

the right direction

hala tuju cemerlang



The recognition accorded to Cagamas Group over the years is testament of our commitment to further strengthening the Malaysian capital markets and financial sector

The strong leadership, supported by an experienced management team, continues to steer the Group in the right direction and we have set our sights on achieving our strategies for the next three years

Pengiktirafan yang diterima oleh Kumpulan Cagamas dari setahun ke setahun menjadi bukti tentang komitmen kami untuk mengukuhkan lagi pasaran modal dan sektor kewangan di Malaysia

Kepimpinan yang teguh disokong oleh pasukan pengurusan yang berpengalaman, terus mengemudi Kumpulan ini ke hala tuju yang cemerlang dan kami bertekad untuk mencapai matlamat strategi kami bagi tempoh tiga tahun akan datang

Contents

Kandungan

Cagamas Holdings Berhad

2 Corporate Information **3** Notice of Annual General Meeting **3** Statement Accompanying Notice of Annual General Meeting **5** Group Corporate Structure **6** Profile of the Board of Directors **11** Board Committees **12** Shareholders **16** Corporate Highlights **21** Awards and Accolades **22** Cagamas in the News **24** Group Financial Highlights **28** Chairman's Statement **32** Statement on Corporate Governance **34** Report of the Group Board Audit Committee **37** Statement on Internal Control **38** Risk Management **52** Statistical Information **71** Financial Statements

- Form of Proxy

2 Maklumat Korporat **4** Notis Mesyuarat Agung Tahunan **4** Penyata kepada Notis Mesyuarat Agung Tahunan **5** Struktur Korporat Kumpulan **6** Profil Lembaga Pengarah **11** Jawatankuasa Lembaga Pengarah **12** Pemegang Syer **16** Kemuncak Korporat **21** Anugerah dan Pencapaian **22** Cagamas dalam Akhbar **24** Kemuncak Kewangan Kumpulan **40** Penyata Pengerusi **44** Penyata Urus Tadbir Korporat **47** Laporan Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah Kumpulan **50** Penyata Kawalan Dalaman **51** Pengurusan Risiko **52** Maklumat Perangkaan **141** Penyata Kewangan

- Borang Proksi

Subsidiaries and Associate Company

Anak-anak Syarikat dan Syarikat Bersekutu

58 Cagamas Berhad **59** Profile of the Board of Directors/Profil Lembaga Pengarah **66** Management Team/Ahli Pengurusan **68** Organisation Chart/Carta Organisasi **70** Cagamas MBS Berhad **70** Cagamas SME Berhad **70** BNM Sukuk Berhad **70** Cagamas HKMC Berhad

Corporate Information

Maklumat Korporat

REGISTERED OFFICE/PEJABAT BERDAFTAR

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

Tel : +603 - 2262 1800
Fax: +603 - 2282 8125/9125

COMPANY SECRETARY/SETIAUSAHA SYARIKAT

Sarah Abdul Aziz (LS 0008763)

AUDITORS/JURUAUDIT

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

BANKER/JURUBANK

Malayan Banking Berhad

Notice of Annual General Meeting

NOTICE IS HEREBY GIVEN that the Third Annual General Meeting of Cagamas Holdings Berhad will be held at the Conference Room, 16th Floor, Block A, Bank Negara Malaysia, Jalan Dato' Onn, 50480 Kuala Lumpur on Friday, 11 June 2010, at 11.30 a.m. for the transaction of the following business:

AS ORDINARY BUSINESS

1. To receive and adopt the Audited Financial Statements for the financial year ended 31 December 2009, together with the Reports of the Directors and Auditors and the Statement and Statutory Declaration therein.

(Ordinary Resolution No. 1)

2. To approve the payment of a maximum of RM236,000 as Directors' fees to be divided amongst the Directors in such manner as the Directors may determine.

(Ordinary Resolution No. 2)

3. To re-elect the following Directors who are retiring pursuant to Articles 19.13 and 19.14 of the Articles of Association of the Company and being eligible, offer themselves for re-election:

- (a) Dato' Ooi Sang Kuang; and
- (b) Dato' Mohd Razif Abd Kadir

(Ordinary Resolution No. 3)

4. To appoint Messrs. PricewaterhouseCoopers as Auditors of the Company and to authorise the Board of Directors to fix their remuneration.

(Ordinary Resolution No. 4)

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

By Order of the Board



Sarah Abdul Aziz (LS 0008763)
Company Secretary
Kuala Lumpur
20 May 2010

NOTES

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

Statement Accompanying Notice of Annual General Meeting

DETAILS OF INDIVIDUALS WHO ARE STANDING FOR ELECTION AS DIRECTORS

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

Notis Mesyuarat Agung Tahunan

DENGAN INI DIMAKLUMKAN bahawa Mesyuarat Agung Tahunan Ketiga Cagamas Holdings Berhad akan diadakan di Bilik Persidangan, Tingkat 16, Blok A, Bank Negara Malaysia, Jalan Dato' Onn, 50480 Kuala Lumpur pada hari Jumaat, 11 Jun 2010, pada jam 11.30 pagi untuk melaksanakan urusan berikut:

SEBAGAI URUSAN BIASA

1. Menerima dan meluluskan Penyata Kewangan yang telah diaudit bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2009 berserta Laporan Pengarah dan Juruaudit dan Penyata dan Akuan Berkanun yang terkandung.

(Resolusi Biasa No. 1)

2. Meluluskan pembayaran tidak melebihi RM236,000 sebagai yuran Pengarah untuk dibahagikan kepada para Pengarah mengikut cara yang mereka boleh tentukan.

(Resolusi Biasa No. 2)

3. Melantik semula para Pengarah berikut yang akan bersara menurut Artikel 19.13 dan 19.14 Tataurusuan Syarikat dan, oleh sebab layak, menawarkan diri mereka untuk dilantik semula:

- (a) Dato' Ooi Sang Kuang; dan
- (b) Dato' Mohd Razif Abd Kadir

(Resolusi Biasa No. 3)

4. Melantik Tetuan PricewaterhouseCoopers sebagai Juruaudit Syarikat dan memberi kuasa kepada Lembaga Pengarah untuk menetapkan bayaran mereka.

(Resolusi Biasa No. 4)

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

Dengan Perintah Lembaga Pengarah



Sarah Abdul Aziz (LS 0008763)
Setiausaha Syarikat
Kuala Lumpur
20 Mei 2010

NOTA

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

Penyata Kepada Notis Mesyuarat Agung Tahunan

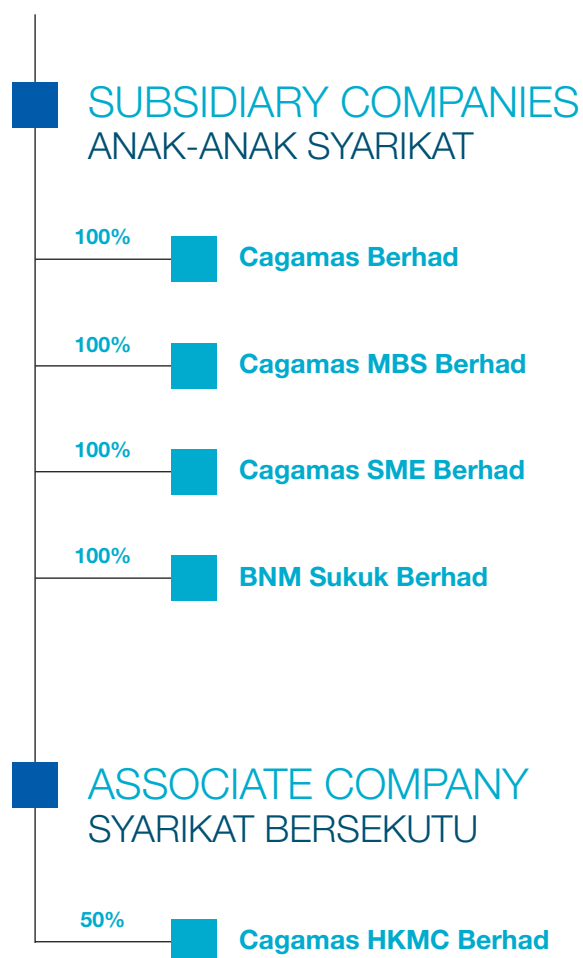
BUTIR-BUTIR INDIVIDU YANG BERTANDING DALAM PEMILIHAN SEBAGAI PENGARAH

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

Group Corporate Structure

Struktur Korporat Kumpulan

CAGAMAS HOLDINGS BERHAD



Profile of the Board of Directors

Profil Lembaga Pengarah

Dato' Ooi Sang Kuang

Chairman
Pengerusi



Dato' Ooi Sang Kuang, Malaysian, aged 63, was appointed to the Board of Directors on 15 April 2008 as a Non-Executive Director and Chairman of the Board. He also chairs the Board of Cagamas Berhad, a subsidiary of Cagamas Holdings Berhad, and the Board of Cagamas HKMC Berhad, an associate company of Cagamas Holdings Berhad.

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

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

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

Dato' Ooi Sang Kuang, warganegara Malaysia, berusia 63 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 15 April 2008 sebagai Pengerusi Bukan Eksekutif dan Pengerusi Lembaga Pengarah. Beliau juga mempengerusikan Lembaga Pengarah Cagamas Berhad, sebuah anak syarikat bagi Cagamas Holdings Berhad dan Lembaga Pengarah Cagamas HKMC Berhad, sebuah syarikat bersekutu bagi Cagamas Holdings Berhad.

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

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

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

Dato' Mohd Razif Abd Kadir, Malaysian, aged 57, was appointed to the Board of Directors on 15 April 2008 as a Non-Executive Director.

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

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

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

Dato' Mohd Razif Abd Kadir, warganegara Malaysia, berusia 57 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 15 April 2008 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif.

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

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

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

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



Mr. Tang Wing Chew

Non-Executive Director
Pengarah Bukan Eksekutif

**Datuk George Ratilal**

Non-Executive Director
Pengarah Bukan Eksekutif

Mr. Tang Wing Chew, Malaysian, aged 66, was appointed to the Board of Directors on 15 April 2008 as a Non-Executive Director. He is also a member of the Group Board Audit Committee.

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

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

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

Presently, he is also a director of Cagamas Berhad.

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

Encik Tang Wing Chew, warganegara Malaysia, berusia 66 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 15 April 2008 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga ialah ahli Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah Kumpulan.

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

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

Pada peringkat Lembaga Pengarah, Encik Tang juga ialah 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 juga ialah Pengarah bagi Cagamas Berhad.

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

Datuk George Ratilal, Malaysian, aged 50, was appointed to the Board of Directors on 15 April 2008 as a Non-Executive Director. He is also the Chairman of the Group Board Audit Committee.

Datuk Ratilal is the Vice President, Finance of Petrolia Nasional Berhad (PETRONAS) and a member of its Management Committee. He sits on the board of several subsidiaries of PETRONAS. Prior to joining PETRONAS in 2003, he was attached with a local merchant bank for 18 years, concentrating in corporate finance where he was involved in advisory work in mergers and acquisitions, and the capital markets. He is also a director of Cagamas Berhad. His other directorships in public companies include KLCC Property Holdings Berhad and Danajamin Nasional Berhad.

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

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

Datuk George Ratilal, warganegara Malaysia, berusia 50 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 15 April 2008 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga ialah Pengerusi Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah Kumpulan.

