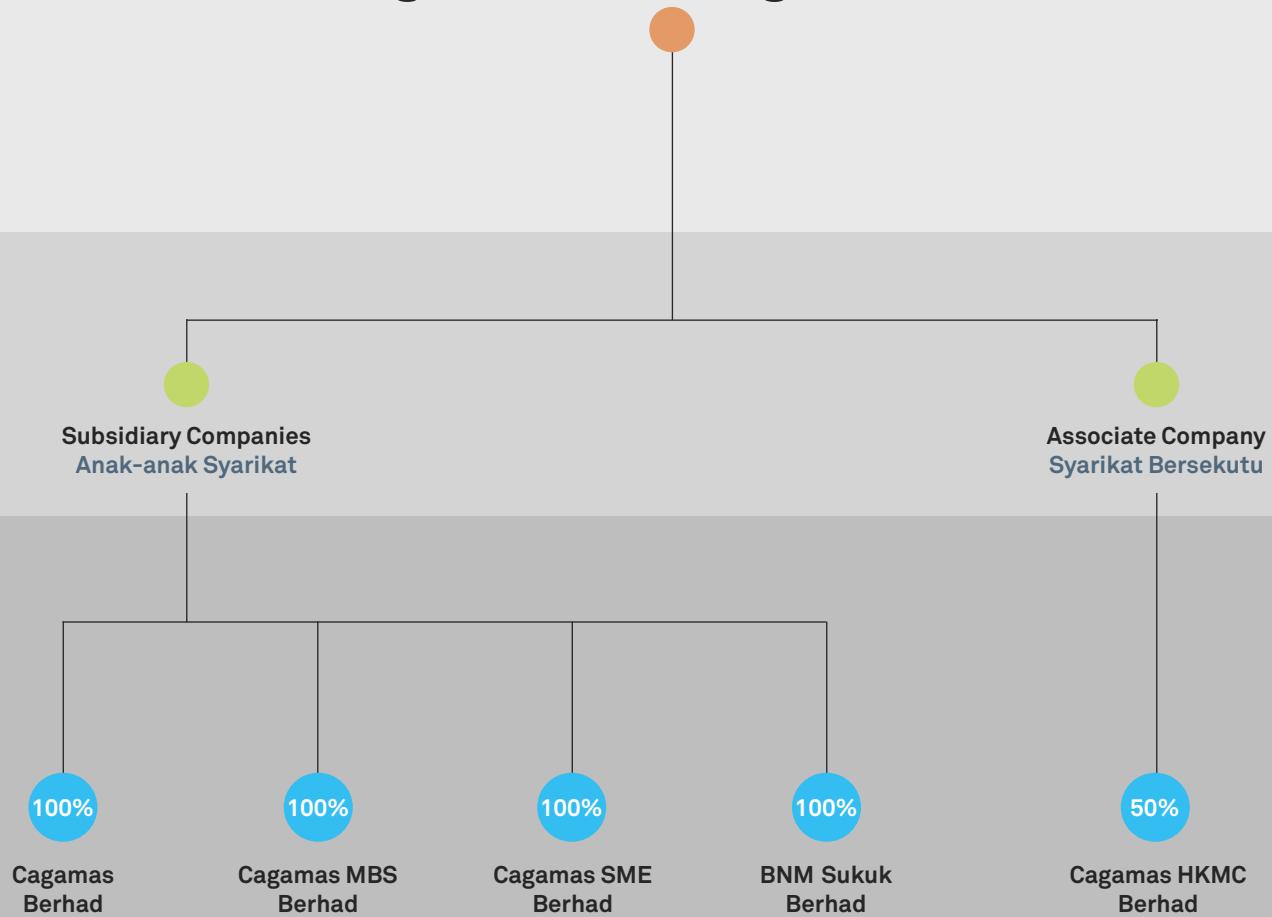
| Publication<br>Penganjur   | Deal/Category<br>Urus janji/Kategori  | Award<br>Anugerah                               |
|--|---|---|
| <b>The Thomson International Securitisation Report's (ISR) Awards 2007</b> | Cagamas SME Berhad (CSME) Synthetic Securitisation of RM600 million Small Medium Enterprise (SME) Loans   | Asian Deal of the Year 2007                     |
|  | Cagamas SME Berhad (CSME) Pensekuritian Sintetik RM600 juta Pinjaman Perusahaan Kecil Dan Sederhana (PKS) | Urus janji Asia Tahun 2007                      |
| <b>International Financing Review (IFR) Asia Awards 2007</b>               | CSME Synthetic Securitisation of RM600 million SME loans  | Malaysia Capital Markets Deal of the Year 2007  |
|  | CSME Pensekuritian Sintetik RM600 juta pinjaman PKS   | Urus janji Pasaran Modal Malaysia Tahun 2007    |
| <b>The Asset Triple A House and Deal Awards 2007</b>                       | CSME Synthetic Securitisation of RM600 million SME loans  | Best Domestic Securitisation 2007               |
|  | CSME Pensekuritian Sintetik RM600 juta pinjaman PKS   | Pensekuritian Tempatan Terbaik Tahun 2007       |
| <b>RAM League Awards 2007</b>  | RAM Award of Distinction 2007   | New Structured Finance Benchmark Deal           |
|  | CSME Synthetic Securitisation of RM600 million SME loans  |   |
|  | Anugerah Kecemerlangan RAM Tahun 2007   | Urus janji Kewangan Berstruktur Baru Ukur Rujuk |
|  | CSME Pensekuritian Sintetik RM600 juta pinjaman PKS   |   |
| <b>2007 National Annual Corporate Report Awards</b>                        | Special Award for Non-Listed Organisations Category   | Best Annual Report                              |
| <b>Anugerah Laporan Korporat Tahunan Kebangsaan 2007</b>                   | Anugerah Khas untuk Kategori Organisasi Tidak Tersenarai Di Bursa Malaysia                                | Laporan Tahunan Terbaik                         |



# Group Corporate Structure

Struktur Korporat Kumpulan

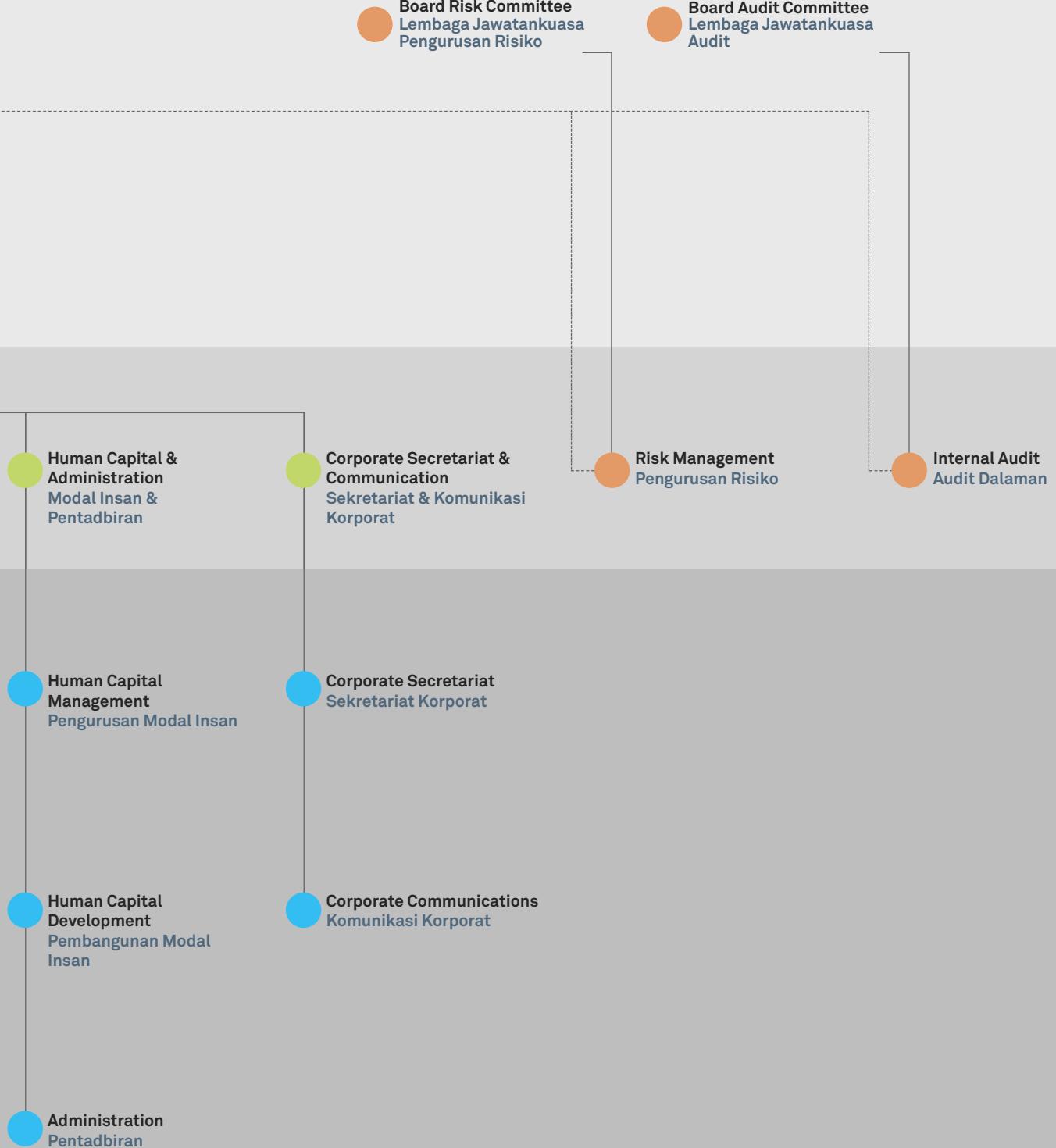
## Cagamas Holdings Berhad



# Organisation Chart

## Carta Organisasi





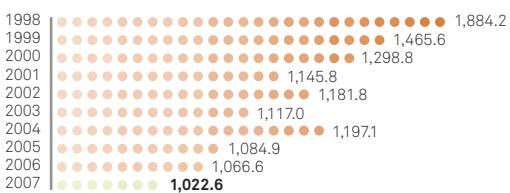
# Financial Highlights

## Kemuncak Kewangan

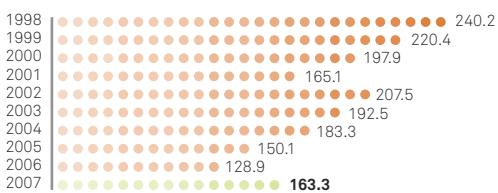
| <b>Revenue (RM million)</b><br><b>Hasil (RM juta)</b>                 | <b>1998</b> | <b>1999</b> | <b>2000</b> | <b>2001</b> | <b>2002</b> | <b>2003</b> | <b>2004</b> | <b>2005</b> | <b>2006</b> | <b>2007</b> |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Gross Operating Revenue<br>Hasil Kendalian Kasar                      | 1,884.2     | 1,465.6     | 1,298.8     | 1,145.8     | 1,181.8     | 1,117.0     | 1,197.1     | 1,084.9     | 1,066.6     | 1,022.6     |
| Profit Before Tax and Zakat<br>Untung Sebelum Cukai dan Zakat         | 240.2       | 220.4       | 197.9       | 165.1       | 207.5       | 192.5       | 183.3       | 150.1       | 128.9       | 163.3       |
| Profit After Tax and Zakat<br>Untung Selepas Cukai dan Zakat          | 172.8       | 220.3       | 141.7       | 118.4       | 150.1       | 138.3       | 131.3       | 107.0       | 93.3        | 117.6       |
| Dividend After Tax<br>Dividen Selepas Cukai                           | 14.4        | 20.0        | 23.8        | 21.6        | 166.5       | 16.2        | 16.2        | 16.2        | 16.2        | 66.6        |
| <b>Balance Sheet (RM million)</b><br><b>Kunci Kira-Kira (RM juta)</b> |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |
| Mortgage Loans<br>Pinjaman Gadai Janji                                | 22,124.8    | 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     |
| Hire Purchase and Leasing Debts<br>Hutang Sewa Beli dan Pemajakan     | 200.0       | 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     |
| Islamic Financing Debts<br>Hutang Pembiayaan Islam                    | 150.7       | 120.4       | 213.0       | 142.9       | 703.4       | 907.7       | 2,211.2     | 2,682.1     | 5,255.6     | 6,962.8     |
| Total Assets<br>Jumlah Aset   | 22,654.7    | 20,424.1    | 22,692.4    | 22,811.7    | 26,383.1    | 27,853.1    | 28,283.3    | 25,938.4    | 23,046.4    | 24,725.1    |
| Debt Securities<br>Sekuriti Hutang                                    | 21,197.3    | 19,370.0    | 21,442.0    | 21,516.5    | 24,940.2    | 26,433.2    | 26,737.4    | 24,359.5    | 21,429.4    | 22,989.7    |
| Paid-up Capital<br>Modal Berbayar                                     | 100.0       | 100.0       | 150.0       | 150.0       | 150.0       | 150.0       | 150.0       | 150.0       | 150.0       | 150.0       |
| Reserves<br>Rizab   | 510.0       | 710.3       | 796.6       | 885.8       | 1,014.3     | 986.1       | 1,106.5     | 1,197.3     | 1,271.7     | 1,372.9     |
| Shareholders' Funds<br>Dana Pemegang Syer                             | 610.0       | 810.3       | 946.6       | 1,035.8     | 1,164.3     | 1,136.1     | 1,256.5     | 1,347.3     | 1,432.9     | 1,526.8     |

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

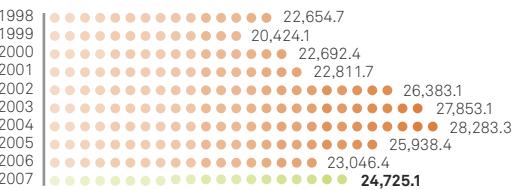
**Gross Operating Revenue (RM million)**  
**Hasil Kendalian Kasar (RM juta)**



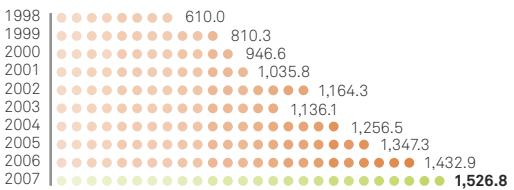
**Profit Before Tax and Zakat (RM million)**  
**Untung Sebelum Cukai dan Zakat (RM juta)**

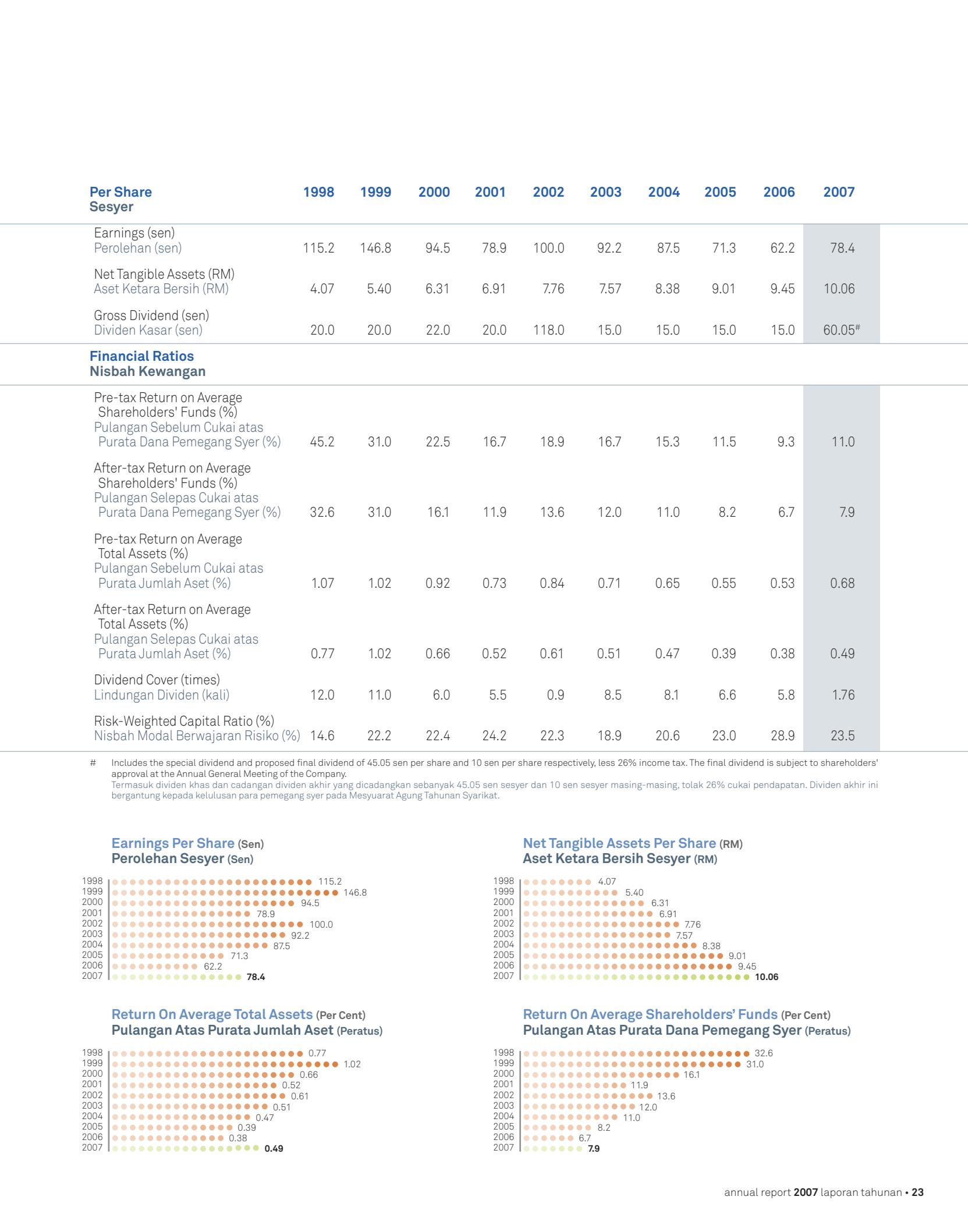


**Total Assets (RM million)**  
**Jumlah Aset (RM juta)**



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





# Management Team

## Ahli Pengurusan

### 1. From left to right/Dari kiri ke kanan:

#### **Mr. Azizi Ali**

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

#### **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. Steven Choy**

President/Chief Executive Officer  
Presiden/Ketua Pegawai Eksekutif

#### **Mr. S. Shanmuganathan**

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

### 2. From left to right/Dari kiri ke kanan:

#### **Ms. Sarah Abdul Aziz**

Vice President/Head,  
Corporate Secretariat & Communication  
Naib Presiden/Ketua,  
Sekretariat & Komunikasi Korporat

#### **Mr. Angus Amran**

Vice President/Head, Treasury & Capital  
Markets  
Naib Presiden/Ketua,  
Perpendaharaan & Pasaran Modal

#### **Mr. Sandeep Bhattacharya**

Vice President/Head, Securitisation  
Naib Presiden/Ketua, Pensekuritian

#### **Ms. Peggy Heng Yea Chin**

Vice President/Head, Client Relationships  
Naib Presiden/Ketua, Perhubungan Klien

### 3. From left to right/Dari kiri ke kanan:

#### **Ms. Malathi Menon**

Vice President/Head, Legal & Compliance  
Naib Presiden/Ketua,  
Perundangan & Pematuhan

#### **Mr. Andrew Kuan**

Vice President/Head, Corporate Planning &  
Strategy  
Naib Presiden/Ketua,  
Perancangan & Strategi Korporat

#### **Mr. Mohd Nor Abd Razak**

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



|   |   |
|---|---|
| 1 | 2 |
| 3 | 4 |

**4. From left to right/Dari kiri ke kanan:**

**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. Roslan Ahmad**

Vice President/Head, Islamic Business  
Naib Presiden/Ketua, Perniagaan Islam

# Corporate Information

## Maklumat Korporat

**Registered Office/  
Pejabat Berdaftar**

19th Floor, West Wing  
Menara Maybank  
100 Jalan Tun Perak  
50050 Kuala Lumpur

Tel : +603 - 2078 3688  
+603 - 2262 1800  
Fax : +603 - 2078 7867

Website : [www.cagamas.com.my](http://www.cagamas.com.my)  
e-mail : [info@cagamas.com.my](mailto:info@cagamas.com.my)

**Auditors/Juruaudit**

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

**Bankers/Jurubank**

Bank Negara Malaysia  
Malayan Banking Berhad  
AmBank (M) Berhad



When people are inspired to think outside the box, real progress can be achieved. By giving our most important asset - our people - the freedom to imagine and create, they have found ways to break through with innovative products and services that make a real difference to markets that we serve.

# Delivering Real

## Menyampaikan Kemajuan Sebenar

Kemajuan sebenar hanya akan tercapai jika manusia diberi peluang untuk berfikir secara kreatif. Dengan kebebasan yang kami berikan kepada aset terpenting kami - kakitangan kami - untuk berfikir dan mencipta, mereka telah menemui cara untuk mencapai kejayaan menerusi produk dan perkhidmatan berinovasi yang membawa perubahan sebenar kepada pasaran yang kami ceburi.

# Progress





# chairman's statement

“ The Company was able to translate the new challenges offered by the rapidly changing economic and financial environment into business opportunities and launched several pioneering and landmark deals. Overall, the thrust of activities over the year has been for the Company to intensify and upscale its role in the value added chain through providing more innovative capital market products at competitive prices. ”

On behalf of the Board of Directors, it gives me great pleasure to present the 21st Annual Report and the Financial Statements of Cagamas Berhad, the National Mortgage Corporation, for the financial year ended 31 December 2007.

The year 2007 was a very eventful and exciting year for Cagamas as the company embarked on a journey to transform itself to be a leading securitisation house and seek new opportunities in the rapidly changing economic and financial environment.

The Company's 'Building a Foundation for Growth' transformation strategy was implemented in 2007, and with a strengthened management team, the Company's initiatives were focused on two main pillars. The first thrust was to sustain its core business of secondary housing refinancing and the second was to actively diversify and lead in selected areas of securitisation to ensure financially sustainable growth for the future while at the same time supporting the development of a more diversified bond market in Malaysia.

The Company was able to translate the new challenges offered by the rapidly changing economic and financial environment into business opportunities and launched several pioneering and landmark deals. Overall, the thrust of activities over the year has been for the Company to intensify and upscale its role in the value added chain through providing more innovative capital market products at competitive prices.

## HIGHLIGHTS

The year 2007 saw Cagamas develop and launch several innovative products, all of which were aimed not only at progressing the Company to be entrenched (towards a leading securitisation house), but provide opportunities for financial institutions to avail themselves of additional risk and capital management tools. This includes Cagamas' new Purchase WithOut Recourse (PWOR) scheme, issuance of RM2.11 billion Islamic Residential Mortgage-Backed Securities, introduction of synthetic securitisation of RM600 million Small Medium Enterprise (SME) loans, launching a RM60 billion Commercial Papers/Medium Term Notes (CP/MTN) programme, issuance of RM2.41 billion Residential Mortgage-Backed Securities and establishing a joint venture (JV) company with the Hong Kong Mortgage Corporation Limited (HKMC) for development of mortgage guarantee business.

As at end December 2007, Cagamas' outstanding housing loans (including Islamic house financing debts) purchased with recourse amounted to RM12.6 billion, representing 8.9% of the total outstanding housing loans of the banking system. The purchase of housing loans from the banks by Cagamas has provided an important avenue of liquidity and hedging opportunities to the financial institutions and selected corporations.

In support of the Government's aspirations to promote Malaysia as an International Islamic Financial Centre, Cagamas took active steps to increase the availability of Islamic finance instruments. As at 31 December 2007, 43% of Cagamas' or RM4.16 billion outstanding residential mortgage-backed securities comprised Islamic residential mortgage-backed securities.

As at end December 2007, the total size of outstanding unsecured debt securities issued by Cagamas was RM23 billion and accounted for 9.8% of all outstanding private debt securities (PDS) in the domestic market while its outstanding Residential Mortgage-Backed Securities stood at RM9.6 billion. Cagamas ranks as the second largest issuer of debt instruments after the Government of Malaysia. Shareholders' funds have grown steadily over the years and stood at RM1.5 billion as at December 2007. The Company's risk-weighted capital adequacy ratio remained strong at 23.5% based on the audited capital base of RM1.5 billion as at 31 December 2007.

The bonds and notes issued by Cagamas in 2007 continued to be 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 the highest safety in repayment capability. These credit ratings underscore Cagamas' high asset quality and the strength of the Company's balance sheet.

I am pleased to announce the successful completion of Cagamas' internal restructuring exercise to put in place a more strategically focused organisational structure. The restructuring involved the setting up of a holding company, Cagamas Holdings Berhad with Cagamas Berhad, Cagamas MBS Berhad, Cagamas SME Berhad and BNM Sukuk Berhad as wholly-owned subsidiaries from 2 January 2008. The deconsolidation of Cagamas' financial statements for the year ending 31 December 2008 will enable greater disclosure and transparency of Cagamas' attributable earnings and balance sheet.

The year 2007 was eventful in another aspect. It marked the 20th anniversary of operations of Cagamas Berhad. The occasion was graced by guest of honour, Tan Sri Dato' Sri Dr. Zeti Akhtar Aziz, Governor of Bank Negara Malaysia.

## FINANCIAL PERFORMANCE

The financial position of the Company in 2007 included that of the subsidiary and of the Group as a whole. At the Company level, the profit before tax for the financial year ended 31 December 2007 was RM163 million representing an increase of RM34 million from the previous year's profit before tax of RM129 million. The increase was mainly attributed to the higher volume of purchases under the PWOR scheme. This saw encouraging growth despite narrowing margins coupled with maturity of higher yielding loans and debts from the Purchase With Recourse (PWR) scheme.

As a result, the after-tax return per share at Company level increased from 62 sen in 2006 to 78 sen in 2007, providing a post-tax return of 7.9% on average shareholders' funds compared with 6.7% in the previous year. The shareholders' funds increased by 6.5% from RM1,433 million in 2006 to RM1,527 million in 2007, while the net tangible assets per share increased from RM9.45 at the end of 2006 to RM10.06 at the end of 2007.

## DIVIDEND

For the half-year ended 30 June 2007, the Board of Directors declared an interim dividend payment of 5 sen per share less income tax. The Board recommended a final dividend payment of 10 sen per share less income tax taking into consideration the need for the Company to continue with its policy to preserve its capital in order to support the generation of a higher volume of business through its securitisation programme and the prudence to back the potential building of new and riskier asset classes in its books in the future. The Board also approved the payment of a special dividend of 45.05 sen per share less income tax payable to Cagamas Holdings Berhad, for the purpose of capital injection into the JV company for engaging in the mortgage guarantee business. With this recommended final dividend and the approved payment of special dividend, the total dividend for the financial year ended 31 December 2007 amounted to 60.05 sen per share less income tax.

## INITIATIVES IN 2007

In April 2007, the Company introduced in the Malaysian market the PWOR scheme which not only complemented the range of products already offered but also catered to the needs of the banking industry. PWOR provides financial institutions with an additional option to diversify their risks and hedge a portion of their balance sheet.

In May 2007, the Company's wholly-owned subsidiary, Cagamas SME Berhad, undertook a synthetic securitisation transaction comprising RM600 million SME loans which provided the SME sector an added access to the capital market for funding. The product further provides a risk management tool for the banking system to actively manage risk in the SME sector. Essentially, the securitisation of SME loans created a new asset class available for investors, thus enhancing the breadth and depth of the Malaysian capital market. With the synthetic securitisation, Cagamas created history as it was a first in Malaysia as well as in Asia ex-Japan.

I am pleased to report that the synthetic securitisation transaction was awarded four prestigious awards, namely:

- (a) The Thomson International Securitisation Report's (ISR) coveted inaugural Asian Deal of the Year 2007,
- (b) The International Financing Review (IFR) Asia's Malaysia Capital Markets Deal of the Year 2007,
- (c) The Asset Triple A House and Deal Awards 2007 for Best Domestic Securitisation, and
- (d) RAM League Awards 2007 – RAM Award of Distinction 2007 for New Structured Finance Benchmark Deal.

Not only are these awards an honour in itself, it is a tremendous start to Cagamas' vision of becoming a leading securitisation house in the ASEAN region.

The strategic initiative for 2007 included putting in place strong systems and processes to efficiently support the Company's new businesses with effective pricing analytics. At the same time, Treasury management took on a more proactive role in funding and liability management to lower Cagamas' overall cost of funds by implementing effective and adequate funding strategies. In this regard, in June 2007 Cagamas launched its RM60 billion CP/MTN programme which was the largest funding programme in Malaysia as well as Asia.