Datuk Ratilal ialah Naib Presiden, Kewangan bagi Petrolia Nasional Berhad (PETRONAS) dan seorang ahli Jawatankuasa Pengurusannya. Beliau ialah ahli Lembaga Pengarah bagi beberapa anak syarikat PETRONAS. Sebelum menyertai PETRONAS pada tahun 2003, beliau pernah menyertai sebuah bank saudagar tempatan selama 18 tahun, memberi tumpuan kepada kewangan korporat di mana beliau terlibat di dalam memberi khidmat nasihat penggabungan dan pengambilalihan dan pasaran modal. Beliau juga ialah Pengarah bagi Cagamas Berhad. Beliau ialah pengarah bagi syarikat awam lain termasuk KLCC Property Holdings Berhad dan Danajamin Nasional Berhad.

Datuk Ratilal memiliki ijazah MBA dari University of Aston di Birmingham, UK.

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

Dato' Charon Wardini bin Mokhzani, Malaysian, aged 46, was appointed to the Board of Directors on 30 July 2008 as a Non-Executive Director. He is also a member of the Group Board Audit Committee.

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

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

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

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

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

Dato' Charon Wardini bin Mokhzani, warganegara Malaysia, berusia 46, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 30 Julai 2008 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga ialah ahli Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah Kumpulan.

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

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

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

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

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

Dato' Charon Wardini bin Mokhzani

Non-Executive Director
Pengarah Bukan Eksekutif



Dato' Sri Abdul Wahid Omar

Non-Executive Director
Pengarah Bukan Eksekutif



Dato' Sri Abdul Wahid Omar, Malaysian, aged 46, was appointed to the Board of Directors on 30 July 2008 as a Non-Executive Director.

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

Maybank is the third large organisation that he has led as Chief Executive Officer. Prior to joining Maybank, he was the Group Chief Executive Officer of Telekom Malaysia Berhad from July 2004. He was formerly Managing Director/Chief Executive Officer of UEM Group Berhad as well as Executive Vice Chairman of PLUS Expressways Berhad.

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

Dato' Sri Abdul Wahid is a director of a number of Maybank Group companies including Mayban Fortis Holdings Berhad, Maybank Investment Bank Berhad and a member of the Board of Commissioners of Bank Internasional Indonesia. He is currently also the Chairman of The Association of Banks in Malaysia and Malaysian Electronic Payment System Sdn. Bhd. (MEPS), Vice Chairman of Institute of Bankers Malaysia and a director of Bursa Malaysia Berhad, Perbadanan Usahawan Nasional Berhad as well as a member of the Investment Panels of Kumpulan Wang Persaraan (KWAP) and Lembaga Tabung Haji.

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

Dato' Sri Abdul Wahid Omar, warganegara Malaysia, berusia 46 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 30 Julai 2008 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif.

Dato' Sri Abdul Wahid ialah Presiden dan Ketua Pegawai Eksekutif bagi Malayan Banking Berhad (Maybank) semenjak bulan Mei 2008. Beliau ialah Ahli Utama bagi Persatuan Akauntan Bertauliah (UK) dan seorang Ahli Institut Akauntan Malaysia.

Maybank adalah organisasi besar ketiga yang beliau pernah ketuai sebagai Ketua Pegawai Eksekutif. Sebelum menyertai Maybank, beliau merupakan Ketua Pegawai Eksekutif Kumpulan bagi Telekom Malaysia Berhad bermula Julai 2004. Sebelum itu beliau pernah menjadi Pengarah Urusan/Ketua Pegawai Eksekutif bagi UEM Group Berhad serta Naib Pengerusi Eksekutif bagi PLUS Expressways Berhad.

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

Dato' Sri Abdul Wahid ialah pengarah di beberapa syarikat Kumpulan Maybank termasuk Mayban Fortis Holdings Berhad, Maybank Investment Bank Berhad dan seorang ahli Lembaga Pesuruhjaya bagi Bank Internasional Indonesia. Beliau kini ialah Pengerusi bagi Persatuan Bank-bank Dalam Malaysia dan Malaysian Electronic Payment System Sdn. Bhd. (MEPS), Naib Pengerusi bagi Institut Bank-bank Malaysia dan pengarah bagi Bursa Malaysia Berhad, Perbadanan Usahawan Nasional Berhad selain sebagai seorang ahli bagi Panel Pelaburan di Kumpulan Wang Persaraan (KWAP) dan Lembaga Tabung Haji.

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

Board Committees

Jawatankuasa Lembaga Pengarah

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

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

BOARD OF DIRECTORS LEMBAGA PENGARAH

Chairman of the Board

Pengerusi Lembaga Pengarah

- Dato' Ooi Sang Kuang

Directors Pengarah

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

MEMBERS OF THE GROUP BOARD AUDIT COMMITTEE

AHLI JAWATANKUASA AUDIT LEMBAGA PENGARAH KUMPULAN

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

Shareholders

Pemegang Syer

SHARE CAPITAL STRUCTURE AS AT 30 APRIL 2010

Authorised Share Capital : 500 million ordinary shares of RM1 each

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

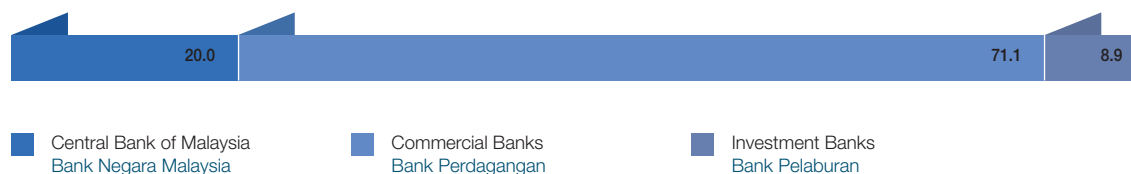
STRUKTUR MODAL SYER PADA 30 APRIL 2010

Modal Syer dibenarkan : 500 juta syer biasa RM1 setiap satu

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

SHAREHOLDING STRUCTURE AS AT 30 APRIL 2010

STRUKTUR PEMEGANGAN SYER PADA 30 APRIL 2010



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

ANALYSIS OF SHAREHOLDINGS AS AT 30 APRIL 2010
ANALISIS PEMEGANGAN SYER PADA 30 APRIL 2010

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

SHAREHOLDERS AS AT 30 APRIL 2010
PEMEGANG SYER PADA 30 APRIL 2010

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



What drives us
is the passion to
continuously improve
our performance

Kami didorong oleh semangat untuk
terus meningkatkan prestasi



Corporate Highlights

Kemuncak Korporat



FEBRUARY/FEBRUARI

Study visit by the delegation from the Mongolian Mortgage Corporation LLC and the Bank of Mongolia

Lawatan sambil belajar oleh perwakilan daripada Mongolian Mortgage Corporation LLC dan Bank of Mongolia

MARCH/MAC

Largest aggregate issuance of RM2,070 million private debt securities (PDS) for the year comprising 1-year, 3-year, 5-year, 7-year, 10-year, 12-year, 15-year and 20-year Cagamas conventional medium term notes (CMTN) and IMTN

This issuance represents the largest PDS offering of 2009 year-to-date and despite uncertain market conditions arising from the global financial and economic crisis, the success of the issuance is testament to the strength of Cagamas Berhad's credit.

Terbitan terbesar sekuriti hutang swasta (PDS) yang merangkumi nota jangka sederhana konvensional (CMTN) dan IMTN Cagamas 1 tahun, 3 tahun, 5 tahun, 7 tahun, 10 tahun, 12 tahun, 15 tahun dan 20 tahun berjumlah RM2,070 juta

Terbitan ini merupakan penawaran PDS terbesar tahun 2009 setakat ini dan walaupun keadaan pasaran tidak menentu hasil daripada krisis kewangan dan ekonomi sejagat, kejayaan terbitan tersebut menjadi bukti tentang kekuatan kredit Cagamas Berhad.

MAY/MEI

Cagamas Berhad bags two awards at the Islamic Finance News (IFN) Deals of the Year 2009 Awards – Most Innovative Deal of the Year and Tawarruq Deal of the Year

Cagamas Berhad was accorded the Most Innovative Deal of the Year and Tawarruq Deal of the Year awards in recognition of its RM915 million Sukuk Commodity Murabahah (SCM). The Cagamas SCM promoted the trading of Crude Palm Oil (CPO) and its derivatives in the domestic and regional markets and in tandem, reaffirms Malaysia's position as the premier Malaysia International Islamic Financial Centre (MIFC).

Cagamas Berhad menggondol dua anugerah di “Islamic Finance News (IFN) Deals of the Year 2009 Awards” (Anugerah Urus Janji Tahun 2009 Islamic Finance News (IFN)) – “Most Innovative Deal of the Year” (Urus Janji Paling Inovatif Tahun 2009) dan “Tawarruq Deal of the Year” (Urus Janji Tawarruq Tahun 2009)

Cagamas Berhad telah dianugerahkan sebagai “Most Innovative Deal of the Year” (Urus Janji Paling Inovatif Tahun 2009) dan “Tawarruq Deal of the Year” (Urus Janji Tawarruq Tahun 2009) bagi mengiktiraf Sukuk Komoditi Murabahah (SCM) IMTN sebanyak RM915 juta. Sukuk Komoditi Murabahah Cagamas berkenaan telah menggalakkan perdagangan Minyak Sawit Mentah (CPO) dan derivatif dalam pasaran tempatan dan serantau dan oleh itu, mengesahkan kedudukan Malaysia sebagai Malaysia International Islamic Financial Centre (MIFC) yang utama.

JUNE/JUN

Cagamas Invitational Golf Challenge 2009

Cagamas Berhad participates in Islamic Financial Services Board's (IFSB) Product Design and Primary Issuance Procedures Working Group (Working Group)

Cagamas Berhad was invited by IFSB to participate as a member of the Working Group which includes the Central Bank of the Islamic Republic of Iran, Sudan Financial Services Company, Asian Development Bank, Bank Negara Malaysia (BNM) and Securities Commission of Malaysia (SC). The main objective of the Working Group is to recommend products to address the need for a sound liquidity management framework in Islamic Finance at both regional and international levels.

Cagamas Berhad's proposal comprising the Ijarah-based Sukuk structures and the operational process for managing the issuance of the Sukuk was adopted by the Working Group for submission to the IFSB's Task Force on Liquidity Management chaired by Tan Sri Dato' Sri Dr. Zeti Akhtar Aziz, Governor of BNM.

Cagamas Holdings Berhad's Second Annual General Meeting

Cabaran Golf Jemputan Cagamas 2009

Penyertaan Cagamas Berhad di dalam Kumpulan Kerja Reka Bentuk Produk dan Prosedur Terbitan Utama (Kumpulan Kerja) Islamic Financial Services Board (IFSB)

Cagamas Berhad telah dijemput oleh IFSB sebagai ahli Kumpulan Kerja yang juga termasuk Bank Pusat Republik Islam Iran, Sudan Financial Services Company, Asian Development Bank, Bank Negara Malaysia (BNM) dan Suruhanjaya Sekuriti Malaysia (SC). Objektif utama Kumpulan Kerja tersebut adalah untuk mencadangkan produk-produk yang dapat menyelesaikan keperluan bagi satu rangka kerja pengurusan kecairan yang mantap dalam Kewangan Islam di peringkat serantau dan antarabangsa.

Cadangan Cagamas Berhad yang merangkumi struktur Sukuk berasaskan Ijarah dan proses operasi bagi menguruskan penerbitan Sukuk berkenaan telah diterima oleh Kumpulan Kerja tersebut untuk dikemukakan kepada Pasukan Petugas IFSB bagi Pengurusan Kecairan yang dipengerusikan oleh Tan Sri Dato' Sri Dr Zeti Akhtar Aziz, Gabenor BNM.