With the launch of this RM60 billion CP/MTN programme, a continuous supply of short and long dated Cagamas AAA bonds to cater for the differing needs of the investment community is assured. The CP/MTN programme also serves as a good investment avenue for investors who wish to invest in high quality assets that yield higher return than Government securities. This programme further enhances Cagamas' role as a catalyst in the broadening and deepening of the bond market in Malaysia.

Cagamas also actively evaluated opportunities in new growth areas and markets. As part of an overall strategy, Cagamas signed a Memorandum of Understanding with the HKMC in August 2007 to develop a mortgage guarantee business for the Malaysian market. This strategic partnership marked not only the beginning of a collaboration between two leading mortgage corporations in Asia, but was also a positive step forward in forming strategic alliances to develop new products that would be beneficial to the Malaysian mortgage market and financial system.

In December 2007, Cagamas signed a joint venture agreement with the HKMC on the establishment of a company to develop mortgage guarantee business in Malaysia and other countries. The JV company will pioneer a mortgage guarantee programme (MGP) for both conventional and Syariah-compliant mortgage financing originated by financial institutions in Malaysia.

This strategic partnership will leverage on the synergy between Cagamas' knowledge of the Malaysian and Islamic markets and the HKMC's expertise and track record in pioneering the mortgage insurance business in Hong Kong. The JV company is targeted to commence operations by the second quarter of 2008. By providing mortgage guarantee cover to loan originators on a portfolio basis, the MGP would offer an effective tool for banks and other financial institutions in Malaysia to better manage the credit risk exposure on their mortgage lending business.

The Risk Management Department (RMD) undertook a phased approach in the implementation of an Enterprise Risk Management (ERM) Framework in 2007. The Framework was aimed at embedding within the organisational structure, defined roles and responsibilities for all aspects of risk management with the appropriate tools to support the

identification, assessment, mitigation and reporting of key risks. Among the initiatives executed by the RMD were a Review of Market and Liquidity Risk Policy, Risk Based Pricing Model for PWOR – Mortgages and Hire Purchase and Leasing Debts, Risk Assessment of New Products and Securitisation Projects and Specification of Risk Requirements for Application Systems.

In 2007, the Company continued to improve its information technology infrastructure with new servers, upgrading office automation and computerisation of manual operations. The Government Securitisation Reporting System was completed in May 2007 to meet the reporting requirements of the securitisation of the Government staff housing loans.

In moving with the times, Cagamas also grafted new values into the existing culture. The human resource pool and talent was reorganised and re-skilled. New talents were recruited to not only increase the capacity of the Company, but also to reinforce its capabilities to take the Company forward to a new level of development with an accompanying compensation system that is market driven.

The overall strategy of reward based on performance culture was implemented effectively and Key Performance Indicators (KPIs) are set for all staff as the overall platform to be more focused and result oriented to meet the market challenge.

## PROSPECTS

Since its inception, Cagamas has been continuously working to reposition itself and in so doing, to strengthen its foundations for sustainable future business growth. With new market challenges such as the consolidation of the financial market participants, changes in the financial landscape, high liquidity in the financial system and rapid transformation in the financial markets, the Company will continue to strive even harder to adapt to the changing economic and financial environment and work towards translating these new challenges into profitable business opportunities.

With regards to Islamic finance, Cagamas intends to actively contribute to deepening and broadening the domestic Islamic capital market and embark on new initiatives to promote Malaysia as the centre for global Islamic finance. Cagamas intends to capitalise on its forte in structuring Islamic financial solutions to develop mortgage guarantee products for the Islamic housing finance markets regionally beyond Malaysia.

Building on the Company's brand and strong reputation, Cagamas will in 2008 reinforce its position as a leader in providing depth and liquidity to the capital market, as well as an intermediary for the efficient allocation of capital and facilitating risk management for the financial market.

Cagamas' regional cooperation with the HKMC is another building block in its shared vision to make mortgage financing more accessible in the region through dynamic yet prudent financial innovation. It signifies that regional cooperation can lead to business opportunities which can benefit other financial markets.

The vision of Cagamas Berhad as the National Mortgage Corporation focusing on housing remains, but securitisation has become its new added dimension. The new vision is to be a leading securitisation house in the ASEAN region.

I am confident that the outlook for Cagamas in 2008 remains encouraging. The Company has the strength and resilience to take on the new challenges and opportunities provided by the increase competition and rapid transformation of the financial system and market taking place in Malaysia.

## ACKNOWLEDGEMENT

On behalf of the Board of Directors, I thank our valued clients, shareholders and partners for their unwavering support and commitment towards the Company's goals and objectives. The Board also wishes to express its deepest appreciation to all the relevant regulatory authorities, particularly the Ministry of Finance, the Securities Commission, Bank Negara Malaysia and the Companies Commission of Malaysia, for their continuous and invaluable support and contributions.

On behalf of the Board, I am pleased to welcome Dato' Sri Abdul Hamid Abdul Hafiz, who joined the Board in January 2007. I would also like to record the Board's appreciation of the contributions made by Senator Datuk Amirsham A. Aziz who resigned from the Board in March 2008. The Company owes a debt of gratitude to Senator Datuk Amirsham, who joined the Board since 1994. Last but by no means least, I would like to thank the management and staff of Cagamas for their dedication and sheer hard work in making 2007 a landmark year for the Company. With our new business strategies in place, I am confident that Cagamas will move forward and continue to be at the forefront in developing new products for the financial and capital markets, and that the Company's aspiration of becoming a leading securitisation house in ASEAN will become a reality in the near future.



**Dato' Ooi Sang Kuang**  
Chairman

# Statement on Corporate Governance

The Board of Directors (Board) of Cagamas is committed to ensuring that the Company practises the highest standards of corporate governance so that its affairs are conducted with integrity and professionalism with the objectives of safeguarding and enhancing shareholder's value and the financial performance of the Company and of contributing to the healthy development of the bond market.

The Board is pleased to report that the Company has applied the principles and best practices of the Malaysian Code on Corporate Governance (Code), as set out below:

## 1. BOARD OF DIRECTORS

### 1.1 Composition

The Board currently comprises 10 Non-Executive Directors, consisting of senior officers from Bank Negara Malaysia (BNM), Chief Executives and Senior Officers of selected financial institutions and experienced professionals nominated by The Association of Banks in Malaysia, the Malaysian Investment Banking Association (collectively referred to as the Associations) and the Board.

Based on the Code's broad description, Cagamas' 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. 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 Board's discussions or its decision-making process. The Directors provide objective and independent views for the Board's deliberations.

The Board is effective in leading and controlling the Company as the Directors have varied and in-depth experience in financial products and markets. The Directors bring to the Board diverse skills and knowledge in banking, capital market, accounting, economics, information technology and financial management.

The Board has drawn up the terms of reference for the Board and the Board Committees. In addition, the Board has also approved the delegation of authority and the assignment of limits on the scope and responsibilities of the Board Committees and the President/Chief Executive Officer. The Chairman leads the discussions on overall strategies, policies and the conduct of the Company's business during Board meetings while the President/Chief Executive Officer is responsible for the implementation of these strategies and policies as well as the day-to-day running of the Company's business.

### 1.2 Duties and Responsibilities

The Board oversees the conduct and performance of the Company's business by reviewing and approving the Company's annual strategic business plan as well as the annual budget. Updates on the key operations of the Company are provided to the Board for review at every meeting.

The Board has the overall responsibility to ensure that there is proper oversight of the management of risks in the Company. In this connection, the Board Risk Committee oversees the development of risk management strategies, policies, procedures and infrastructure to assess, measure, manage, monitor and report risk exposures.

The Board, based on the recommendations of the Board Staff Compensation and Organisation Committee, also approves the appointment and replacement of Senior Management staff and reviews their performance and compensation.

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.

## 2. BOARD MEETINGS

During the financial year ended 31 December 2007, the Board met four times to deliberate on a wide range of matters, including the Company's business performance, risk profile, business plans, other strategic issues that affect the Company's business and issues relating to the Company's subsidiaries, Cagamas MBS Berhad, BNM Sukuk Berhad and Cagamas SME Berhad (prior to the restructuring exercise). Details of the Directors' attendance at Board meetings held in 2007 are set out in the Profile of the Board of Directors on pages 6 to 11 of this Annual Report.

Board papers providing updates on operational, financial and corporate developments are sent to the Directors in advance of each meeting to provide them adequate time to study the matters to be discussed at the meeting.

In furtherance of their duties, the various Board Committees are 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 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**

A majority of the Directors are nominated by BNM and the Associations to be members of the Board. These nominations are then presented to the Board for its approval. In addition, the Board may nominate any person to be a member of the Board from time to time.

In accordance with the Company's Articles of Association, at least one-third of the Directors retire from office at each Annual General Meeting of the Company and shall 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 shareholder at the next Annual General Meeting 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 shareholder at the Annual General Meeting.

The aggregate remuneration payable to all the Directors is RM181,702 comprising Directors' fees of RM134,452 and meeting allowances of RM47,250.

### **6. BOARD COMMITTEES**

In discharging its duties, the Board is assisted by five Committees, which operate within specified terms of reference. The Committees comprise the Board Executive Committee, Board Finance Committee, Board Audit Committee, Board Staff Compensation and Organisation Committee and Board Risk Committee. The Board Executive Committee has the authority to decide and act on behalf of the Board on all matters in between Board meetings. The other Committees are assigned to examine particular issues and are empowered by the Board to either approve Management's recommendations or report to the Board with their recommendations for the Board's final decision.

### **7. INVESTOR RELATIONS AND SHAREHOLDER'S COMMUNICATION**

The Board recognises the importance of effective and timely communication with its shareholder and investors. The Company's strategies, plans, financial information and new products are communicated to the shareholder and investors through letters, the Annual Report, press statements and announcements and other financial information providers e.g. Bloomberg and Reuters.

The Company also publishes audited financial results and disseminates press releases on its debt securities issuance activities in major newspapers and wired services. In addition, the Company also maintains a website at [www.cagamas.com.my](http://www.cagamas.com.my) which provides comprehensive up-to-date information on the Company's products, Cagamas rates and operations.

### **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 its shareholder 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 judgements 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 37 of this Annual Report.

#### **8.3 Relationship with Auditors**

The Report on the role of the Board Audit Committee in relation to the Internal and External Auditors is described on pages 34 to 36 of this Annual Report.

Through the Board Audit Committee, the Company has established transparent and professional relationships with the Company's Internal and External Auditors. The Company's External Auditors attended two meetings during the year to report on the audits for financial year ended 31 December 2006 and also to present their audit plan and scope for the financial year 2007.

Auditors' remuneration as well as non-audit fees paid are shown on page 102 of this Annual Report.

# Report of The Board Audit Committee

## 1. MEMBERS

The Board Audit Committee (the Committee) comprises:

YM Tunku Afwida Tunku A. Malek (Chairman)

Mrs. Yvonne Chia

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 held four meetings during the financial year ended 31 December 2007 with the President/Chief Executive Officer and the Head of Internal Audit in attendance. Other senior officers of the Company attended the meetings by invitation. The record of attendance of meetings by the members is as follows:

| Name of Committee Member       | No. of Meetings Attended |
|--------------------------------|--------------------------|
| YM Tunku Afwida Tunku A. Malek | 4/4                      |
| Mrs. Yvonne Chia               | -/4                      |
| Mr. Tang Wing Chew             | 4/4                      |

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 2006 and to present their audit plan and scope for the year 2007.

## 3. COMPOSITION AND TERMS OF REFERENCE

### 3.1 Size and Composition

- (a) The Committee shall be appointed by the Board 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.
- (e) No member of the Committee shall have a relationship, which in the opinion of the Board will interfere with the exercise of independent judgment 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 Company.
- (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, Senior Vice Presidents and the Vice President/Head of Internal Audit 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 Auditor.

### **3.4 Duties and Responsibilities**

The Committee shall review and where appropriate, report to the Board of Directors 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.
- Evaluate the findings raised by 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, 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 annual financial statements of the Company before submission to the Board of Directors 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 Company.

**(v) Other Matters**

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

**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 2008;
- (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;
- (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 Company has an established Internal Audit Department, which reports directly to the Committee and assists the Board in discharging its responsibilities to ensure that the Company 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 within the Company.

The Internal Audit Department undertakes the internal audit functions of the Company 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 focused on the independent review of the adequacy of the Company's system of internal control 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 overseeing 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 acknowledges its overall responsibility for ensuring that the Company maintains a sound and effective system of internal controls that support the achievement of the Company'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 and employees, and the Company'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) was established by the Board to oversee the management of risks associated with the Company's operations and activities. The BRC is assisted by the Risk Management Department (RMD) which is responsible to formulate, review and implement sound risk management policies, strategies and procedures. The RMD reports directly to the BRC to ensure independence in the reporting of the Company's risk exposures. The Company has also established a Risk Management Framework which defines the sources of key business risks, outlines the roles and responsibilities of the Board and the key committees in managing specific areas of risks. It also sets out the Company's overall approach to managing risks.

## 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 Company's system of internal controls. It adopts a risk-based approach in accordance with the annual audit plan approved by the

Board Audit Committee. The results of audits are submitted to the Board Audit Committee, which meets four times a year. The audit plan and audit reports are also submitted to the Board to inform of any weaknesses in the Company's 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 of the Company;
- 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. Reports on the Company's financial position, status of loans and debts purchased, bonds and notes issued and interest rate swap transactions are provided to the Board 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, 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

Risk Management is an integral part of the Company's business and operations. It encompasses identification, measurement, analysing, controlling, monitoring and reporting of risks on an enterprise wide basis.

In recent years, the Company has streamlined risk management according to its business activities, and enhanced key controls to ensure effectiveness of risk management and its independence from risk taking activities.

The Company will continue to develop its human resources, review existing processes and introduce new approaches in line with best practices in risk management. It is the Company's aims to create strong risk awareness amongst both its front-line and back office staff, where risks are systematically managed and the levels of risk taking are closely aligned to the risk appetite and risk-reward requirements set by the Board of Directors.

## RISK MANAGEMENT STRUCTURE

The Board of Directors has ultimate responsibility for management of risks associated with the Company's operations and activities. The Board of Directors sets the risk appetite and tolerance level that are consistent with the Company's overall business objectives and desired risk profile. The Board of Directors also reviews and approves all significant risk management policies and risk exposures.

The Board Risk Committee assists the Board of Directors by ensuring that there is effective oversight and development of strategies, policies, procedures and infrastructure to manage the Company's risks.

Management is responsible for the implementation of the policies laid down by the Board of Directors by ensuring that there are adequate and effective operational procedures, internal controls and systems for identifying, measuring, analysing, controlling, monitoring and reporting of risks.

The Chief Risk Officer reports independently to the Board Risk Committee and assists the Board Risk Committee in the development of strategies and policies as well as ensuring that the infrastructure, resources and systems are in place for effective risk management.

The Risk Management Department is independent of other departments involved in risk-taking activities. It is responsible for reporting risk exposures independently and coordinating the management of risks on an enterprise-wide basis.

## RISKS FACED BY THE COMPANY

The Company faces the following risks:

- Credit risk;
- Market risk;
- Liquidity risk; and
- Operational risk.

## CREDIT RISK

Credit risk is the possibility that a borrower or counterparty fails to fulfill its financial obligations when they fall due. Credit risk arises in on balance sheet form such as lending and investments, and in off balance sheet form from guarantees and treasury hedging activities.

The Company manages its credit risk by screening borrowers and counterparties, stipulates prudent eligibility criteria and conducts due diligence on loans to be purchased. The Company has in place an internal rating system which sets out the maximum credit limit permissible for each category of rating. The credit limits are reviewed periodically and are determined based on a combination of external ratings, internal credit assessment and business requirements. All credit exposures are monitored on a regular basis and non-compliance is independently reported to Management and the Board of Directors for immediate remedy.

## **MARKET RISK**

Market risk is the potential loss arising from adverse movements of market prices and rates. At Cagamas, our market risk exposure is limited to interest rate risk only as the Company is not engaged in any equity, foreign exchange or commodity trading activities.

The Company controls its market risk exposure by imposing threshold limits. The limits are set based on the Company's risk appetite and the risk-return relationship. These limits are regularly reviewed and monitored. The Company has an Asset Liability Management System which provides tools such as duration gap analysis, interest sensitivity analysis and income simulations under different scenarios to monitor the interest rate risk.

The Company also uses derivative instruments such as interest rate swaps to manage and hedge its market risk exposure against fluctuations in interest rates.

## **LIQUIDITY RISK**

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

The Company mitigates its liquidity risk by matching the timing of purchases of loans and debts with issuance of debt securities. The Company plans its cash flow and monitors closely every business transaction to ensure that available funds are sufficient to meet business requirements at all times. In addition, the Company sets aside considerable reserve liquidity to meet any unexpected shortfall in cash flow or adverse economic conditions in the financial market.

## **OPERATIONAL RISK**

Operational risk is the risk of loss resulting from inadequate or failed internal processes, people and systems, or from external events.

The Company has established and maintained comprehensive internal controls, systems and procedures that are subject to regular audit and review by both internal and external auditors. The Company has in place an established Business Continuity Plan to minimise the impact of any disaster and reduce the time to restore operations. The Company conducts tests on its critical systems and processes on a regular basis.

The Company has improved its system infrastructure to enhance efficiency, processing and reporting capabilities, and to minimise the likelihood of errors due to manual processes. The systems have built-in controls and validations that will enable the Company to maintain and monitor limits.

## **SECURITISATION**

To date, the Company has undertaken a total of RM13.2 billion securitisation of the Government's (GOM) staff housing loans through its wholly owned subsidiary, Cagamas MBS Berhad (CMBS). In respect of securitisation, the rights of the bondholders are limited to the specific asset pool and there is no recourse to the other asset pools, or to CMBS or the Company.

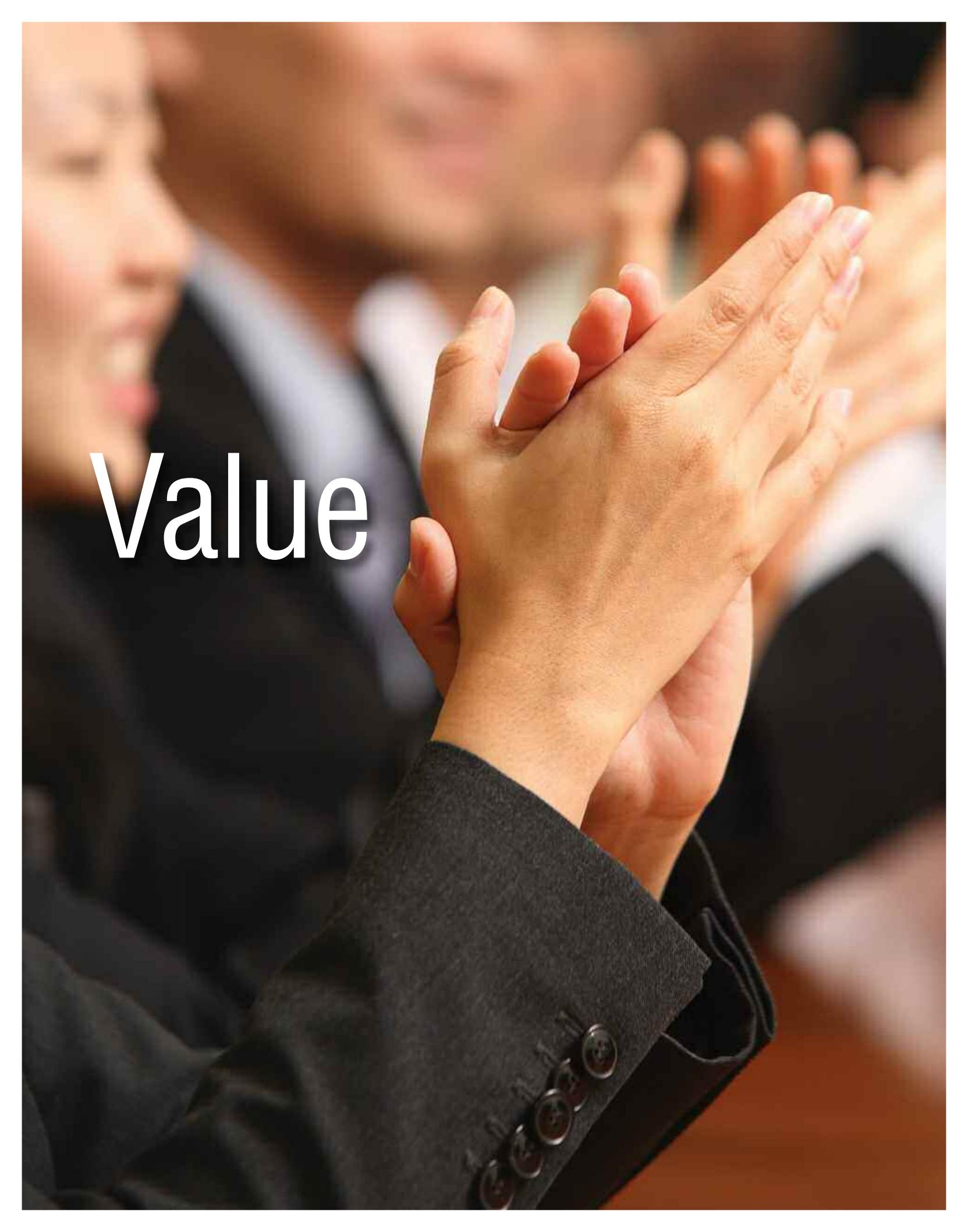
Cagamas, as the Transaction Administrator and Administrator, administers and accounts for all receipts and payments and undertakes reconciliations as required. Pending payments of bond coupon and principal redemptions, available funds are reinvested according to the specifications of the Trust Deed. Cash flow statement and statement of cash and investment holdings for each pool are provided to the trustee periodically.

What drives us is our passion to constantly create real value in ways that others strive to emulate. We set standards that distinguish us from the rest. We are a valued partner to all our stakeholders.

# Delivering Real

## Menyampaikan Nilai Sebenar

Semangat yang membara menjadi pendorong kami untuk sentiasa mencipta nilai sebenar dengan cara yang menjadi ikutan. Kami menentukan tahap piawaian yang membezakan kami daripada pesaing. Kami adalah rakan kongsi yang dihargai oleh kesemua para pemegang kepentingan kami.



Value



# penyata pengerusi

“ Syarikat ini telah berjaya menukar cabaran-cabaran baru yang muncul akibat dari pada persekitaran ekonomi dan kewangan yang berubah pesat menjadi peluang-peluang perniagaan serta berjaya melancarkan beberapa urus janji ulung dan perintis. Secara keseluruhannya, matlamat utama aktiviti Syarikat ini sepanjang tahun ini adalah untuk merancak dan mempertingkatkan peranannya dalam rangkaian nilai tambah dengan menyediakan lebih banyak produk-produk pasaran modal yang inovatif pada harga yang kompetitif. ”

Bagi pihak Lembaga Pengarah, saya dengan sukacitanya membentangkan Laporan Tahunan Kedua Puluh Satu dan Penyata Kewangan Cagamas Berhad, Perbadanan Cagaran Malaysia, bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2007.

2007 adalah tahun yang amat bermakna dan memberangsangkan bagi Cagamas yang memulakan usahanya untuk berubah menjadi sebuah syarikat pensekuritian terkemuka dan mencari peluang-peluang baru dalam persekitaran ekonomi dan kewangan yang sentiasa berubah.

Strategi transformasi "Membina Asas untuk Pertumbuhan" mula dilaksanakan oleh Syarikat ini pada tahun 2007, dan dengan kumpulan pengurusan yang telah diperkujuh, inisiatif Syarikat ini memberi tumpuan kepada dua tunjang utama. Teras pertamanya adalah untuk mengelakkan perniagaan terasnya iaitu pembiayaan semula perumahan sekunder, dan yang kedua adalah untuk mempelbagaikan dan meneraju secara aktif bidang pensekuritian terpilih bagi memastikan pertumbuhan kewangan yang mapan di masa hadapan dan pada masa yang sama menyokong pembangunan pasaran bon yang lebih terpelbagai di Malaysia.

Syarikat ini telah berjaya menukar cabaran-cabaran baru yang muncul akibat daripada persekitaran ekonomi dan kewangan yang berubah pesat menjadi peluang-peluang perniagaan serta berjaya melancarkan beberapa urus janji ulung dan perintis. Secara keseluruhan, matlamat utama aktiviti Syarikat ini sepanjang tahun ini adalah untuk merancak dan mempertingkatkan peranannya dalam rangkaian nilai tambah dengan menyediakan lebih banyak produk-produk pasaran modal yang inovatif pada harga yang kompetitif.

## KEMUNCAK PENTING

Pada tahun 2007, Cagamas telah menghasilkan dan melancarkan beberapa produk berinovatif yang disasarkan bukan sahaja untuk memajukan Syarikat ini menjadi sebuah syarikat pensekuritian terkemuka, tetapi juga bagi menyediakan peluang kepada institusi kewangan untuk memanfaatkan beberapa kaedah pengurusan risiko dan modal baru. Ini termasuk skim baru bagi Pembelian Tanpa Rekursa (PWOR) Cagamas, terbitan Sekuriti Bersandarkan Gadai Janji Kediaman Islam sebanyak RM2.11 bilion, pengenalan pensekuritian sintetik bagi pinjaman Perusahaan Kecil dan Sederhana (PKS) berjumlah RM600 juta, pelancaran program Surat Perdagangan/Nota Berjangka Sederhana (CP/MTN) sebanyak RM60 bilion, terbitan Sekuriti Bersandarkan Gadai Janji Kediaman sebanyak RM2.41 bilion dan penubuhan syarikat usaha sama dengan Hong Kong Mortgage Corporation Limited (HKMC) untuk membangunkan perniagaan jaminan gadai janji.

Pada akhir bulan Disember 2007, pinjaman perumahan yang belum dilunas Cagamas (termasuk hutang pembiayaan rumah Islam) yang dibeli dengan rekursa adalah sebanyak RM12.6 bilion mewakili 8.9% daripada jumlah keseluruhan pinjaman perumahan yang belum dilunas dalam sistem perbankan. Pembelian pinjaman perumahan daripada bank-bank oleh Cagamas telah menyediakan kemudahan kecairan dan peluang lindung nilai yang penting kepada institusi kewangan dan perbadanan-perbadanan terpilih.

Bagi menyokong aspirasi Kerajaan untuk mempromosi Malaysia sebagai Pusat Kewangan Islam Antarabangsa, Cagamas mengambil beberapa langkah aktif untuk meningkatkan ketersediaan instrumen kewangan Islam. Pada 31 Disember 2007, 43% atau RM4.16 bilion daripada sekuriti bersandarkan gadai janji kediaman Cagamas yang belum ditebus adalah terdiri daripada sekuriti bersandarkan gadai janji kediaman Islam.

Pada akhir bulan Disember 2007, saiz jumlah sekuriti hutang tidak bercagar yang belum ditebus yang diterbitkan oleh Cagamas adalah sebanyak RM23 bilion atau 9.8% daripada kesemua sekuriti hutang swasta (PDS) yang belum ditebus. Sekuriti Bersandarkan Gadai Janji Kediaman pula kekal sebanyak RM9.6 bilion. Cagamas merupakan penerbit instrumen hutang yang kedua terbesar di Malaysia selepas Kerajaan Malaysia. Dana pemegang syer semakin meningkat kepada RM1.5 bilion pada bulan Disember 2007. Nisbah kecukupan modal Syarikat ini pula kekal mampu pada 23.5% berdasarkan atas modal yang diaudit sebanyak RM1.5 bilion pada 31 Disember 2007.

Bon dan nota yang diterbitkan oleh Cagamas pada tahun 2007 terus diberi penarafan tertinggi AAA dan P1 oleh RAM Rating Services Berhad serta AAA/AAA<sub>ID</sub> dan MARC-1/MARC-1<sub>ID</sub> oleh Malaysian Rating Corporation Berhad. Penarafan tersebut menunjukkan tahap keselamatan tertinggi Syarikat ini dalam kemampuan pembayaran balik. Penarafan kredit ini juga mencerminkan aset Cagamas yang bermutu tinggi dan keteguhan kunci kira-kira Syarikat ini.