Mesyuarat Agung Tahunan Kedua Cagamas Holdings Berhad

JULY/JULAI

Cagamas Berhad enters into memorandum of participation with Bursa Malaysia Berhad (Bursa Malaysia) and other industry players in Bursa Suq Al Sila (formerly known as Commodity Murabahah House) as a Commodity Trading Participant

Cagamas Berhad was honoured with the distinction of being appointed a founding member of Bursa Suq Al Sila (BSAS), an international commodity platform that facilitates commodity-based Islamic financing and investment transactions under the Shari'ah principles of Murabahah, Tawarruq and Musawwamah. Initiated by MIFC as a national project, BSAS is a collaboration between BNM, the SC, Bursa Malaysia and the industry players in support of the MIFC initiative.

The multi currency and multi commodity platform is an innovative offering and the first initiative of its kind in the world which integrates the global Islamic financial and capital markets together with the commodity market. Cagamas Berhad's appointment to BSAS reinforces its position as a prominent player in the country's Islamic financial market, and reaffirms its commitment to the MIFC.

Cagamas Berhad menandatangani memorandum penyertaan bersama Bursa Malaysia Berhad (Bursa Malaysia) dan para pemain industri lain dalam Bursa Suq Al Sila (dulu dikenali sebagai Commodity Murabahah House) sebagai Peserta Dagangan Komoditi

Cagamas Berhad mendapat penghormatan sebagai salah satu daripada ahli pengasas Bursa Suq Al Sila (BSAS), satu platform komoditi antarabangsa yang memudahkan kewangan Islam berasaskan-komoditi dan urusan pelaburan di bawah prinsip-prinsip Sha'riah Murabahah, Tawarruq dan Musawwamah. Diperkenalkan oleh MIFC sebagai satu projek nasional, BSAS adalah kerjasama diantara BNM, Suruhanjaya Sekuriti Malaysia, Bursa Malaysia dan para pemain industri bagi menyokong inisiatif MIFC.

Platform bagi matawang dan komoditi pelbagai tersebut adalah satu penawaran yang inovatif dan inisiatif pertama di dunia yang mengintegrasikan kewangan Islam dan pasaran modal global dengan pasaran komoditi. Perlantikan Cagamas dalam BSAS untuk mengukuhkan lagi kedudukannya sebagai pemain utama dalam pasaran kewangan Islam negara, dan mengesahkan komitmennya kepada MIFC.

AUGUST/OGOS

Corporate Sponsorship for the IFN Asia Issuers & Investors Forum 2009

Cagamas Berhad participated as one of the associate sponsors at Redmoney's annual Islamic finance conference. The three-day event brought together some of the industry's most respected and experienced individuals to provide insightful discussion on current issues of Islamic finance in Asia.

Visit by the National Home Mortgage Finance Corporation of the Phillipines (NHMFC)

The one-day visit was requested by NHMFC to better understand the business model of Cagamas Berhad and its best practices.

Cagamas MBS Berhad (Cagamas MBS) shelf lists maiden Sukuk and conventional bonds on Bursa Malaysia

Cagamas MBS became the first issuer to shelf list its Ringgit Malaysia Sukuk and conventional bonds on Bursa Malaysia, totalling RM4 billion and RM6 billion respectively.

Tajaan Korporat untuk IFN Asia Issuers & Investors Forum 2009

Cagamas menyertai persidangan kewangan Islam tahunan Redmoney sebagai salah satu daripada penaja bersekutu. Forum selama tiga hari itu menemukan beberapa individu industri yang paling dihormati dan berpengalaman untuk memberi pandangan berwawasan tentang isu-isu semasa berkaitan kewangan Islam di Asia.

Lawatan oleh National Home Mortgage Finance Corporation of the Phillipines (NHMFC)

Lawatan NHMFC untuk memahami dengan lebih baik model perniagaan Cagamas Berhad dan amalan-amalan terbaiknya.

Cagamas MBS Berhad (Cagamas MBS) tawar senarai Sukuk dan bon-bon konvensional sulungnya di Bursa Malaysia

Cagamas MBS menjadi penerbit pertama tawar senarai Sukuk Ringgit Malaysia dan bon-bon konvensional di Bursa Malaysia, masing-masing berjumlah RM4 bilion dan RM6 billion.

OCTOBER/OKTOBER

Cagamas Berhad's Twenty-Second Annual Dinner

Majlis Makan Malam Kedua Puluh Dua Cagamas Berhad

NOVEMBER/NOVEMBER

Corporate Sponsorship for RAM Annual Bond Conference 2009

Cagamas Berhad was a strategic partner for the conference organised by RAM Holdings Berhad. The conference was the second of a series of conferences held annually focusing on the development of the Malaysian bond market and was aimed at bringing investors and issuers to a common platform to deliberate on bond market development issues.

Corporate Responsibility Initiative – Pantry Programme for El Shaddai Shelter Home (El Shaddai)

Cagamas Berhad initiated a pantry programme for El Shaddai, a Non-Governmental Organisation which provides care for under-privileged children ranging from 4 to 17 years of age.

Tajaan Korporat untuk RAM Annual Bond Conference 2009

Cagamas Berhad adalah rakan strategik persidangan yang dianjurkan oleh RAM Holdings Berhad. Persidangan berkenaan adalah yang kedua dalam siri persidangan yang diadakan setiap tahun yang memberi penumpuan kepada pembangunan pasaran bon di Malaysia dan bertujuan membawa para pelabur dan penerbit kepada suatu platform umum untuk berbincang tentang isu yang berkaitan dengan pembangunan pasaran bon.

Inisiatif Tanggungjawab Korporat – Program dapur kecil untuk El Shaddai Shelter Home (El Shaddai)

Cagamas Berhad menganjurkan satu program dapur kecil untuk El Shaddai, sebuah organisasi bukan kerajaan yang menyediakan penjagaan untuk kanak-kanak kurang bernasib baik diantara 4 hingga 17 tahun.

DECEMBER/DISEMBER

Cagamas Berhad adopts Strategic Human Capital Management System

Cagamas Berhad adopted Kompakar Inc Berhad's FlexHR to optimise its human capital management and development. FlexHR is a comprehensive Human Capital solution featuring a full spectrum of human resource functions including employee self service (ESS), talent management, training & development, performance management and employee relations.

Cagamas Berhad terima pakai Sistem Strategik Pengurusan Modal Insan

Cagamas Berhad telah menerima pakai sistem FlexHR daripada Kompakar Inc Berhad untuk mengoptimumkan pengurusan dan pembangunan modal insannya. FlexHR merupakan penyelesaian menyeluruh Modal Insan yang melibatkan spektrum lengkap fungsi sumber manusia termasuk khidmat layan diri kakitangan (ESS), pengurusan bakat, latihan & pembangunan, pengurusan prestasi dan hubungan kakitangan.

Awards and Accolades

Anugerah dan Pencapaian



PUBLICATION ANJURAN	DEAL/CATEGORY URUS JANJI/KATEGORI	AWARD ANUGERAH
Islamic Finance News (IFN) Deals of the Year 2009 Awards	Sukuk Commodity Murabahah RM915 million	Most Innovative Deal of the Year
	Islamic Medium Term Notes	Tawarruq Deal of the Year
	Sukuk Komoditi Murabahah RM915 juta	Urus Janji Paling Inovatif Tahun 2009
	Nota Jangka Sederhana Islam	Urus Janji Tawarruq Tahun 2009

Cagamas in the News

Cagamas dalam Akhbar

More SME loan deals in store

Cagamas: Banks to consider option for risk management

By ELAINE ANG
elaine@thestar.com.my

NATIONAL mortgage company Cagamas Bhd is optimistic that banks will continue to look at small and medium enterprise (SME) loan securitisation as an option for risk management and funding, said president and chief executive officer Steven Choy.

"Going forward, we do expect more SME loan securitisation deals in the market as it is an effective method of managing risk at a reasonable cost. We are in constant contact with banks and there is a lot of interest.

"A couple of banks are ready to go at any time. In fact, we are working very hard to secure a deal for a synthetic securitisation of SME loans this

Bank lending indicators for the SME segment

	(RM bil)			Annual Growth (%)		
	Apr '09	May '09	Jan-May '09	Apr '09	May '09	Jan-May '09
Loan applications	8.5	7.6	36.3	-14.2	-15.1	-15.5
Loan approvals	3.3	4.0	16.2	-41.2	-14.6	-29.9
Loan disbursements	11.3	10.8	56.7	-17.7	-18.7	-15.1
Change in loans outstanding*	-0.6	0.2	-7.2	-1.2	-1.7	-1.7

* The annual growth in outstanding amount as at end-period.

The decline in SME loans outstanding partly reflected the exclusion of a number of companies from the SME classification, as they had grown beyond the definition of SME.

Without such exclusion, SME loans outstanding would have expanded by 1.7% year-on-year as at end-May 2009.

Source: Bank Negara Statistical Bulletin, May 2009

could be done.

OCBC Bank (M) Bhd, which has been one of the stronger banks in SME portfolio, said it was in a good position to handle the current market conditions.

Cagamas net profit higher

PETALING JAYA: Cagamas Holdings Bhd made a net profit after zakat of RM419.7mil for the year ended Dec 31, 2008 (FY08), or 4% higher compared with RM403.6mil in FY07.

The higher profit for the group was contributed by wholly-owned subsidiary Cagamas Bhd, on the strength of higher loan and debts growth, it said in a statement yesterday.

After tax return per share at the group level rose to 279.8 sen in FY08, whereas at the Cagamas Bhd level was 112.8 sen per share against 78.4 sen in FY07.

For FY08, Cagamas Holdings declared a total dividend amounting to 11.1 sen per share.

Chairman Datuk Ooi Sang Kuang said in the statement that despite the global financial crisis,

uncertainties, the group was able "to convert challenges into opportunities by providing the Malaysian financial community with a wider range of risk and capital management products."

He said the group has actively promoted the issue of Islamic bonds or sukuk.

As at Dec 31, 2008, 40% of the group's RM31bil of unsecured debt securities comprised sukuk.

On the outlook for the group, Ooi said Cagamas was in a good position to play a proactive role in contributing to the growth and depth of the Malaysian financial system.

"At the same time, the group will continue to seek opportunities in the regional market

Cagamas terbit sekuriti hutang RM1 bilion

KUALA LUMPUR 26 Nov. - Cagamas Bhd. (Cagamas), syarikat gadai janji negara, mengumumkan terbitan RM1.03 bilion Sekuriti Hutang Cagamas yang mengandungi Nota Terma Sederhana Konvensional (CMTN) dan Nota Terma Sederhana Islam (IMTN).

Menurut

nilai nominal RM480 juta.

"Ia akan didagangkan di Bursa Dagangan Sekuriti Malaysia."



金融巨头云集「IFN 2009发行者与投资者」论坛。图中为Cagamas主席刘永祥、联昌国际回教银行首席执行官蔡启全及SHAPE金融机构主席雅克特里蓬。

5金融巨头回教债券

(吉隆坡3日讯)马六甲回教银行、Cagamas、联昌国际回教银行、伊斯兰银行及伊斯兰金融集团等五家金融巨头，正计划发行总值达1000亿马币的回教债券。

The firm aims to sell RM3b worth of sukuk as well as conventional bonds to meet its target of RM12b

by JASON NG

CAGAMAS Bhd, the national mortgage corporation, expects to sell more sukuk this year amidst the low interest rate environment.