Saya dengan sukacitanya mengumumkan kejayaan Cagamas menyempurnakan pelaksanaan penyusunan semula dalaman bagi membentuk sebuah struktur organisasi yang lebih berfokus secara strategik. Penyusunan semula tersebut melibatkan penubuhan syarikat induk, Cagamas Holdings Berhad dengan Cagamas Berhad, Cagamas MBS Berhad, Cagamas SME Berhad dan BNM Sukuk Berhad menjadi anak-anak syarikat milik penuh mulai 2 Januari 2008. Pemisahan penyata kewangan Cagamas bagi tahun berakhir 31 Disember 2008 akan membolehkan pendedahan dan ketelusan yang lebih meluas bagi pendapatan boleh diagih dan kunci kira-kira Cagamas.

Satu lagi faktor yang menjadikan tahun 2007 sebagai tahun yang penuh peristiwa bagi Cagamas adalah sambutan ulangtahun ke-20 penubuhan Cagamas Berhad. Majlis sambutan tersebut telah diserikan oleh tetamu kehormat kami, Tan Sri Dato' Sri Dr. Zeti Akhtar Aziz, Gabenor Bank Negara Malaysia.

## PRESTASI KEWANGAN

Kedudukan kewangan Syarikat ini pada tahun 2007 adalah termasuk kedudukan kewangan anak-anak syarikat dan Kumpulan ini secara keseluruhan. Di peringkat Syarikat, untung sebelum cukai bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2007 adalah sebanyak RM163 juta mewakili peningkatan sebanyak RM34 juta berbanding untung sebelum cukai pada tahun sebelumnya sebanyak RM129 juta. Peningkatan tersebut sebahagian besarnya disebabkan oleh jumlah pembelian yang lebih tinggi dibawah skim PWOR. Ini menunjukkan pertambahan yang menggalakkan walaupun dalam keadaan margin yang semakin menyusut, serta pinjaman dan hutang berhasil tinggi daripada skim pembelian dengan rekursa (PWR) yang matang.

Oleh itu, pulangan selepas cukai sesyer di peringkat Syarikat ini meningkat daripada 62 sen pada tahun 2006 kepada 78 sen pada tahun 2007, menjadikan pulangan selepas cukai sebanyak 7.9% bagi purata dana pemegang syer berbanding 6.7% pada tahun sebelumnya. Dana pemegang syer meningkat sebanyak 6.5% daripada RM1,433 juta pada tahun 2006 kepada RM1,527 juta pada tahun 2007. Aset ketara bersih sesyer pula meningkat daripada RM9.45 pada akhir tahun 2006 kepada RM10.06 pada akhir tahun 2007.

## DIVIDEN

Bagi setengah tahun berakhir 30 Jun 2007, Lembaga Pengarah telah mengisyiharkan pembayaran dividen interim sebanyak 5 sen sesyer (ditolak cukai pendapatan). Lembaga Pengarah telah mencadangkan pembayaran dividen akhir sebanyak 10 sen sesyer (ditolak cukai pendapatan). Ini setelah mengambil kira keperluan Syarikat ini untuk meneruskan dasarnya memelihara modalnya bagi menyokong penjanaan jumlah perniagaan yang lebih tinggi melalui program pensekuritian dan kehematan bagi menyokong potensi pembentukan kelas-kelas aset yang baru dan lebih berisiko di dalam buku Syarikat ini di masa hadapan. Lembaga Pengarah juga telah meluluskan pembayaran dividen khas sebanyak 45.05 sen sesyer (ditolak cukai pendapatan) kepada Cagamas Holdings Berhad untuk suntikan modal ke dalam syarikat usaha sama yang akan menjalankan perniagaan jaminan gadai janji. Dengan dividen akhir yang dicadangkan dan pembayaran dividen khas yang telah diluluskan ini, jumlah dividen bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2007 ialah 60.05 sen sesyer (ditolak cukai pendapatan).

## INISIATIF PADA TAHUN 2007

Pada bulan April 2007, Syarikat ini telah memperkenalkan skim PWOR dalam pasaran Malaysia yang bukan hanya melengkapkan rangkaian produk sedia ada yang ditawarkan tetapi juga memenuhi keperluan industri perbankan. PWOR menyediakan pilihan tambahan kepada institusi kewangan untuk mempelbagaikan risiko mereka dan melindung nilai sebahagian daripada kunci kira-kira mereka.

Pada bulan Mei 2007, anak syarikat milik penuh Syarikat ini, Cagamas SME Berhad, telah melaksanakan satu urus janji pensekuritian sintetik yang melibatkan pinjaman PKS berjumlah RM600 juta. Ini menyediakan satu akses tambahan untuk pembiayaan dari pasaran modal kepada sektor PKS. Produk tersebut juga menyediakan kaedah pengurusan risiko kepada sistem perbankan untuk menguruskan secara aktif risikonya dalam sektor PKS dengan lebih baik. Pensekuritian pinjaman PKS tersebut telah mewujudkan satu kelas aset baru kepada para pelabur serta memperluas dan mendalamkan lagi pasaran modal Malaysia. Dengan pensekuritian sintetik tersebut, Cagamas telah menempa sejarah kerana pensekuritian tersebut adalah yang pertama seumpamanya di Malaysia dan Asia (tidak termasuk Jepun).

Saya dengan sukacitanya melaporkan bahawa urus janji pensekuritian sintetik tersebut telah menerima empat anugerah yang berprestij, iaitu:

- (a) "Asian Deal of the Year 2007" (Urus janji Asia Tahun 2007) daripada The Thomson International Securitisation Report's (ISR),
- (b) "Malaysia Capital Markets Deal of the Year 2007" (Urus janji Pasaran Modal Malaysia Tahun 2007) daripada The International Financing Review (IFR) Asia,

- (c) "Best Domestic Securitization 2007" (Pensekuritian Tempatan Terbaik Tahun 2007) daripada The Asset Triple A House and Deal Award 2007 dan
- (d) "RAM Award of Distinction 2007" (Anugerah Kecemerlangan RAM Tahun 2007) bagi "New Structured Finance Benchmark Deal" (Urus janji Kewangan Berstruktur Baru Ukar Rujuk) daripada RAM League Awards 2007.

Anugerah-anugerah tersebut bukan sahaja memberi penghormatan tetapi juga merupakan satu permulaan yang memberangsangkan kepada Cagamas dalam merealisasikan wawasannya untuk menjadi sebuah syarikat pensekuritian terkemuka di rantau ASEAN.

Inisiatif strategik bagi tahun 2007 termasuk mewujudkan sistem dan proses yang kukuh untuk menyokong dengan efisien perniagaan baru Syarikat ini dengan analisis penentuan harga yang berkesan. Pada masa yang sama, pengurusan Perbendaharaan telah memainkan peranan yang lebih proaktif dalam pengurusan pendanaan dan liabiliti untuk mengurangkan kos dana keseluruhan Cagamas dengan melaksanakan strategi pendanaan yang cekap dan memuaskan. Sehubungan itu, pada bulan Jun 2007, Cagamas telah melancarkan program CP/MTN berjumlah RM60 bilion yang merupakan program pendanaan terbesar di Malaysia dan di Asia.

Dengan pelancaran program CP/MTN tersebut, bekalan bon AAA Cagamas berjangka pendek dan panjang yang berterusan dapat dipastikan bagi memenuhi permintaan pelbagai dari masyarakat pelaburan. Program berkenaan juga menyediakan peluang pelaburan yang baik kepada para pelabur yang berhasrat untuk melabur dalam asset-asset berkualiti tinggi yang memberi hasil yang lebih tinggi daripada sekuriti Kerajaan. Program ini juga mempertingkatkan lagi peranan Cagamas sebagai pemangkin dalam mengembang dan mendalamkan pasaran bon di Malaysia.

Cagamas juga menilai secara aktif peluang-peluang dalam kawasan pertumbuhan dan pasaran yang baru. Sebagai sebahagian daripada strategi menyeluruhnya, Cagamas telah menandatangani Memorandum Persefahaman dengan HKMC pada bulan Ogos 2007 untuk membina satu perniagaan jaminan gadai janji untuk pasaran Malaysia. Perkongsian strategik ini bukan sahaja menandakan permulaan kerjasama antara dua syarikat gadai janji terkemuka di Asia, tetapi juga merupakan satu langkah positif bagi pembentukan persefakatan strategik untuk membangunkan produk-produk baru yang akan memberi manfaat kepada pasaran gadai janji dan sistem kewangan di Malaysia.

Pada bulan Disember 2007, Cagamas telah menandatangani satu perjanjian usaha sama dengan HKMC bagi penubuhan sebuah syarikat untuk membina perniagaan jaminan gadai janji di Malaysia dan negara-negara lain. Syarikat usaha sama tersebut akan menjadi perintis bagi program jaminan gadai janji (MGP) untuk pembiayaan gadai janji konvensional dan mengikut Syariah yang diberikan oleh institusi kewangan di Malaysia.

Perkongsian strategik ini akan memanfaatkan sinergi antara pengetahuan Cagamas terhadap pasaran Malaysia dan Islam serta kepakaran dan rekod pencapaian HKMC dalam merintis perniagaan insurans gadai janji di Hong Kong. Syarikat usaha sama tersebut dijangka mula beroperasi pada suku kedua tahun 2008. Dengan menyediakan perlindungan jaminan gadai janji kepada pemberi pinjaman menerusi asas portfolio, MGP akan

menawarkan satu kaedah yang berkesan kepada bank dan institusi kewangan di Malaysia untuk menguruskan pendedahan kepada risiko kredit dalam perniagaan pinjaman gadai janji mereka dengan lebih baik.

Jabatan Pengurusan Risiko (RMD) menggunakan pendekatan berfasa dalam pelaksanaan Rangka Kerja Pengurusan Risiko Perusahaan (ERM) pada tahun 2007. Matlamat rangka kerja tersebut adalah untuk menerapkan di dalam struktur organisasi Syarikat ini, peranan dan tanggungjawab tertentu bagi kesemua aspek pengurusan risiko dengan kaedah yang sesuai untuk menyokong pengenalpastian, penilaian, pelegaan dan laporan risiko-risiko penting. Antara inisiatif yang telah dilaksanakan oleh RMD ialah Kajian Dasar Risiko Pasaran dan Kecairan, Model Penentuan Harga Berasaskan Risiko bagi PWOR – Hutang Gadai Janji dan Pemajakan dan Sewa Beli, Penilaian Risiko bagi Produk Baru dan Projek Pensekuritian serta Spesifikasi Keperluan Risiko bagi Sistem Aplikasi.

Pada tahun 2007, Syarikat ini terus mempertingkatkan infrastruktur teknologi maklumatnya dengan server baru, menaiktaraf peralatan automasi pejabat dan pengkomputeran operasi manual. Sistem Laporan Pensekuritian Kerajaan telah disiapkan pada bulan Mei 2007 untuk memenuhi keperluan laporan bagi pensekuritian pinjaman perumahan kakitangan Kerajaan.

Dalam usahanya untuk melangkah seiring dengan masa, Cagamas juga menerapkan nilai-nilai baru ke dalam budaya sedia ada. Kumpulan dan bakat sumber manusia telah disusun dan dilengkapi semula dengan kemahiran baru. Bakat baru telah diambil dengan tujuan bukan sahaja untuk meningkatkan kapasiti Syarikat ini, tetapi juga untuk mengukuhkan kemampuannya bagi membawa Syarikat ini lebih jauh ke hadapan, ke satu tahap pembangunan baru bersesuaian dengan sebuah sistem imbuhan berdasarkan pasaran.

Strategi keseluruhan bagi imbuhan berdasarkan budaya prestasi telah dilaksanakan dengan berkesan dan Penunjuk Prestasi Utama (KPI) telah ditentukan untuk kesemua kakitangan memandangkan asas keseluruhan adalah lebih fokus and berorientasikan hasil bagi memenuhi cabaran pasaran.

## PROSPEK

Sejak penubuhannya, Cagamas sentiasa berusaha untuk mengukuhkan kedudukannya dan secara tidak langsung, memantapkan asas-asasnya untuk mencapai pertumbuhan perniagaan masa depan yang mampu. Dengan cabaran-cabaran baru dalam pasaran seperti penggabungan syarikat-syarikat dalam pasaran kewangan, perubahan dalam persekitaran kewangan, kecairan yang tinggi dalam sistem kewangan dan perubahan mendadak dalam pasaran kewangan, Syarikat ini akan terus berusaha dengan lebih gigih untuk menyesuaikan diri dengan perubahan dalam persekitaran ekonomi dan kewangan serta berusaha untuk menukar cabaran-cabaran baru tersebut menjadi peluang perniagaan yang menguntungkan.

Bagi kewangan Islam pula, Cagamas bercadang untuk menyumbang secara aktif bagi mendalam dan meluaskan skop pasaran modal Islam domestik dan melaksanakan inisiatif baru untuk mempromosi Malaysia sebagai pusat kewangan Islam global. Cagamas juga bercadang untuk memanfaatkan kelebihannya dalam penstrukturkan penyelesaian kewangan Islam bagi membangunkan produk jaminan gadai janji untuk pasaran kewangan perumahan Islam di rantau ini di luar Malaysia.

Dengan memanfaatkan jenama dan kekuuhan reputasi Syarikat ini, pada tahun 2008, Cagamas akan memantapkan kedudukannya sebagai peneraju dalam menyediakan kedalam dan kecairan pasaran modal serta berperanan sebagai perantara bagi pengagihan modal yang efisien dan pemudahcara pengurusan risiko bagi pasaran kewangan.

Kerjasama serantau Cagamas dengan HKMC adalah satu lagi usaha dalam wawasan bersama Syarikat ini untuk membolehkan pembiayaan gadai janji lebih mudah diperolehi di rantau ini melalui inovasi kewangan yang dinamik dan berhemat. Ia juga menunjukkan bahawa kerjasama serantau boleh membuka peluang perniagaan yang dapat memberi manfaat kepada pasaran kewangan lain.

Walaupun wawasan Cagamas Berhad sebagai Perbadanan Cagaran Malaysia masih terus memfokus kepada perumahan, pensekuritian telah menjadi satu dimensi tambahannya yang baru. Wawasan Syarikat ini kini adalah untuk menjadi sebuah syarikat pensekuritian terkemuka di rantau ASEAN.

Saya yakin yang unjuran Cagamas bagi tahun 2008 akan terus menggalakkan. Syarikat ini mempunyai kekuatan dan semangat yang tidak mudah luntur untuk menghadapi cabaran dan peluang baru yang timbul akibat dari persaingan yang meningkat dan transformasi yang mendadak dalam sistem dan pasaran kewangan di Malaysia.

## 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 Syarikat ini. Lembaga Pengarah juga ingin 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 sumbangsan berterusan mereka yang tidak ternilai.

Bagi pihak Lembaga Pengarah, saya juga ingin mengucapkan selamat datang kepada 'Dato' Sri Abdul Hamid Abdul Hafiz yang menyertai Lembaga Pengarah pada bulan Januari 2007. Saya juga ingin merakamkan penghargaan Lembaga Pengarah di atas sumbangan yang telah diberikan oleh Senator Datuk Amirsham A. Aziz yang telah bersera daripada Lembaga Pengarah pada bulan Mac 2008. Syarikat ini terhutang budi kepada Senator Datuk Amirsham yang telah menyertai Lembaga Pengarah sejak tahun 1994. Saya juga ingin mengucapkan setinggi penghargaan kepada pihak pengurusan dan kakitangan Cagamas atas dedikasi dan usaha gigih mereka dalam menjadikan tahun 2007 sebagai tahun peristiwa penting bagi Syarikat ini. Dengan pelaksanaan strategi perniagaan baru Syarikat ini, saya yakin Cagamas akan terus menerajui usaha membangunkan pasaran kewangan dan modal serta aspirasi Syarikat ini untuk menjadi sebuah syarikat pensekuritian terkemuka di ASEAN akan menjadi kenyataan di masa terdekat.

**Dato' Ooi Sang Kuang**  
Pengerusi

# Penyata Urus Tadbir Korporat

Lembaga Pengarah Cagamas komited dalam memastikan Syarikat ini mengamalkan piawai tertinggi bagi urus tadbir korporat supaya urusan Syarikat ini dilaksanakan dengan penuh integriti dan profesionalisme. Ini bertujuan untuk melindung dan menambah nilai pemegang syer dan prestasi kewangan Syarikat ini, serta menyumbang kepada pembangunan pasaran bon yang sihat.

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

## 1. LEMBAGA PENGARAH

### 1.1 Komposisi

Pada masa ini, Lembaga Pengarah dianggotai oleh 10 Pengarah Bukan Eksekutif yang terdiri daripada pegawai-pegawai kanan Bank Negara Malaysia (BNM), Ketua-ketua Eksekutif dan Pegawai-pegawai Kanan institusi kewangan terpilih serta ahli-ahli profesional berpengalaman yang dicalonkan oleh Persatuan Bank-bank dalam Malaysia, Persatuan Bank-bank Pelaburan Malaysia (dirujuk sebagai Persatuan) dan Lembaga Pengarah.

Berdasarkan penjelasan umum Kod berkenaan, para Pengarah Cagamas dianggap bebas kerana kesemuanya bebas daripada pengurusan dan tidak terlibat dalam urusan harian perniagaan Syarikat ini. Kesemua Pengarah tidak memegang syer secara peribadi dan tidak dipengaruhi oleh mana-mana pemegang syer utama Syarikat ini. Tiada Pengarah, sama ada secara berkumpulan atau perseorangan, yang menguasai perbincangan atau mempengaruhi keputusan Lembaga Pengarah. Para Pengarah memberikan pandangan yang objektif dan bebas untuk pertimbangan Lembaga Pengarah.

Lembaga Pengarah menerajui dan mengawal Syarikat ini dengan berkesan hasil daripada kepelbagaiannya serta keluasan pengalaman para Pengarah dalam produk dan pasaran kewangan. Para Pengarah menawarkan pelbagai kemahiran dan pengetahuan dalam bidang perbankan, pasaran modal, perakaunan, ekonomi, teknologi maklumat dan pengurusan kewangan.

Lembaga Pengarah telah menggariskan bidang rujukan untuk Lembaga Pengarah dan Jawatankuasa Lembaga Pengarah. Lembaga Pengarah juga telah meluluskan penugasan autoriti dan menetapkan had skop dan tanggungjawab Jawatankuasa Lembaga Pengarah dan Presiden/Ketua Pegawai Eksekutif. Dalam mesyuarat Lembaga Pengarah, Pengurus Lembaga Pengarah akan mengetuai perbincangan mengenai strategi keseluruhan, dasar dan pengendalian perniagaan Syarikat ini. Presiden/Ketua Pegawai Eksekutif pula bertanggungjawab terhadap pelaksanaan strategi dan dasar berkenaan serta pengendalian urusan harian perniagaan Syarikat ini.

### 1.2 Tugas dan Tanggungjawab

Lembaga Pengarah menyelia pelaksanaan dan prestasi perniagaan Syarikat ini dengan menyemak dan meluluskan rancangan perniagaan strategik tahunan

dan belanjawan tahunan Syarikat ini. Laporan terkini tentang operasi utama Syarikat ini dibentangkan kepada Lembaga Pengarah untuk semakan pada setiap mesyuarat.

Lembaga Pengarah bertanggungjawab memastikan terdapatnya penyeliaan sewajarnya ke atas pengurusan risiko di dalam Syarikat ini. Sehubungan dengan itu, Jawatankuasa Risiko Lembaga Pengarah menyelia pembangunan strategi pengurusan risiko, dasar, tatacara dan infrastruktur bagi menaksir, mengukur, mengurus, memantau dan melaporkan pendedahan terhadap pelbagai risiko.

Lembaga Pengarah juga meluluskan pelantikan dan penggantian pihak pengurusan kanan dan menyemak prestasi serta ganjaran mereka berdasarkan saranan daripada Jawatankuasa Pampasan Kakitangan dan Organisasi Lembaga Pengarah.

Dalam menjalankan tugas dan tanggungjawabnya, Lembaga Pengarah komited kepada ketelusan dan berusaha untuk mengelak dari sebarang keadaan yang membabitkan sengketa kepentingan yang timbul daripada urus niaga yang mungkin menimbulkan persoalan atau keraguan terhadap keutuhan keputusan yang dibuat oleh Lembaga Pengarah.

## 2. MESYUARAT LEMBAGA PENGARAH

Pada tahun kewangan berakhir 31 Disember 2007, Lembaga Pengarah telah bermesyuarat sebanyak empat kali untuk membincangkan pelbagai perkara termasuk prestasi perniagaan Syarikat ini, profil risiko, rancangan perniagaan dan isu-isu strategik lain yang mempengaruhi perniagaan Syarikat ini serta isu-isu berkaitan anak-anak syarikat iaitu Cagamas MBS Berhad, BNM Sukuk Berhad dan Cagamas SME Berhad (sebelum penyusunan semula dalaman). Butiran terperinci tentang kehadiran para Pengarah pada mesyuarat Lembaga Pengarah yang diadakan pada tahun 2007 dinyatakan dalam Profil Lembaga Pengarah di muka surat 6 hingga 11 di dalam Laporan Tahunan ini.

Laporan terkini mengenai operasi, perkembangan kewangan dan korporat akan terlebih dahulu dihantar kepada para Pengarah sebelum mesyuarat diadakan bagi memberi mereka masa yang secukupnya untuk mengkaji perkara yang akan dibincangkan dalam mesyuarat.

Sekiranya perlu, kesemua Jawatankuasa Lembaga Pengarah berhak mendapatkan khidmat nasihat ahli profesional bebas dan perbelanjaannya akan ditanggung oleh Syarikat ini. Kesemua Pengarah boleh mendapatkan nasihat daripada pengurusan kanan dan khidmat Setiausaha Syarikat yang bertanggungjawab untuk memastikan bahawa tatacara Lembaga Pengarah dituruti dan kesemua peraturan yang berkaitan dipatuhi.

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

Sebilangan besar Pengarah dicalonkan sebagai ahli Lembaga Pengarah oleh BNM dan Persatuan. Pencalonan ini kemudiannya dikemukakan kepada Lembaga Pengarah untuk kelulusan. Dari masa ke masa, Lembaga Pengarah juga akan membuat pencalonan ahlinya.

Menurut Tataurusan Persatuan Syarikat ini, sekurang-kurangnya satu pertiga daripada Pengarah akan bersara daripada jawatan mereka pada setiap Mesyuarat Agung Tahunan Syarikat dan mereka boleh menawarkan diri untuk dilantik semula. Tataurusan berkenaan juga menyatakan bahawa setelah dilantik oleh Lembaga Pengarah pada sesuatu tahun, para Pengarah berkenaan tertakluk kepada pelantikan oleh pemegang syer pada Mesyuarat Agung Tahunan yang akan datang.

### **4. LATIHAN PENGARAH**

Sebahagian daripada para Pengarah terdiri daripada Pengarah syarikat tersenarai awam dan telahpun mengikuti program latihan bertauliah mandatori seperti yang disyaratkan di bawah Keperluan Penyenaraian Bursa Malaysia. Walau bagaimanapun, para Pengarah juga akan sentiasa dimaklumkan mengenai undang-undang dan 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 Pengarah diluluskan oleh pemegang syer pada Mesyuarat Agung Tahunan.

Jumlah ganjaran yang akan dibayar kepada kesemua Pengarah ialah sebanyak RM181,702. Ini merangkumi yuran Pengarah sebanyak RM134,452 dan elauan mesyuarat sebanyak RM47,250.

### **6. JAWATANKUASA LEMBAGA PENGARAH**

Dalam melaksanakan tugas mereka, Lembaga Pengarah dibantu oleh lima Jawatankuasa Lembaga Pengarah yang beroperasi mengikut bidang rujukan yang telah ditetapkan. Jawatankuasa ini terdiri daripada Jawatankuasa Eksekutif Lembaga Pengarah, Jawatankuasa Kewangan Lembaga Pengarah, Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah, Jawatankuasa Pampasan Kakitangan dan Organisasi Lembaga Pengarah dan Jawatankuasa Risiko Lembaga Pengarah. Jawatankuasa Eksekutif Lembaga Pengarah mempunyai kuasa untuk membuat keputusan dan tindakan bagi pihak Lembaga Pengarah ke atas semua perkara sebelum mesyuarat Lembaga Pengarah yang seterusnya diadakan. Jawatankuasa yang lain ditugaskan untuk mengkaji isu-isu tertentu dan diberi kuasa oleh Lembaga Pengarah untuk sama ada meluluskan cadangan pihak pengurusan atau membentangkannya bersama saranan mereka kepada Lembaga Pengarah untuk diputuskan.

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

Lembaga Pengarah sedia maklum tentang kepentingan komunikasi yang berkesan dan tepat pada masanya dengan pemegang syer dan pelabur. Syarikat ini memaklumkan

strategi, rancangan, maklumat kewangan dan produk-produk barunya kepada pemegang syer dan pelabur melalui surat, Laporan Tahunan, kenyataan dan pengumuman akhbar, serta memberi maklumat kewangan yang lain seperti Bloomberg dan Reuters.

Syarikat juga menerbitkan keputusan kewangan yang telah diaudit dan menyebarkan berita mengenai kegiatan penerbitan sekuriti hutangnya di dalam akhbar-akhbar utama dan perkhidmatan talian. Syarikat ini juga mengendalikan sebuah laman web beralamat [www.cagamas.com.my](http://www.cagamas.com.my) yang menyediakan maklumat terkini yang menyeluruh mengenai produk, kadar Cagamas dan operasi Syarikat ini.

### **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 pemegang syer dan pelabur.

Menurut Akta Syarikat, 1965, para Pengarah dikehendaki menyediakan penyata kewangan bagi setiap tahun kewangan yang memberi gambaran benar dan saksama mengenai kedudukan Syarikat ini. Selepas berbincang dengan Juruaudit Luar, para Pengarah akan menentu dan mengisyiharkan bahawa dalam menyediakan penyata kewangan berkenaan, Syarikat ini telah menggunakan dasar perakaunan yang wajar yang diterima pakai secara konsisten dan disokong oleh pertimbangan dan anggaran yang munasabah, dan kesemua piawai perakaunan yang dianggap perlu diterima pakai telah dipatuhi.

#### **8.2 Kawalan Dalaman**

Penyata Kawalan Dalaman Syarikat ini diterangkan pada muka surat 51 di dalam Laporan Tahunan ini.

#### **8.3 Hubungan dengan Juruaudit**

Laporan tentang peranan Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah berhubung dengan Juruaudit Dalaman dan Luar diterangkan pada muka surat 48 hingga 50 di dalam Laporan Tahunan ini.

Syarikat ini telah mewujudkan hubungan yang telus dan profesional dengan Juruaudit Dalaman dan Luar. Syarikat ini melalui Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah. Juruaudit Luar Syarikat ini telah menghadiri dua mesyuarat pada tahun ini untuk melaporkan keputusan audit bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2006 dan membentangkan skop dan perancangan audit untuk tahun kewangan 2007.

Ganjaran Juruaudit dan juga pembayaran yuran bukan audit dinyatakan pada muka surat 177 di dalam Laporan Tahunan ini.

# Laporan Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah

## 1. KEAHLIAN

Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah (Jawatankuasa) terdiri daripada:

YM Tunku Afwida Tunku A. Malek (Pengerusi)

Mrs. Yvonne Chia

Mr. 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 telah mengadakan empat mesyuarat sepanjang tahun kewangan berakhir 31 Disember 2007 yang turut dihadiri oleh President/Ketua Pegawai Eksekutif dan Ketua Juruaudit Dalaman. Beberapa pegawai kanan Syarikat ini juga turut hadir pada mesyuarat tertentu. Kehadiran ahli Jawatankuasa ini dalam mesyuarat adalah seperti berikut:

| Nama Ahli Jawatankuasa         | Bilangan mesyuarat yang dihadiri |
|--------------------------------|----------------------------------|
| YM Tunku Afwida Tunku A. Malek | 4/4                              |
| Mrs. Yvonne Chia               | -/4                              |
| Mr. Tang Wing Chew             | 4/4                              |

Juruaudit Luar Syarikat, tetuan PricewaterhouseCoopers telah menghadiri dua mesyuarat Jawatankuasa ini sepanjang tahun berkenan untuk melaporkan keputusan audit bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2006 dan membentangkan skop dan perancangan audit untuk tahun 2007.

## 3. KOMPOSISI DAN TERMA RUJUKAN

### 3.1 Saiz dan Komposisi

- (a) 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.
- (b) Sekiranya jumlah ahli didapati kurang daripada tiga orang dalam apa juga keadaan, Lembaga Pengarah hendaklah mengisi kekosongan jawatan tersebut dalam tempoh tiga bulan.
- (c) Ahli-ahli Jawatankuasa ini hendaklah melantik seorang Pengerusi, iaitu seorang Pengarah bebas dari kalangan mereka sendiri.
- (d) Sekurang-kurangnya seorang daripada ahli Jawatankuasa ini:
  - (i) mestilah merupakan ahli Institut Akauntan Malaysia (Malaysian Institute of Accountants - MIA); atau
  - (ii) 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.