Demand for sukuk, or Sharia-compliant bonds, has recently outstrips supply in the market with the

Cagamas loans after

ISSUERS DAY

SESSION 1

Islamic Finance news
Asia Report 2009



「亚洲」论坛。左起为莫哈末拉斯旦尤索夫、拿里沙阿都甘尼、PNB Paribas-GCC回教银行集团首席执行官阿都卡德汤姆斯。

好唱齐来 前景明亮

mas plans to sell more sukuk



Moderator:
Abdulkader Thomas
President and CEO,
SHAPE Financial
Corporation

Panelists:

Zakri Samat
Managing director,
Bank Islam
Malaysia



Badlisayah Abdul Ghani
CEO,
CIMB Islamic

Steven Choy
President and CEO,
Cagamas



The Islamic Financial Markets Today: Asia and Beyond

Not surprisingly, the question of what the international crisis has meant to Islamic finance took the lead in the CEOs' session. The resounding answer was positive as the optimistic panelists talked about the latest market developments and the future plans for Islamic finance and banking.

The first to embark on this positive standpoint was Rashdan of Maybank who revealed a significant shift in the Sukuk market. "Just after the last financial crisis in 2000, the Malaysian private debt securities market was worth RM130 billion (US\$37.13 billion) and 15% of that was Islamic. Now, there's about RM235 billion (US\$66.98 billion) worth of bonds outstanding and two-thirds of that is Islamic," he pointed out.

Preferring to stay on the side of caution, however, is Choy of Cagamas, Malaysia's national mortgage corporation. He warned that Islamic finance has yet to emerge from the woods despite the fact that financial institutions have issued almost RM3 billion (US\$857 million) of Islamic issues versus RM3.5 billion (US\$998 million) for the whole of last year.

reducing the costs of the Sukuk.

For opportunities in the Islamic financial market during and after the crisis, a confident Badlisayah pointed to an increased awareness in Islamic finance. This inevitably gives momentum to the industry. In addition, Tripun also revealed opportunities in the GCC region where investments are needed.

Aside from the capital markets, Rashdan said, Islamic finance can also touch the lives of everyone in terms of home mortgage finance or credit cards. He foresees a big push in introducing retail financing products that will touch the real economy and in turn allow the issuers to pursue Islamic finance.

Midway through the discussions, Dr Mohamad Nedat Alchaar, AAOIFI secretary-general, suggested an element of caution in the evaluation of this recent interest in Islamic finance. "We shouldn't be naive to think that those who come to us and adopt our system are really interested in our system. Sometimes they are only interested in our money and liquidity in times of this crisis," he asserted.

Badlisayah commented that it is imperative for all parties to follow the Shariah which says that although the

spread narrowing between conventional and the Islamic bonds, according to Cagamas CEO Steven Choy.

"Sukuk can sell better too due to the wider investor base," he said at the sidelines of the Malaysian Capital Markets conference in Kuala Lumpur yesterday.

Cagamas, the second largest issuers of debt papers after the Malaysian government, aims to sell RM3 billion worth of sukuk as well as conventional bonds to meet its target of RM12 billion by this year end.

Some RM18 billion worth of bonds were issued by Cagamas

crunch last year, far from a record level of RM25 billion back in 1999.

The market presently "is awash with liquidity" and as investors hunt for bargains, the prices of sukuk have risen to the levels of conventional bonds, according to a bond analyst.

"Despite the narrowing difference, sukuk has an edge here as investors generally feel that demand would rise as foreign funds, particularly from the Middle East, return to the market," the analyst said. Foreign investors bought about 15% from the total bonds sold by Cagamas

Sukuk made up of total issued by Malaysian data to recent market

Cagamas was looking at notes to attract interest rate. "[...] we believe rates have plateaued on the way up head of treasury markets Angu

quoted as saying. Floating rate bonds that pay plus an interest

RM7.5b bonds by Cagamas

This follows the issuance of RM4.5bil bonds in Q1

By YAP LENG KUEN
lengkuen@thstar.com.my

CAGAMAS Bhd, the country's largest buyer of home loans, will issue a further RM7.5bil worth of bonds for the rest of this year, following the successful issuance of RM4.5bil in the first quarter.

"It has been an encouraging start despite the current economic slowdown," said Steven Choy, CEO of Cagamas. "We have been able to raise the money in eight issuances and close each issuance within one to two days."

In fact, the amount issued by Cagamas in the first quarter this year is about half the total amount issued over the same period. The economic slowdown is likely to result in a lower issuance this year

»It has been an encouraging start«

CAGAMAS CEO STEVEN CHOY

mostly held for the entire duration of the bond issued by large insurance and asset management companies, pension funds as well as institutions.

Foreign take-up, especially by Singapore-based institutions, is about 15%, with the bulk from local funds and

In relation to its purchase of mortgage loans, Cagamas has a strict purchase criteria. Moreover, its robust pricing analytics factors in the expected losses of these portfolios. The NPL rate stands at 2.2% as at end February.

Unlike government bonds, Cagamas does not have a calendar for issuance but instead will consider factors such as interest rates and investor take-up. In view of tightening credit appetite, achieving a wide global network and continuous expansion of investor base is important.

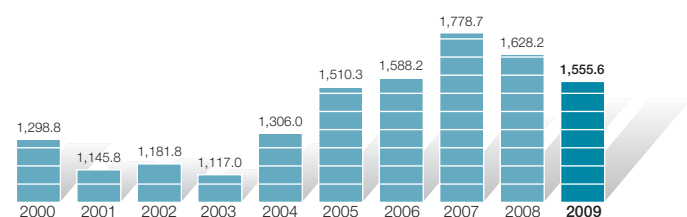
Indirectly, Cagamas is owned by Islamic banks under the current banking groups such as CIMB, Malayan Banking and RHB Capital. There are currently no offers for equity participation yet from foreign Islamic banks.

to buy more er RM2b sale

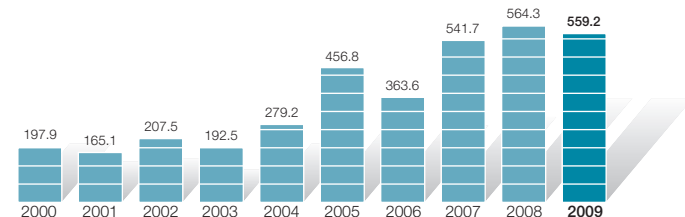
Group Financial Highlights

Kemuncak Kewangan Kumpulan

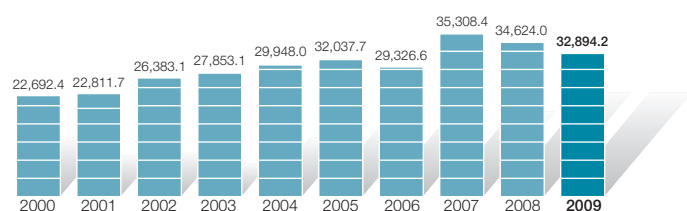
	Cagamas Berhad				Cagamas Berhad & CMBS**				Group Kumpulan	
Revenue (RM million) Hasil (RM juta)	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Gross Operating Revenue Hasil Kendalian Kasar	1,298.8	1,145.8	1,181.8	1,117.0	1,306.0	1,510.3	1,588.2	1,778.7	1,628.2	1,555.6
Profit Before Tax and Zakat Untung Sebelum Cukai dan Zakat	197.9	165.1	207.5	192.5	279.2	456.8	363.6	541.7	564.3	559.2
Profit After Tax and Zakat Untung Selepas Cukai dan Zakat	141.7	118.4	150.1	138.3	200.3	327.8	270.9	403.6	419.7	414.7
Dividend After Tax Dividen Selepas Cukai	23.8	21.6	166.5	16.2	16.2	16.2	16.4	66.6	16.7	22.5
Balance Sheet (RM million) Kunci Kira-kira (RM juta)										
Mortgage Loans Pinjaman Gadaai Janji	18,353.6	15,685.7	14,816.8	15,195.6	13,565.0	11,442.7	8,671.1	9,889.3	7,963.0	3,841.0
Hire Purchase and Leasing Debts Hutang Sewa Beli dan Pemajakan	3,843.9	6,437.1	10,513.3	11,235.8	11,732.2	9,735.1	7,217.4	3,408.6	1,724.7	800.1
Islamic Financing Debts Hutang Pembiayaan Islam	213.0	142.9	703.4	907.7	2,211.2	2,682.1	5,255.6	6,962.8	5,643.0	4,570.0
Mortgage Assets Aset Gadaai Janji	–	–	–	–	1,524.8	3,348.3	3,120.4	7,844.3	9,697.5	11,898.0
Islamic Mortgage Assets Aset Gadaai Janji Islam	–	–	–	–	–	2,080.2	2,050.4	4,082.5	6,178.4	7,813.7
Total Assets Jumlah Aset	22,692.4	22,811.7	26,383.1	27,853.1	29,948.0	32,037.7	29,326.6	35,308.4	34,624.0	32,894.2
Unsecured Bearer Bonds and Notes Bon dan Nota Pembawa Tidak Bercagar	21,228.0	21,372.5	24,186.2	25,359.2	24,189.0	20,904.5	15,228.8	15,477.2	13,319.4	11,334.9
Islamic Bonds Bon Islam	214.0	144.0	754.0	1,074.0	2,548.4	3,455.0	6,200.6	7,512.5	8,487.2	9,070.0
Residential Mortgage-Backed Securities Sekuriti Bersandarkan Gadaai Janji Kediaman	–	–	–	–	1,555.0	3,615.0	3,615.0	5,445.0	5,220.0	4,880.0
Islamic Residential Mortgage-Backed Securities Sekuriti Bersandarkan Gadaai Janji Kediaman Islam	–	–	–	–	–	2,050.0	2,050.0	4,160.0	3,910.0	3,910.0
Paid-up Capital Modal Berbayar	150.0	150.0	150.0	150.0	150.0	150.0	150.0	150.0	150.0	150.0
Reserves Rizab	796.6	885.8	1,014.3	986.1	1,175.6	1,505.2	1,750.4	2,129.9	2,472.0	2,897.5
Shareholders' Funds Dana Pemegang Syer	946.6	1,035.8	1,164.3	1,136.1	1,325.6	1,655.2	1,900.4	2,279.9	2,622.0	3,047.5



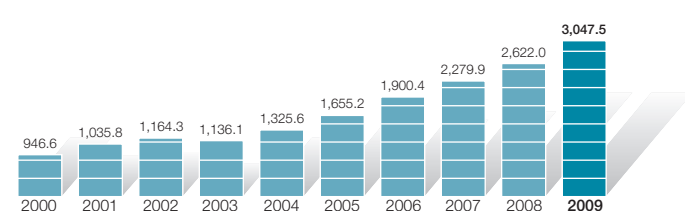
Gross Operating Revenue (RM million)
Hasil Kendalian Kasar (RM juta)



Profit Before Tax & Zakat (RM million)
Untung Sebelum Cukai & Zakat (RM juta)



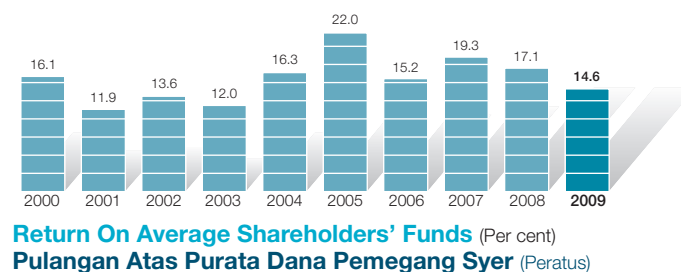
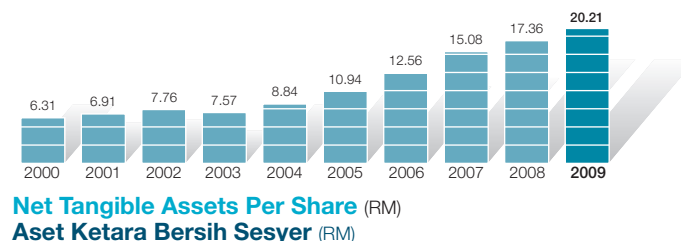
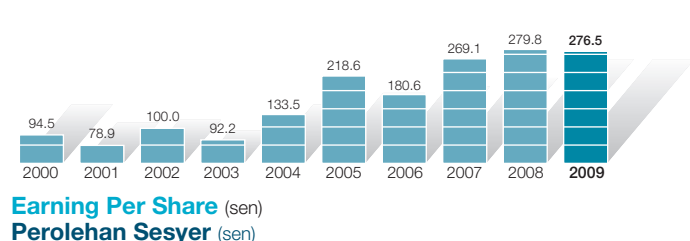
Total Assets (RM million)
Jumlah Aset (RM juta)



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

	Cagamas Berhad				Cagamas Berhad & CMBS**				Group Kumpulan	
Per Share Sesyer	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Earnings (sen)* Perolehan (sen)*	94.5	78.9	100.0	92.2	133.5	218.6	180.6	269.1	279.8	276.5
Net Tangible Assets (RM)* Aset Ketara Bersih (RM)*	6.31	6.91	7.76	7.57	8.84	10.94	12.56	15.08	17.36	20.21
Dividend (sen) Dividen (sen)	22.0	20.0	118.0	15.0	15.0	15.0	15.0	60.05	11.10	15.00
Financial Ratios Nisbah Kewangan										
Pre-tax Return on Average Shareholders' Funds (%) Pulangan Sebelum Cukai atas Purata Dana Pemegang Syer (%)	22.5	16.7	18.9	16.7	22.7	30.6	20.5	25.9	23.0	19.7
After-tax Return on Average Shareholders' Funds (%) Pulangan Selepas Cukai atas Purata Dana Pemegang Syer (%)	16.1	11.9	13.6	12.0	16.3	22.0	15.2	19.3	17.1	14.6
Pre-tax Return on Average Total Assets (%) Pulangan Sebelum Cukai atas Purata Jumlah Aset (%)	0.92	0.73	0.84	0.71	0.97	1.47	1.19	1.68	1.61	1.66
After-tax Return on Average Total Assets (%) Pulangan Selepas Cukai atas Purata Jumlah Aset (%)	0.66	0.52	0.61	0.51	0.69	1.06	0.88	1.25	1.20	1.23
Dividend Cover (times) Lindungan Dividen (kali)	6.0	5.5	0.9	8.5	12.4	20.2	16.5	6.1	25.1	18.4
Risk-Weighted Capital Ratio (%) Nisbah Modal Berwajaran Risiko (%)	22.4	24.2	22.3	18.9	19.6	20.3	24.7	19.2	21.6	21.6

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



Teamwork is a core value
that we nurture to further
enhance our strength as
an organisation

Kerja berpasukan merupakan nilai teras
yang kami pupuk untuk menambah kekuatan
kami sebagai sebuah organisasi



Chairman's Statement



“We have reinforced the foundations with the stabilisation of our asset base and strengthening of our internal processes, infrastructure and human capital capabilities. Moving forward, we will be focusing on achieving sustainable growth, while balancing our developmental role in the capital market.”

INTRODUCTION

On behalf of the Board of Directors (the Board), it is my pleasure to present the Annual Report of Cagamas Holdings Berhad (the Company) together with the consolidated Financial Statements of the Cagamas Group of Companies (the Group) for the financial year ended 31 December 2009.

The year 2009 began with major world economies experiencing the worst effect of the global financial crisis which led the world economy into a synchronised global recession. Being a highly open economy, the Malaysian economy was not spared by the collapse in world trade and deterioration in the external sector which significantly affected both exports and private sector demand. Despite these setbacks, the Malaysian economy performed significantly better than expected, contracting by 1.7% in 2009. This was due to the significant and swift domestic policy responses in the form of a sizeable fiscal stimulus and monetary easing. Malaysia's strong economic fundamentals and the robust financial sector also supported a faster economic recovery in the second half of 2009 and the year ended on a positive note with the fourth quarter registering a growth of 4.5%. This recovery is expected to be sustained in 2010 with the Malaysian economy expected to grow at a rate of 4.5% to 5.5%.

On the capital market front, capital preservation and liquidity were the main drivers of the bond market in 2009 as the impact of global economic and credit crisis resulted in investors adopting an overriding safe haven investment stance. As a result, investors reduced exposure in asset-backed securities (ABS) in favour of Government debt and selected AAA issuers.

Despite the difficult economic and financial environment in 2009, the Group rose to these challenges by firstly, providing Malaysian financial institutions with the channels to access liquidity and manage risks through its core business products of Purchase With Recourse (PWR) and Purchase Without Recourse (PWOR). Secondly, its associate company, Cagamas HKMC Berhad (Cagamas HKMC) undertook its maiden transaction under the Mortgage Guarantee Programme (MGP) which provided the Malaysian financial institutions with additional portfolio and risk management tools to better manage their credit risk exposure. Thirdly, the Group continued to widen its investor base through the issuances of multi-tenured debt securities and innovative investment structures such as Sukuk Commodity Murabahah (SCM).

HIGHLIGHTS

In 2009, the Group purchased a total of RM10.8 billion loans and debts under the PWR and PWOR schemes and underwrote RM11.1 million mortgage guarantee under Cagamas HKMC. As at end December 2009, total loans and debts outstanding of the Group stood at RM28.9 billion.

During the financial year, the Group successfully issued RM11.4 billion unsecured debt securities. Notable issuances included Cagamas Berhad's multi-tenured RM1,155 million Conventional Medium Term Notes (CMTN) and RM915 million Islamic Medium Term Notes (IMTN). Against the backdrop of a challenging market environment, the success of these issuances reflects the strength of the Cagamas credit which continues to be assigned the highest ratings of AAA and P1 by RAM Rating Services Berhad and AAA/AAA_{ID} and MARC-1/MARC-1_{ID} by Malaysian Rating Corporation Berhad.

Cumulatively, the Group had issued approximately RM240 billion unsecured private debt securities (PDS) and RM10.2 billion residential mortgage-backed securities (RMBS) since the inception of Cagamas Berhad in 1986. The Group remained the largest issuer of PDS and ABS, second only to the Malaysian Government, and accounted for approximately 11% of all outstanding debt securities and 32% of all outstanding AAA debt securities in Malaysia. Approximately 44% or RM13 billion of all outstanding Cagamas debt securities and Cagamas RMBS comprised Islamic debt securities as at end December 2009.

The innovative and strong issues made underlines an important role the Group plays in contributing towards the greater depth and breadth of the Malaysian capital market. In recognition, Cagamas Berhad was accorded two awards by the Islamic Finance News (IFN) in their Deals of the Year 2009 Awards. Cagamas Berhad clinched the Most Innovative Deal of the Year and Tawarruq Deal of the Year awards.

FINANCIAL PERFORMANCE

The financial position of the Company in 2009 included that of the subsidiary companies and reflected that of the Group as a whole. The Group pre-tax profit for the year was RM559.2 million, a decrease of RM5.1 million from 2008. Its wholly-owned subsidiary Cagamas Berhad posted a record profit before tax of RM294.5 million, an increase of RM65.2 million, and was achieved on the strength of higher loans growth. On the other hand, its subsidiary, Cagamas MBS Berhad (Cagamas MBS), posted a lower profit before tax of RM263.8 million due to the rundown in the principal asset balances during the year coupled with market aversion to enter into RMBS transactions as a result of the challenging market conditions. After tax return per share in 2009 at the Cagamas Berhad level was 31.2 sen higher at 144 sen compared to 112.8 sen in 2008.

Total shareholders' funds as at end 2009 for the Group increased to RM3 billion (2008: RM2.6 billion) out of which RM1.8 billion stood at Cagamas Berhad level whilst the balance is that of Cagamas MBS. Net tangible assets per share increased to RM20.21 and RM11.85 for the Group and Cagamas Berhad respectively, compared with RM17.36 and RM10.31 respectively in the previous year.

DIVIDEND

For the financial year, the Board declared a total dividend amounting to 15 sen per share to the shareholders in respect of the dividends received from Cagamas Berhad.

INITIATIVES IN 2009

In 2009, the Group continued to actively support the Malaysian economy and the financial sector in the form of liquidity and the provision of risk and capital management instruments. In addition, the Group placed a strong focus on Islamic finance.

As one of the first institutions in the country to use Crude Palm Oil (CPO) as the underlying commodity in structuring SCM, the widely-accepted Shariah compliant and AAA rated SCM established CPO as an alternative asset class in facilitating Sukuk and increased the trading of the commodity, and its derivatives, in the domestic and international markets. Moreover, the SCM exemplified the Group's continuing commitment in contributing to the reaffirmation of Malaysia's position as the premier global Islamic financial centre.

During the year, we had the distinction of being appointed a founding member of the multi-currency and multi-commodity platform, known as Bursa Suq Al Sila. Being a founding member not only provides an avenue for Cagamas Berhad to play a greater developmental role in deepening and broadening the Malaysian and international Sukuk market but also clearly demonstrates our capabilities as an innovator in structuring Islamic products using a wide and diverse asset base.

As additional testimony to our active role, we were invited by the Islamic Financial Services Board, the international standard setting organisation that promotes stability of the Islamic financial services industry, to participate in a working group to address the need for a sound liquidity management framework in Islamic finance at both regional and international levels.

Cagamas MBS recorded a first in 2009 with the shelf listing on Bursa Malaysia of all its outstanding Islamic and conventional RMBS. These RMBS totaled RM4 billion and RM6 billion respectively. This marks Bursa Malaysia's maiden listing of Islamic and conventional bonds denominated in Malaysian Ringgit. The listings are envisaged to increase investor awareness and enhance the liquidity of Cagamas debt securities in the Malaysian capital market.

Cagamas is committed to promoting good governance and adopting industry best practices. The Board regularly undertakes reviews to ensure strong business ethics, sound policies and effective internal control processes. During the year, a review of the Terms of Reference of the Board and Board Committees of the Group was undertaken. This review was aimed at further strengthening the roles and responsibilities, including the reporting processes of the Board and the Board Committees within the Group. As a result, a more clearly defined structure and processes have been put in place to further strengthen the governance framework in the Group.

In 2009, Cagamas Berhad adopted the Operational Risk Management Policy as part of its phased approach in the implementation of our Enterprise Risk Management (ERM) Framework. The ERM aims to enhance value for stakeholders as well as sustainability of performance by creating a culture within the Company which recognises and prioritises risks on an ongoing basis by taking risk implications into account from planning to monitoring of strategy and operations. In a continuous effort to enhance efficiency and effectiveness of risk management, Cagamas Berhad's key processes and operational manuals have also been updated.