- (e) 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,
- (b) Jawatankuasa ini diberi kuasa oleh Lembaga Pengarah untuk mendapatkan khidmat nasihat undang-undang atau khidmat nasihat bebas dari ahli profesional 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 Syarikat 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, Naib-Naib Presiden Kanan dan Naib Presiden / Ketua Juruaudit Dalaman 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**

- Meluluskan pelan perancangan audit dan sumber 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.
- Menilai penemuan yang dibangkitkan di dalam laporan audit dalaman dan memastikan pihak pengurusan mengambil tindakan pemulihan yang pantas dan wajar setelah kekurangan utama dalam kawalan dan tatacara dikenal pasti.
- Meluluskan perlantikan atau penamatian khidmat Naib Presiden / Ketua Juruaudit Dalaman.
- Menilai prestasi Naib Presiden / Ketua Juruaudit Dalaman dan menentu serta meluluskan kenaikan gaji tahunan dan bonus beliau setelah berunding dengan pihak pengurusan.

#### **(ii) Audit Luar**

- Menyemak pelantikan dan prestasi Juruaudit Luar, yuran audit dan sebarang persoalan berkaitan perletakan jawatan atau pemecatan Juruaudit Luar, sebelum mengumumkan cadangan kepada Lembaga Pengarah.
- Membincangkan perkara-perkara yang berbangkit daripada audit pada tahun sebelumnya, menyemak dengan Juruaudit Luar skop rancangan 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 tahunan Syarikat ini sebelum diserahkan kepada Lembaga Pengarah untuk diluluskan, terutamanya berkenaan:

- perubahan atau pelaksanaan dasar dan amalan baru perakaunan;
- peristiwa ketara dan luar biasa; dan
- pematuhan piawaian perakaunan yang diluluskan untuk digunakan dan keperluan undang-undang dan peraturan yang lain.

### **(iv) Urus Niaga dengan Pihak Berkaitan**

Sebarang urus niaga pihak berkaitan yang membabitkan percanggahan kepentingan yang mungkin timbul dalam Syarikat ini.

### **(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 2007, 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 Rancangan Audit Dalaman untuk tahun 2008;
- (b) Menyemak penemuan dan cadangan oleh Juruaudit Dalaman serta ulasan pihak pengurusan terhadap penemuan audit dan cadangan tersebut;
- (c) Memantau kemajuan Rancangan 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;
- (f) Mencadangkan kepada Lembaga Pengarah tentang perlantikan dan yuran 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**

Syarikat ini mempunyai Jabatan Audit Dalaman yang mantap dan bertanggungjawab secara langsung kepada Jawatankuasa ini. Jabatan tersebut juga membantu Lembaga Pengarah melaksanakan tanggungjawab dalam memastikan Syarikat 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 Syarikat ini.

Jabatan Audit Dalaman melaksanakan fungsi audit dalaman Syarikat menurut Piagam Audit dan Rancangan 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 menghubungkaitkan 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 2007 menitik beratkan penyemakan bebas keatas kecukupan sistem kawalan dalaman Syarikat ini 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 Dalaman

## TANGGUNGJAWAB LEMBAGA PENGARAH

Lembaga Pengarah sedia maklum tanggungjawab mereka untuk memastikan Syarikat ini mengekalkan suatu sistem kawalan dalaman yang mantap dan berkesan bagi menyokong pencapaian matlamat Syarikat 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 Syarikat ini.

Peranan pihak pengurusan ialah untuk melaksanakan dasar 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 mengurang dan mengawal risiko berkenaan.

## RANGKA KERJA PENGURUSAN RISIKO

Lembaga Pengarah telah menubuhkan Jawatankuasa Risiko Lembaga Pengarah untuk menyelia pengurusan risiko yang berkaitan dengan operasi dan aktiviti Syarikat. Jawatankuasa ini dibantu oleh Jabatan Pengurusan Risiko yang bertanggungjawab untuk merangka, menyemak dan melaksanakan dasar, strategi, dan tatacara pengurusan risiko yang mantap. Jabatan Pengurusan Risiko bertanggungjawab kepada Jawatankuasa Pengurusan Risiko Lembaga Pengarah bagi memastikan laporan bebas dikemukakan mengenai pendedahan Syarikat ini terhadap pelbagai risiko. Syarikat ini juga telah menyediakan Rangka Kerja Pengurusan Risiko yang mentakrifkan punca-punca risiko perniagaan utama, menggariskan peranan dan tanggungjawab Lembaga Pengarah dan Jawatankuasa-jawatankuasa utama dalam menguruskan bidang-bidang risiko yang khusus. Ia juga membentangkan pendekatan secara menyeluruh Syarikat ini dalam menguruskan risiko.

## PENILAIAN BEBAS OLEH JABATAN AUDIT DALAMAN

Jabatan Audit Dalaman memberi keyakinan kepada para Pengarah melalui pengendalian kajian semula bebas ke atas kecukupan, keberkesan dan keutuhan sistem kawalan dalaman Syarikat ini. Ia mengamalkan pendekatan berlandaskan risiko yang bersesuaian dengan pelan audit tahunan yang telah diluluskan oleh Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah. Keputusan audit diserahkan kepada

Jawatankuasa Audit yang bermesyuarat sebanyak empat kali setahun. Pelan audit tahunan dan laporan audit turut juga diserahkan kepada Lembaga Pengarah bagi memaklumkan sebarang kelemahan dalam sistem kawalan dalaman Syarikat ini. Apabila sesuatu kelemahan dikenal pasti, Syarikat ini akan melaksanakan tatacara baru bagi mengukuhkan kawalan. Pada sepanjang tahun kewangan ini, beberapa kelemahan telah pun dikenal pasti, namun tiada suatu pun telah mengakibatkan kerugian yang matan, diluar jangkaan atau ketakpastian yang memerlukan pendedahan di dalam Laporan Tahunan Syarikat 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 Syarikat ini;
- 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 kemasa;
- Mengemukakan rancangan perniagaan tahunan dan belanjawan yang terperinci kepada Lembaga Pengarah untuk diluluskan. Di samping itu, pada setiap bulan, Syarikat ini juga memantau keputusan sebenar dibandingkan dengan belanjawan untuk sebarang perbezaan yang ketara. Ini membolehkan Syarikat ini mengambil tindakan susulan dan langkah-langkah pemulihan segera bagi mengurangkan risiko;
- Melaporkan secara berkala kepada Lembaga Pengarah dan Jawatankuasa Lembaga Pengarah. Laporan-laporan tentang kedudukan kewangan Syarikat, kedudukan pinjaman dan hutang yang dibeli, bon dan nota yang diterbitkan, dan urusniaga 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 garispanduan yang bersesuaian berhubung dengan pengambilan dan penamatkan 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

Pengurusan risiko ialah bahagian penting daripada perniagaan dan operasi Syarikat ini. Ia merangkumi proses pengenapastian, pengukuran, penganalisisan, pengawalan, pengawasan dan pelaporan risiko secara menyeluruh.

Beberapa tahun kebelakangan ini, Syarikat ini telah memperkemaskan pengurusan risiko mengikut aktiviti perniagaannya dan mempertingkatkan kawalan utama bagi memastikan pengurusan risiko yang berkesan dan bebas daripada aktiviti-aktiviti pengambilan risiko.

Syarikat ini akan terus membangunkan sumber tenaga manusanya, mengkaji semula proses yang sedia ada dan memperkenalkan pendekatan baru yang selaras dengan amalan pengurusan risiko yang terbaik. Matlamat Syarikat ini ialah untuk mewujudkan kesedaran risiko yang mendalam di kalangan kakitangan barisan hadapan dan belakang untuk menguruskan risiko secara sistematik dan mengambil risiko pada tahap yang sejajar dengan selera terhadap risiko dan keperluan risiko-ganjaran yang ditetapkan oleh Lembaga Pengarah.

## STRUKTUR PENGURUSAN RISIKO

Lembaga Pengarah memikul tanggungjawab utama dalam menguruskan risiko yang berkaitan dengan operasi dan aktiviti Syarikat ini. Lembaga Pengarah menetapkan selera terhadap risiko dan paras toleransi yang selaras dengan keseluruhan matlamat perniagaan dan profil risiko yang dikehendaki oleh Syarikat ini. Lembaga Pengarah juga mengkaji semula dan meluluskan kesemua dasar pengurusan risiko dan pendedahan terhadap risiko yang ketara.

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

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

Ketua Pegawai Risiko melapor secara bebas kepada Jawatankuasa Risiko Lembaga Pengarah dan membantu Jawatankuasa tersebut dalam membangunkan strategi dan dasar di samping memastikan bahawa infrastruktur, sumber dan sistem disediakan untuk pengurusan risiko yang berkesan.

Unit Pengurusan Risiko ini bebas daripada jabatan dan unit lain yang terlibat dalam kegiatan pengambilan risiko. Ia bertanggungjawab untuk melaporkan secara bebas tentang pendedahan risiko dan menyelaraskan pengurusan risiko Syarikat ini secara menyeluruh.

## RISIKO YANG DIHADAPI OLEH SYARIKATINI

Syarikat ini berhadapan dengan risiko-risiko berikut:

- Risiko kredit;
- Risiko pasaran;
- Risiko kecairan; dan
- Risiko operasi

## RISIKO KREDIT

Risiko kredit ialah kebarangkalian seseorang pelanggan atau rakan niaga gagal memenuhi kewajipan kewangannya apabila tiba masanya. Risiko kredit timbul dalam bentuk dalam kunci kira-kira seperti pinjaman dan pelaburan, dan dalam bentuk luar kunci kira-kira seperti jaminan dan aktiviti perlindungan nilai perbendaharaan.

Syarikat ini menguruskan risiko kreditnya dengan menapis para pelanggan dan rakan niaga, menetapkan kriteria kelayakan yang berhemat dan menjalankan usaha wajar ke atas pinjaman yang akan dibeli. Syarikat ini mempunyai sistem penarafan dalaman yang menentukan had kredit maksimum yang dibenarkan untuk setiap kategori penarafan. Had kredit ini dikaji semula secara berkala dan ditentukan berdasarkan kombinasi penarafan luar, penilaian kredit dalaman dan keperluan perniagaan. Kesemua pendedahan kredit dipantau secara kerap dan sebarang ketakpatuhan akan dilaporkan secara bebas kepada pihak pengurusan dan Lembaga Pengarah untuk pemulihan segera.

## RISIKO PASARAN

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

Syarikat ini mengawal risiko pasarannya dengan mengenakan had ambang. Had ini ditetapkan berdasarkan selera Syarikat ini terhadap risiko dan hubungan risiko-ganjaran, dan dikaji semula dan diawasi secara kerap. Bagi mengawal risiko kadar faedah, Syarikat ini mempunyai Sistem Pengurusan Aset dan Liabiliti yang menyediakan alatan seperti analisis jurang durasi, analisis kepekaan faedah dan simulasi pendapatan dalam pelbagai senario.

Syarikat ini juga menggunakan instrumen derivatif seperti swap kadar faedah untuk mengurus dan melindung nilai pendedahan risiko pasarannya terhadap turun naik kadar faedah.

## RISIKO KECAIRAN

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

Syarikat ini mengurangkan risiko kecairannya dengan memadankan masa pembelian pinjaman dan hutang dengan penerbitan sekuriti hutang. Syarikat ini merancang aliran tunainya dan mengawasi dengan teliti setiap urus niaga perniagaan bagi memastikan terdapatnya dana yang mencukupi untuk memenuhi keperluan perniagaan pada sepanjang masa. Di samping itu, Syarikat ini juga memperuntukkan rizab kecairan yang berpatutan bagi menghadapi kurangan aliran tunai di luar jangkaan atau keadaan ekonomi yang bertentangan dalam pasaran kewangan.

## RISIKO OPERASI

Risiko operasi ialah risiko kerugian yang timbul akibat kekurangan atau kegagalan proses dalaman, manusia dan sistem, atau daripada peristiwa-peristiwa luaran.

Syarikat ini telah menubuh dan mengekalkan kawalan dalaman, sistem dan tatacara yang menyeluruh yang tertakluk kepada kekerapan audit dan kajian semula oleh juruaudit dalaman dan juga luar. Syarikat ini telah menyediakan Pelan Kesinambungan Perniagaan yang mantap untuk meminimumkan kesan akibat sebarang bencana dan mengurangkan masa pemulihan operasi. Syarikat ini juga kerap menjalankan ujian ke atas sistem dan prosesnya yang kritikal.

Syarikat ini telah meningkatkan sistem infrastrukturnya untuk mempertingkatkan kecekapan, keupayaan pemprosesan dan pelaporan, dan untuk meminimumkan kebarangkalian berlakunya kesilapan yang disebabkan oleh proses manual. Sistem tersebut mempunyai binaan kawalan dan pengesahan dalaman yang membolehkan Syarikat ini mengekal dan mengawasi had.

## PENSEKURITIAN

Setakat ini, Syarikat telah menjalankan pensekuritian pinjaman perumahan kakitangan Kerajaan berjumlah RM13.2 bilion melalui anak syarikat milik penuhnya, Cagamas MBS Berhad (CMBS). Dari segi perniagaan pensekuritian, hak pemegang bon dihadkan kepada sekumpulan aset tertentu dan tidak terdapat sebarang rekursa terhadap kumpulan aset lain, atau terhadap CMBS atau Syarikat ini.

Sebagai Pentadbir Urus Niaga dan Pentadbir, Cagamas mentadbir dan merekodkan segala penerimaan dan pembayaran dan menjalankan penyesuaian seperti yang dikehendaki. Sementara menunggu pembayaran kupon bon dan penebusan pokok, Syarikat ini akan melabur semula dana yang sedia ada seperti yang ditentukan oleh Surat Ikatan Amanah. Syarikat ini akan menyerahkan penyata aliran tunai dan penyata tunai dan pelaburan untuk setiap kumpulan kepada pemegang amanah secara berkala.

# Occupational Safety and Health Policy

## Dasar Keselamatan dan Kesihatan Pekerjaan

In support of the Government's efforts to create awareness of occupational safety and health in the business community, Cagamas had established a Safety and Health Committee (Committee) in July 2000.