During the year, Cagamas Berhad also adopted a strategic human capital management system, FlexHR, to optimise its human capital management. The deployment of FlexHR will enhance productivity and performance by aligning employees' job responsibilities to corporate goals. In addition, new talents were brought in to complement existing knowledge and skills sets to strengthen human capital in the organisation. It is our belief that a policy of continued commitment to human capital development will strengthen the capacity and capability of the Group to better serve the needs of all stakeholders in the Malaysian capital market.

PROSPECTS

It has been three years since we began our journey of "Building a Foundation for Growth" for Cagamas. We have reinforced the foundations with the stabilisation of our asset base and strengthening of our internal processes, infrastructure and human capital capabilities. Moving forward, we will be focusing on achieving sustainable growth, while balancing our developmental role in the capital market. This will be managed in the context of strong risk management and oversight. I am optimistic that we can achieve sustainable growth with the support of a strong Board of Directors and the full commitment of management and staff in achieving excellence in the market.

In line with the recovery in the Malaysian economy and ample liquidity in the market, we expect investor interest to increase as bond market conditions are expected to remain conducive in 2010. The Group will continue to play a proactive role in ensuring that competitively priced liquidity is available in the capital market through the issuance of innovative and high grade bond products that address the requirements of financial institutions in Malaysia and at the same time, matching the needs of a large and diverse institutional investor base.

The Group will play its part in strengthening and enhancing the Malaysian financial sector by actively promoting the industry's best practices and standards. Amongst its initiatives for the industry in 2010, is the establishment of a framework for conforming standards for mortgage loans. The adoption of conforming loan features in the financial institutions lending practices will facilitate a more efficient pricing and purchase mechanism under the PWOR scheme. Internally, we are committed to strengthen our risk management, governance and oversight functions, as well as continue to upgrade our

infrastructure to cater for new products and markets. I am optimistic the Group will be able to seek the opportunities in 2010 and respond to the needs of the capital market by firstly providing sound risk management solutions for the financial institutions to manage their liquidity and risks and secondly, providing existing and prospective investors with innovative bonds/Sukuk instruments to meet their respective requirements.

ACKNOWLEDGEMENT

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

On behalf of the Board, I am pleased to welcome Dr. Roslan A. Ghaffar, who joined the Board of Directors of Cagamas Berhad in April 2009. I would also like to record the Board's appreciation of the contributions made by Mr. Julian Francis Wynter who resigned from the Board of Cagamas Berhad in September 2009.

On behalf of the Board, I would like to express our deep appreciation to the management and staff of Cagamas Berhad for their dedication and valuable contribution throughout the year. The Group's accomplishments would not have been possible without their effort, dedication and support.



DATO' OOI SANG KUANG
Chairman

Statement on Corporate Governance

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

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

1. BOARD OF DIRECTORS

1.1 Composition

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

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

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

1.2 Duties and Responsibilities

In carrying out its duties and responsibilities, the Board is committed to transparency and seeks to avoid any conflict of interest situations arising from transactions that may raise questions or doubts as to the integrity of its decisions.

The Board oversees the conduct and performance of the Group's business by reviewing and approving the Company's strategic business plan and annual budget. Annual and medium term key performance

indicators for the President/Chief Executive Officer and Senior Management of the Company are deliberated and set by the Board. Updates on the key operations of the Group are provided to the Board for review at every Board meeting. In addition, significant matters presented to the Board of Directors of the subsidiaries and associate company are presented to the Board for information/endorsement.

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

2. BOARD MEETINGS

During the financial year ended 31 December 2009, 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 Berhad, Cagamas MBS Berhad, BNM Sukuk Berhad, Cagamas SME Berhad and the associate company, Cagamas HKMC Berhad. Details of Directors' attendance at Board meetings held in 2009 are set out in the Profile of the Board of Directors on pages 6 to 10 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 Board of Directors is entitled to seek independent professional advice at the Company's expense, as and when deemed necessary. All Directors have direct access to the advice of the Senior

Management of Cagamas Berhad, the main operating entity, and the services of the Company Secretary, who is responsible for ensuring that Board procedures are followed and that all applicable rules and regulations are complied with.

3. APPOINTMENT AND RE-ELECTION OF DIRECTORS

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

4. DIRECTORS' TRAINING

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

5. DIRECTORS' REMUNERATION

The Board as a whole, determines the remuneration of the Directors based on their roles on the Board. The Directors' fees is approved by the shareholders at the AGM. The aggregate remuneration payable to all the Directors for the financial year ended 31 December 2009 is RM258,500 comprising Directors' fees of RM236,000 and meeting allowances of RM22,500.

6. BOARD COMMITTEES

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

7. INVESTOR RELATIONS AND SHAREHOLDERS' COMMUNICATION

The Board recognises the importance of effective and timely communication with all its shareholders and investors. The Group's strategies, plans, financial information and new

products are communicated to the shareholders and investors through letters, the Annual Report, press statements and announcements and other financial information providers e.g. Bloomberg and Reuters. The principal forum for dialogue with shareholders continues to be the AGM. At the AGM, the Chairman highlights the performance of the Group and provides the shareholders every opportunity to raise questions and seek clarification on the business and performance of the Group.

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

8. ACCOUNTABILITY AND AUDIT

8.1 Financial Reporting

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

8.2 Internal Control

The Company's Statement on Internal Control is set out on page 37 of this Annual Report.

8.3 Relationship with Auditors

The Report on the role of the GBAC in relation to the internal and external auditors is described on pages 34 to 36 of this Annual Report. Through the GBAC, the Company has established transparent and professional relationships with the internal auditors within the Group and the Company's external auditors. During the financial year ended 31 December 2009, the external auditors attended two (2) meetings with the GBAC. The first meeting was to report on the financial statements for the financial year ended 31 December 2008, and the second meeting was to present their audit plan and scope for the financial year ended 31 December 2009.

Auditors' remuneration as well as non-audit fees paid are shown on page 111 of this Annual Report.

Report of the Group Board Audit Committee

1. MEMBERS

For the year of 2009, the members of the Group Board Audit Committee are as follows:

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

Based on the broad description in the Malaysian Code on Corporate Governance, all the members are considered independent Non-Executive Directors as they do not participate in the day-to-day running of the Group'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 Group. 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 2009 with the President/Chief Executive Officer and the Vice President/Head of Internal Audit in attendance. Other senior officers of Cagamas Berhad attended the meetings by invitation. The record of attendance of meetings by the members is as follows:

Name of Committee Member	No. of Meetings Attended
Datuk George Ratilal	4/4
Dato' Charon Wardini Mokhzani	4/4
Mr. Tang Wing Chew	4/4

The Group's External Auditors, Messrs. PricewaterhouseCoopers had attended two meetings during the year to report on the audit for financial year ended 31 December 2008 and to present their scope and audit plan for the Group for the year 2009.

3. COMPOSITION AND TERMS OF REFERENCE

3.1 Size and Composition

- (a) The Committee shall be appointed by the Board from amongst the Non-Executive Directors and shall comprise a minimum of three members, a majority of whom shall be independent Directors.

- (b) If for any reason the number of members is reduced to below three, the Board must fill the vacancies within three months.
- (c) The members of the Committee shall elect a Chairman from amongst their members who shall be an independent Director.
- (d) At least one member of the Committee:
 - (i) must be a member of the Malaysian Institute of Accountants (MIA); or
 - (ii) if he is not a member of the MIA, he must have at least three years' working experience and:
 - he must have passed the examinations specified in Part I of the First 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 First Schedule of the Accountant Act, 1967; or
 - (iii) he must have a degree/masters/doctorate in accounting or finance and at least 3 years post qualification experience in accounting or finance; or
 - (iv) he must have at least 7 years experience being a Chief Financial Officer of a Corporation or having function of being primarily responsible for the management of the financial affairs of a corporation.
- (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 Companies within the Group.
- (b) The Committee is authorised by the Board to obtain outside legal or other independent professional advice and to secure the attendance of outsiders with relevant experience and expertise to attend meetings whenever it deems necessary.

- (c) The Committee is authorised by the Board to investigate any activity within its purview and members of the Committee shall direct all employees to co-operate as they may deem necessary.

3.3 Meetings

- (a) Meetings will be held once a quarter or at a frequency to be decided by the Chairman and the Committee may invite any person to be in attendance to assist in its deliberations.
- (b) The President/Chief Executive Officer, Senior Vice Presidents of Islamic Business, Core Business and Operations, the Chief Financial Officer 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 Audit.

3.4 Duties and Responsibilities

- (a) Review the consolidated annual financial statements of the Group for submission to the Board of Directors for approval, to ensure compliance with disclosure requirements and the adjustments suggested by the External Auditors. These include:
- Review of the auditors' report and qualifications (if any) which must be properly discussed and acted upon to remove the auditors' concerns in future audits;
 - Significant changes and adjustments in the presentation of financial statements;
 - Major changes in accounting policies and principles;
 - Compliance with accounting standards and other legal requirements;
 - Material fluctuations in statement of balances;
 - Significant variants in audit scope; and
 - Significant commitment or contingent liabilities.

- (b) Review the scope and results of Internal Audit procedures including:

- Compliance with internal auditing standards, the Group's internal controls, policies and other legal requirements;
- Adequacy of establish policies and procedures and internal controls;
- Co-ordination between the Internal and External Auditors;
- Exercising independence and professionalism in carrying out Internal Audit work;
- Restrictions place on Internal Audit by Management;
- Reporting of results;
- Recommending changes in accounting policies to the Board; and
- Recommending and ensuring the implementation of appropriate remedial and corrective actions regularly.

- (c) Responsible for establishment of the Internal Audit functions which include:

- Approval of the Internal Audit Charter;
- Approval of the Internal Audit Plan;
- Reviewing the performance of the Head of Internal Audit, in consultation with Management;
- Approval of the appointment or termination of the Head of Internal Audit;
- Notification of the resignation of Internal Audit staff and to provide opportunity for such staff to submit reasons for resigning;
- Reviewing the adequacy of the scope, functions and resources of the Internal Audit Department;
- Ensuring that the internal Audit functions have appropriate standing within the Group;
- Alignment of goals and objectives of the Internal Audit functions with the Group's overall goals;
- Placing Internal Audit under the direct authority and supervision of the Committee; and
- Reviewing the assistance given by the officers to the Auditors.

- (d) Review the Internal Audit reports before submission to the Board of Directors of the respective Companies within the Cagamas Group and recommend to the Board of Cagamas Holdings for information/endorsement.

- (e) Evaluate the findings and ensure that appropriate and prompt remedial actions are taken by the Management of the respective Companies on major deficiencies in controls or procedures that are identified.
- (f) Recommend to the Board the appointment of External Auditors, the audit fee and any question of resignation or dismissal of the External Auditors.
- (g) 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 controls systems, including their findings and recommended actions.
- (h) Review changes in statutory requirements and any significant audit problems that can be foreseen as a result of previous year's experience or because of new developments.
- (i) Evaluate and review the role of Internal and External Auditors from time to time.
- (j) Review any significant related party transaction or conflict of interest situation that may arise within the Group.
- (k) Review any significant transactions, which are not a normal part of the Group's business.
- (l) Perform any other functions as may be delegated by the Board from time to time.

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) Revised the Committee's terms of reference to reflect the changes as a result of the rationalisation of the Board Committees at the Group level and made recommendation to the Board for approval;
- (b) Reviewed and approved the Internal Audit Plan for 2010;
- (c) Reviewed the internal audit findings and recommendations and Management's responses to the audit findings and recommendations;

- (d) 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;
- (e) Reviewed the performance of the Vice President/Head of Internal Audit;
- (f) Reviewed the scope and audit plan of the External Auditors for the Group;
- (g) Recommended the appointment of External Auditors and their audit fees to the Board of Directors;
- (h) Reviewed the results of year-end audits by the External Auditors and discussed the findings and other concerns of the External Auditors; and
- (i) Reviewed the audited year-end financial statements and ensured compliance with disclosure requirements of relevant authorities.

5. INTERNAL AUDIT FUNCTION

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

The Internal Audit Department undertakes the internal audit functions of the Group in accordance with the approved Audit Charter and the Annual Audit Plan approved by the Committee. The Audit Plan is derived from the results of the systematic risk assessment process, whereby the 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 2009 focused on the independent review of the adequacy of the Group's system of internal controls 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 of Cagamas Holdings Berhad (the Board) together with the Board of Directors of the companies within the Group acknowledges its overall responsibility for ensuring that the Cagamas Group of Companies (the Group) maintains a sound and effective system of internal controls that support the achievement of the Group's objectives. The system on internal controls cover, inter alia, risk management, financial, organisational, operational and compliance controls. The Board, however, recognises that such a system cannot eliminate the risk of failure in achieving business objectives. Rather, it is designed to identify, measure, manage and control the risks to acceptable levels. Accordingly, it can only provide reasonable, but not absolute assurance, against material misstatement of financial information.

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

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

RISK MANAGEMENT FRAMEWORK

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

INDEPENDENT REVIEW OF INTERNAL AUDIT DEPARTMENT

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

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

OTHER KEY ELEMENTS OF INTERNAL CONTROL

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

- An organisational structure which clearly defines lines of responsibility and accountability aligned to business and operational requirements;
- Clearly defined lines of responsibility and delegation of authority to the Committees of the Board, Management and staff;
- Clearly documented internal policies and procedures manuals. 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, the Board of Directors of companies within the Group and Board Committees. Reports on the 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, Purchase with Recourse Committee, Purchase without Recourse Committee and IT Steering Committee to ensure effective management and supervision of the areas under the respective Committees' purview;
- Regular and comprehensive information provided to Management, covering financial and operational reports, at least once a month;
- There are proper guidelines for the hiring and termination of staff, formal training programs for staff, annual performance appraisal and other relevant procedures in place to ensure that staff are competent and adequately trained in carrying out their responsibilities.

Risk Management

INTRODUCTION

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

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

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

STRATEGIC RISK MANAGEMENT

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

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

CREDIT RISK MANAGEMENT

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

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

MARKET AND LIQUIDITY RISK MANAGEMENT

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

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

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

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

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

OPERATIONAL RISK MANAGEMENT

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

REPUTATIONAL RISK

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

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

Penyata Pengerusi



“Kami telah membina asas yang lebih teguh melalui penstabilan asas aset dan pengukuhan proses dalaman, infrastruktur dan kemampuan modal insan. Sebagai langkah ke hadapan, kami akan memberi tumpuan untuk mencapai pertumbuhan mampan disamping mengimbangi peranan pembangunan yang kami mainkan di pasaran modal.”

PENGENALAN

Bagi pihak Lembaga Pengarah, saya dengan sukacitanya membentangkan Laporan Tahunan Cagamas Holdings Berhad (Syarikat) bersama dengan Penyata Kewangan disatukan bagi Kumpulan Syarikat Cagamas (Kumpulan Cagamas), bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2009.

Tahun 2009 bermula dengan keadaan ekonomi utama dunia mengalami kesan yang paling teruk akibat krisis kewangan global yang secara serentak telah menjerumus ekonomi dunia ke dalam kemelesetan ekonomi global. Sebagai sebuah negara yang mengamalkan dasar ekonomi terbuka, ekonomi Malaysia juga tidak terlepas daripada kesan keruntuhan dalam perdagangan dunia dan kemerosotan dalam sektor luaran yang telah menjejaskan dengan ketara permintaan bagi eksport dan sektor swasta. Walaupun berhadapan dengan keadaan yang tidak menggalakkan ini, ekonomi Malaysia masih mampu mencapai prestasi yang lebih baik berbanding jangkaan kerana ia hanya menguncup sebanyak 1.7% pada tahun 2009. Ini disebabkan oleh gerak balas dasar domestik yang penting dan pantas yang diambil dalam bentuk rangsangan fiskal yang besar dan kelonggaran monetari. Keteguhan asas ekonomi Malaysia serta kecergasan sektor kewangan juga menyokong pemulihan ekonomi yang lebih cepat pada setengah tahun kedua 2009 dan tahun 2009 berakhir dengan pencapaian positif dengan pertumbuhan sebanyak 4.5% pada suku tahun keempat. Pemulihan ini diramal akan dapat ditampung pada tahun 2010 dengan ekonomi Malaysia dijangka akan berkembang pada kadar antara 4.5% hingga 5.5%.

Di pasaran modal, pemeliharaan modal dan kecairan menjadi pendorong utama di pasaran bon pada tahun 2009 kerana kesan krisis ekonomi global dan kredit telah menyebabkan para pelabur mengamalkan pendekatan yang mengutamakan pelaburan selamat. Akibatnya, para pelabur telah mengurangkan pendedahan mereka dalam sekuriti bersandarkan aset (ABS) dan beralih kepada hutang Kerajaan dan penerbit AAA terpilih.

Walaupun berhadapan dengan persekitaran ekonomi dan kewangan yang sukar pada tahun 2009, Kumpulan Cagamas bangkit untuk menyahut cabaran-cabaran ini. Pertama, dengan menyediakan saluran kepada institusi kewangan Malaysia untuk mengakses kecairan dan mengawal risiko melalui produk perniagaan teras iaitu skim Pembelian Dengan Rekurs (PWR) dan Pembelian Tanpa Rekurs (PWOR). Kedua, syarikat bersekutunya, iaitu Cagamas HKMC Berhad (Cagamas HKMC) telah melaksanakan urus niaga sulung di bawah Program Jaminan Gadai Janji yang menyediakan kaedah tambahan bagi pengurusan portfolio dan risiko kepada institusi kewangan di Malaysia untuk mengurus pendedahan risiko kredit mereka dengan lebih baik. Ketiga, Kumpulan Cagamas terus meluaskan asas pelaburnya melalui penawaran sekuriti hutang berbilang jangka dan struktur pelaburan yang inovatif seperti Sukuk Komoditi Murabahah (SCM).

KEMUNCAK PENTING

Pada tahun 2009, Kumpulan Cagamas membeli sebanyak RM10.8 bilion pinjaman dan hutang di bawah skim PWR dan PWOR serta menaja jamin RM11.1 juta jaminan gadai janji di bawah Cagamas HKMC. Pinjaman dan hutang yang belum dilunas Kumpulan Cagamas pada akhir Disember 2009 berjumlah RM28.9 bilion.

Pada tahun kewangan 2009, Kumpulan Cagamas berjaya menerbitkan RM11.4 bilion sekuriti hutang tidak bercagar. Antara terbitan yang penting termasuk Nota Jangka Sederhana Konvensional (CMTN) berbilang jangka Cagamas Berhad bernilai RM1,155 juta dan Nota Jangka Sederhana Islam (IMTN) bernilai RM915 juta. Berlatarkan persekitaran pasaran yang mencabar, kejayaan kesemua terbitan ini mencerminkan keteguhan kredit Cagamas yang terus diberikan penarafan tertinggi AAA dan P1 oleh RAM Rating Services Berhad serta AAA/AAA_{ID} dan MARC-1/MARC-1_{ID} oleh Malaysian Rating Corporation Berhad.

Sejak penubuhan Cagamas Berhad pada tahun 1986, secara kumulatifnya, Kumpulan Cagamas telah menerbitkan lebih kurang RM240 bilion sekuriti hutang swasta (PDS) tidak bercagar dan RM10.2 bilion sekuriti bersandarkan gadai janji kediaman (RMBS). Kumpulan Cagamas kekal sebagai penerbit PDS dan ABS terbesar, kedua selepas Kerajaan Malaysia, dan merangkumi lebih kurang 11% daripada keseluruhan sekuriti hutang yang belum ditebus dan 32% daripada keseluruhan sekuriti hutang AAA yang belum ditebus di Malaysia. Pada akhir Disember 2009, adalah dianggarkan bahawa 44% atau RM13 bilion daripada keseluruhan sekuriti hutang Cagamas dan Cagamas RMBS yang belum ditebus terdiri dari sekuriti hutang Islam.

Terbitan yang inovatif dan kukuh ini telah memantapkan peranan penting yang dimainkan oleh Kumpulan Cagamas dalam menyumbang kepada kedalaman dan kepelbagaian pasaran modal di Malaysia. Sebagai pengiktirafan, Cagamas Berhad telah dihadihkan dua anugerah oleh the Islamic Finance News (IFN) di upacara "Deals of the Year 2009 Awards" (Anugerah Urus Niaga Tahun 2009). Cagamas Berhad telah merangkul anugerah "the Most Innovative Deal of the Year" (Urus Niaga Paling Inovatif Tahun 2009) dan anugerah "Tawarruq Deal of the Year" (Urus Niaga Tawarruq Tahun 2009).

PRESTASI KEWANGAN

Kedudukan kewangan Syarikat pada tahun 2009 termasuk kedudukan syarikat-syarikat subsidiari dan ia juga menggambarkan kedudukan Kumpulan Cagamas secara keseluruhan. Keuntungan sebelum cukai Kumpulan Cagamas pada tahun ini berjumlah RM559.2 juta, pengurangan sebanyak RM5.1 juta berbanding dengan tahun 2008. Syarikat subsidiari milik penuhnya, Cagamas Berhad mencatat rekod keuntungan sebelum cukai sebanyak RM294.5 juta, peningkatan sebanyak RM65.2 juta dan ia dicapai hasil dari keteguhan pertumbuhan pinjaman yang lebih tinggi. Sebaliknya, Syarikat subsidiari, Cagamas MBS Berhad (Cagamas MBS), mencatatkan keuntungan sebelum cukai yang menurun kepada RM263.8 juta disebabkan oleh penurunan berterusan baki pokok aset disamping ketidak cenderungan pasaran untuk menerokai urus niaga RMBS akibat daripada keadaan pasaran kewangan yang mencabar. Pulangan selepas cukai sesyer untuk tahun 2009 di peringkat Cagamas Berhad adalah 144 sen atau 31.2 sen lebih tinggi berbanding 112.8 sen pada tahun 2008.

Jumlah dana pemegang syer pada akhir tahun 2009 bagi Kumpulan Cagamas meningkat kepada RM3 bilion (2008: RM2.6 bilion) di mana RM1.8 bilion adalah di peringkat Cagamas Berhad sementara bakinya adalah di peringkat Cagamas MBS. Aset ketara bersih sesyer meningkat kepada RM20.21 bagi Kumpulan Cagamas berbanding RM17.36 pada tahun sebelumnya dan RM11.85 bagi Cagamas Berhad berbanding RM10.31 pada tahun sebelumnya.

DIVIDEN

Pada tahun kewangan ini, Lembaga Pengarah mengisytiharkan dividen berjumlah 15 sen sesyer kepada para pemegang syer yang berkaitan dengan dividen yang diterima daripada Cagamas Berhad.

INISIATIF PADA TAHUN 2009

Pada tahun 2009, Kumpulan Cagamas terus memberi sokongan secara aktif kepada ekonomi Malaysia dan sektor kewangan dalam bentuk kecairan dan penyediaan kaedah-kaedah pengurusan risiko dan modal. Selain itu, Kumpulan Cagamas telah memberi tumpuan penting kepada kewangan Islam.