In keeping with the Cagamas Vision of inculcating a caring and responsible corporate culture, the Committee issued the Safety and Health Awareness Guidelines, which amongst others, include a Safety and Health Policy Statement for the Company.

Cagamas is committed to this Policy Statement and will take all necessary steps, as far as practicable, in compliance with the Occupational Safety and Health Act 1994 (OSHA), to:

- Provide and maintain a safe and healthy working environment for its employees;
- Maintain its premises and equipment in a condition that is safe and without risks to health;
- Provide information, instruction, training and supervision as is necessary and practicable to ensure the safety and health of its employees and visitors; and
- Adhere to all other requirements of the OSHA.

Sebuah Jawatankuasa Keselamatan dan Kesihatan (Jawatankuasa) telah ditubuhkan oleh Cagamas dalam bulan Julai 2000 sejajar dengan usaha Kerajaan untuk menimbulkan kesedaran terhadap keselamatan dan kesihatan pekerja di dalam komuniti perniagaan.

Selaras dengan Visi Cagamas untuk menanam budaya korporat yang penyayang dan bertanggungjawab, Jawatankuasa tersebut telah menyediakan Garis Panduan Kesedaran Keselamatan dan Kesihatan yang merangkumi Kenyataan Dasar Keselamatan dan Kesihatan Syarikat.

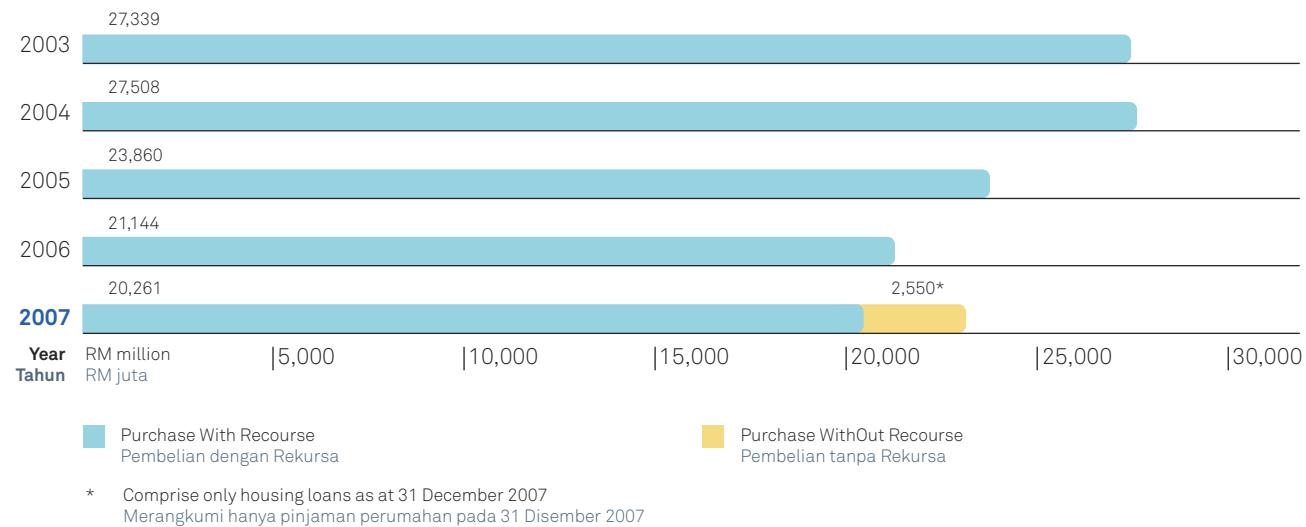
Cagamas adalah komited untuk melaksanakan Kenyataan Dasar tersebut dan akan mengambil langkah-langkah yang perlu dan praktikal, menurut Akta Keselamatan dan Kesihatan Pekerja 1994 (OSHA), untuk:

- Menyedia dan mengekalkan suasana kerja yang selamat dan sihat untuk para pekerja;
- Mengekalkan tempat kerja dan peralatan pejabat di dalam keadaan yang selamat dan tanpa risiko kepada kesihatan;
- Memberikan maklumat, panduan, latihan dan pengawasan yang perlu dan praktikal bagi memastikan keselamatan dan kesihatan para pekerja Syarikat ini dan para pelawat; dan
- Mematuhi keperluan-keperluan lain OSHA.

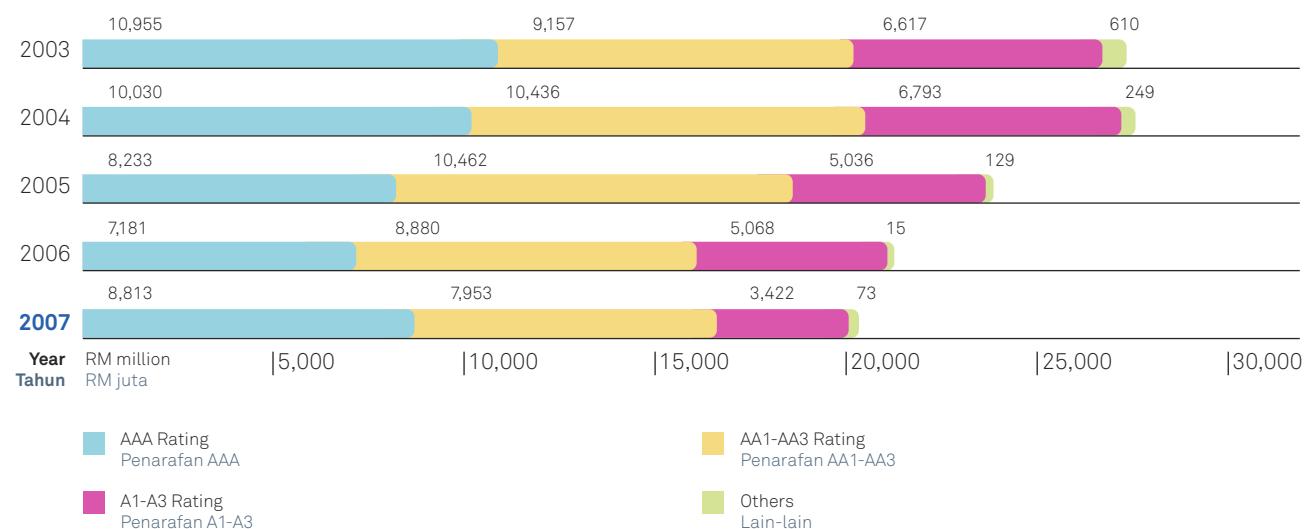
# Statistical Information

## Maklumat Perangkaan

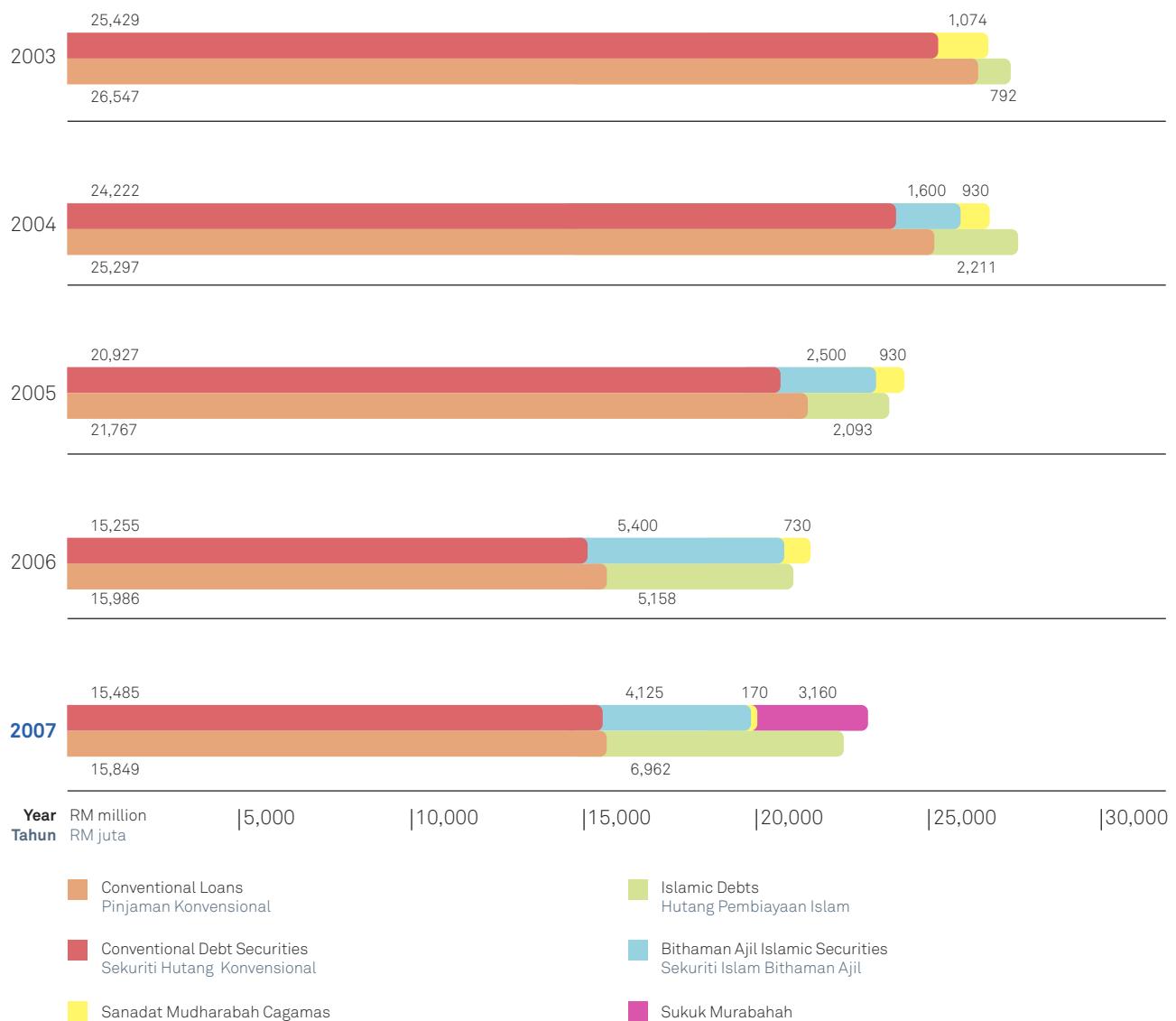
### OUTSTANDING LOANS AND DEBTS HELD BY PURCHASE TYPE PINJAMAN DAN HUTANG YANG BELUM DILUNAS DALAM PEGANGAN MENGIKUT JENIS PEMBELIAN



### EXPOSURE TO COUNTERPARTIES BY RATINGS PENDEDAHAN KEPADA RAKAN NIAGA MENGIKUT PENARAFAN



**COMPARISON BETWEEN OUTSTANDING CAGAMAS DEBT SECURITIES AND LOANS AND DEBTS HELD**  
**PERBANDINGAN DI ANTARA SEKURITI HUTANG CAGAMAS YANG BELUM DITEBUS DAN PINJAMAN DAN HUTANG DALAM PEGANGAN**



**CAGAMAS DEBT SECURITIES OUTSTANDING AS AT 31 DECEMBER 2007**  
**SEKURITI HUTANG CAGAMAS YANG BELUM DITEBUS PADA 31 DISEMBER 2007**

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

|  | 2003<br>RM million<br>RM juta |              | 2004<br>RM million<br>RM juta |              | 2005<br>RM million<br>RM juta |              | 2006<br>RM million<br>RM juta |              | 2007<br>RM million<br>RM juta |              |
|--|-------------------------------|--------------|-------------------------------|--------------|-------------------------------|--------------|-------------------------------|--------------|-------------------------------|--------------|
| Banking Institutions<br>Institusi Perbankan  | 16,200                        | 61.1         | 17,701                        | 66.2         | 13,162                        | 54.0         | 9,120                         | 42.6         | 11,819                        | 51.5         |
| Insurance Companies and Investment Funds<br>Syarikat Insurans dan Dana Pelaburan           | 2,442                         | 9.2          | 1,203                         | 4.5          | 3,000                         | 12.3         | 2,727                         | 12.8         | 2,552                         | 11.1         |
| Government Funds and Trusts <sup>1</sup><br>Dana Kerajaan dan Pemegang Amanah <sup>1</sup> | 7,700                         | 29.1         | 7,129                         | 26.6         | 7,163                         | 29.4         | 7,862                         | 36.8         | 7,253                         | 31.6         |
| Non-resident Investors<br>Pelabur Bukan Residen  | 40                            | 0.2          | 437                           | 1.6          | 361                           | 1.5          | 643                           | 3.0          | 385                           | 1.7          |
| Other Corporations<br>Perbadanan Lain  | 121                           | 0.5          | 282                           | 1.1          | 671                           | 2.8          | 1,033                         | 4.8          | 931                           | 4.1          |
| <b>Total<br/>Jumlah</b>  | <b>26,503</b>                 | <b>100.0</b> | <b>26,752</b>                 | <b>100.0</b> | <b>24,357</b>                 | <b>100.0</b> | <b>21,385</b>                 | <b>100.0</b> | <b>22,940</b>                 | <b>100.0</b> |

<sup>1</sup> Including SOCSO, Pension and Provident Funds  
Termasuk PERKESO, Kumpulan Wang Simpanan dan Pencen

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

| <b>Instruments/Instrumen</b>  | % of Total Issuance Outstanding<br>% Jumlah Terbitan Belum Ditebus |              |              |              |              |
|---|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
|   | <b>2003</b>  | <b>2004</b>  | <b>2005</b>  | <b>2006</b>  | <b>2007</b>  |
| Malaysian Government Securities<br>Sekuriti Kerajaan Malaysia   | 46.8   | 49.6         | 47.0         | 48.8         | 52.5         |
| Khazanah Bonds<br>Bon Khazanah  | 3.2  | 2.7          | 2.6          | 2.3          | 1.9          |
| Cagamas Debt Securities<br>Sekuriti Hutang Cagamas  | 7.6  | 7.3          | 5.8          | 4.7          | 4.1          |
| Private Debt Securities<br>Sekuriti Hutang Swasta   | 38.2   | 36.3         | 40.5         | 40.3         | 37.9         |
| Other Quasi-Government Bonds, e.g., Multilateral Development Financial Institution<br>Bon Lain-lain Separa Kerajaan, spt. Institusi Kewangan Pembangunan Multilateral | 4.2  | 4.1          | 4.1          | 3.9          | 3.6          |
| <b>Total<br/>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