Sebagai salah satu institusi kewangan di dalam negara yang mengguna pakai Minyak Sawit Mentah (CPO) sebagai komoditi sandaran dalam penstrukturan SCM, SCM yang diterima secara meluas dan patuh Syariah dengan penarafan AAA telah menjadikan CPO sebagai satu kelas aset alternatif bagi membantu terbitan Sukuk dan meningkatkan dagangan komoditi tersebut dan derivatifnya di pasaran domestik dan antarabangsa. Tambahan pula, SCM memberi contoh komitmen berterusan Kumpulan Cagamas untuk menyumbang dalam memperakui kedudukan Malaysia sebagai pusat kewangan Islam global yang utama.

Pada tahun ini, kami diberi penghormatan yang membanggakan kerana dilantik sebagai ahli pengasas platform berbilang matawang dan berbilang komoditi yang dikenali sebagai Bursa Suq Al Sila. Memainkan peranan sebagai ahli pengasas bukan sahaja menyediakan peluang kepada Cagamas Berhad untuk memainkan peranan pembangunan yang lebih besar bagi meluaskan kedalaman dan kepelbagaian pasaran Sukuk Malaysia dan antarabangsa, malah telah juga menyerlahkan keupayaan kami sebagai pembawa pembaharuan dalam penstrukturan produk Islam menggunakan asas aset yang luas dan pelbagai.

Sebagai bukti kepada peranan aktif yang kami mainkan, kami telah diundang oleh Islamic Financial Services Board (IFSB), iaitu sebuah organisasi penetap piawaian antarabangsa yang menggalakkan kestabilan industri perkhidmatan kewangan Islam, untuk mengambil bahagian dalam sebuah kumpulan kerja yang menangani keperluan bagi satu rangka kerja pengurusan kecairan yang mantap dalam kewangan Islam di peringkat serantau dan antarabangsa.

Cagamas MBS merekodkan satu pencapaian ulung pada tahun 2009 dengan penyenaraian 'shelf' di Bursa Malaysia bagi kesemua RMBS Islam dan konvensional yang belum ditebus. RMBS ini masing-masing berjumlah RM4 bilion dan RM6 bilion. Penyenaraian ini juga merupakan penyenaraian pertama bagi Bursa Malaysia untuk bon-bon konvensional dan Islam dalam tukaran Ringgit Malaysia. Penyenaraian tersebut dijangka akan meningkatkan tahap kesedaran para pelabur serta mempertingkatkan tahap kecairan sekuriti hutang Cagamas di pasaran modal Malaysia.

Cagamas adalah komited untuk mengalakkan amalan tadbir urus terbaik dan menerima pakai amalan terbaik industri. Lembaga Pengarah secara berterusan membuat semakan untuk memastikan keutuhan etika perniagaan, kemantapan polisi dan keberkesanan proses kawalan dalaman. Pada tahun ini, semakan terhadap Terma Rujukan Lembaga Pengarah dan Jawatankuasa Lembaga Pengarah bagi Kumpulan Cagamas telah dilaksanakan. Semakan ini bertujuan untuk memantapkan lagi peranan dan tanggungjawab, termasuk proses-proses melapor bagi Lembaga Pengarah dan Jawatankuasa Lembaga Pengarah di dalam Kumpulan Cagamas. Hasilnya, suatu struktur dan proses yang lebih telus dan jelas telah dilaksanakan untuk memperkukuhkan rangka kerja urus tadbir di dalam Kumpulan Cagamas.

Pada tahun 2009, Cagamas Berhad telah mengamalkan Dasar Pengurusan Risiko Operasi sebagai salah satu dari pendekatan berperingkat dalam melaksanakan Rangka Kerja Pengurusan Risiko Enterpris (ERM) kami. ERM bertujuan untuk mempertingkatkan nilai para pemegang kepentingan serta kemampanan prestasi dengan mewujudkan satu budaya dalam Syarikat ini yang mengiktiraf dan memberi keutamaan kepada risiko secara berterusan dengan mengambil kira implikasi risiko dari segi perancangan dan pemantauan strategi serta operasi. Manual-manual untuk proses dan operasi utama juga telah dikemaskini sebagai sebahagian daripada usaha berterusan kami untuk mempertingkatkan kecekapan dan keberkesanan pengurusan risiko Cagamas Berhad.

Pada tahun ini, Cagamas Berhad juga telah mengamalkan sistem pengurusan modal insan strategik yang dikenali sebagai FlexHR untuk mengoptimum pengurusan modal insannya. Pelaksanaan FlexHR dijangka dapat mempertingkatkan produktiviti dan prestasi dengan menyelaraskan tanggungjawab tugas kakitangan dengan matlamat korporat. Cagamas Berhad juga membawa masuk beberapa bakat baru untuk melengkapkan lagi pengetahuan dan kemahiran sedia ada supaya dapat memantapkan lagi modal insan dalam organisasi. Kami percaya bahawa dasar untuk komitmen berterusan bagi pembangunan modal insan akan dapat mengukuhkan lagi keupayaan dan kemampuan Kumpulan Cagamas untuk memenuhi kehendak semua pihak berkepentingan di dalam pasaran modal Malaysia.

PROSPEK

Tiga tahun sudah berlalu sejak kami memulakan perjalanan “Membina Asas untuk Pertumbuhan” untuk Cagamas. Kami telah membina asas yang lebih teguh melalui penstabilan asas aset dan pengukuhan proses dalaman, infrastruktur dan kemampuan modal insan. Sebagai langkah ke hadapan, kami akan memberi tumpuan untuk mencapai pertumbuhan mampan disamping mengimbangi peranan pembangunan yang kami mainkan di pasaran modal. Ini akan ditangani dalam konteks pengurusan dan kawalselia risiko yang teguh. Saya yakin bahawa kami boleh mencapai pertumbuhan mampan dengan sokongan kukuh daripada Lembaga Pengarah dan komitmen sepenuhnya daripada pengurusan dan kakitangan dalam mencapai kecemerlangan di pasaran.

Selaras dengan pemulihan ekonomi Malaysia dan kecairan yang berlebihan di pasaran, kami menjangkakan yang minat para pelabur akan berkembang lebih kukuh bersesuaian dengan pertumbuhan pasaran bon pada tahun 2010. Kumpulan Cagamas akan terus memainkan peranan secara proaktif dalam memastikan supaya kecairan pada harga yang berdaya saing tersedia di pasaran modal melalui penerbitan produk bon yang inovatif dan bergred tinggi yang mampu memenuhi keperluan institusi kewangan di Malaysia dan bersesuaian dengan keperluan asas pelabur institusi yang besar dan berbeza.

Kumpulan Cagamas akan memainkan peranannya untuk mengukuh dan mempertingkatkan sektor kewangan Malaysia dengan menggalakkan secara aktif amalan terbaik dan piawaian dalam industri. Antara inisiatif untuk industri pada tahun 2010 ialah mengadakan satu rangka kerja untuk piawai bagi pinjaman gadai janji. Penerimaan ciri-ciri yang seragam bagi amalan memberi pinjaman oleh institusi kewangan akan membolehkan penetapan harga dan mekanisme pembelian yang lebih berkesan bagi skim PWOR. Di peringkat dalaman, kami komited untuk mengukuhkan fungsi pengurusan risiko, tadbir urus dan kawal selia kami serta terus mempertingkatkan infrastruktur bagi memenuhi keperluan produk dan pasaran baru. Saya yakin bahawa Kumpulan Cagamas boleh memanfaatkan pelbagai

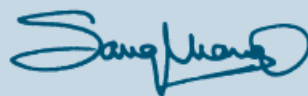
peluang yang wujud pada tahun 2010 serta bertindak balas kepada keperluan pasaran modal dengan pertama, menyediakan kaedah pengurusan risiko yang mantap untuk institusi kewangan mengawal kecairan dan risiko dan kedua, menyediakan instrumen bon/sukuk yang inovatif kepada para pelabur sedia ada dan bakal pelabur bagi memenuhi keperluan mereka yang pelbagai.

PENGHARGAAN

Saya bagi pihak Lembaga Pengarah dengan sukacitanya ingin mengucapkan terima kasih kepada para pemegang kepentingan yang dihargai atas sokongan dan komitmen tidak berbelah bahagi mereka terhadap objektif dan tujuan Kumpulan Cagamas. Lembaga Pengarah juga ingin merakamkan setinggi penghargaan kepada semua pihak berkuasa yang berkaitan, terutamanya Kementerian Kewangan Malaysia, Bank Negara Malaysia, Suruhanjaya Sekuriti dan Suruhanjaya Syarikat Malaysia atas sokongan dan panduan mereka yang berterusan dan tidak ternilai.

Bagi pihak Lembaga Pengarah, saya ingin mengucapkan selamat datang kepada Dr. Roslan A. Ghaffar, yang menyertai Lembaga Pengarah Cagamas Berhad pada bulan April 2009. Pada masa yang sama, saya ingin merakamkan ucapan penghargaan Lembaga Pengarah atas sumbangan yang diberikan oleh Encik Julian Francis Wynter yang telah meletakkan jawatan daripada Lembaga Pengarah Cagamas Berhad pada bulan September 2009.

Bagi pihak Lembaga Pengarah, saya ingin menyampaikan ucapan ribuan terima kasih kepada Pengurusan dan kakitangan Cagamas Berhad atas semangat dedikasi serta sumbangan berharga yang mereka berikan sepanjang tahun. Pencapaian Kumpulan Cagamas tidak mungkin menjadi kenyataan tanpa usaha, semangat dedikasi serta sokongan mereka sekalian.



DATO' OOI SANG KUANG
Pengerusi

Penyata Urus Tadbir Korporat

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

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

1. LEMBAGA PENGARAH

1.1 Komposisi

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

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

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

1.2 Tugas dan Tanggungjawab

Dalam melaksanakan tugas dan tanggungjawab mereka, Lembaga Pengarah adalah komited kepada ketelusan dan berusaha mengelakkan sebarang situasi konflik kepentingan yang timbul daripada urusan niaga yang mungkin menimbulkan persoalan atau kecurigaan ke atas keutuhan keputusan yang dibuat.

Lembaga Pengarah menyelia pelaksanaan dan prestasi perniagaan Kumpulan ini dengan menyemak dan meluluskan rancangan perniagaan strategik serta belanjawan tahunan Syarikat ini. Petunjuk prestasi utama tahunan dan jangka sederhana Presiden/Ketua Pegawai Eksekutif dan Pengurusan Kanan Syarikat ini dibincang dan ditetapkan oleh Lembaga Pengarah. Kemaskini tentang operasi utama Kumpulan ini dibentangkan untuk semakan pada setiap mesyuarat Lembaga Pengarah. Selain itu, hal-hal mustahak yang dibentangkan kepada Lembaga Pengarah anak-anak syarikat dan syarikat bersekutu turut dibentangkan kepada Lembaga Pengarah untuk makluman/pengesahan.

Urusan penyeliaan pengurusan risiko di dalam Kumpulan ini dikendalikan oleh Jawatankuasa Risiko Lembaga Pengarah (BRC) Cagamas Berhad, entiti operasi utama di dalam Kumpulan ini. BRC menyelia pembangunan strategi-strategi, dasar-dasar, proses-proses dalaman kritikal dan sistem-sistem untuk menaksir, mengukur, mengurus, memantau dan melaporkan pendedahan risiko di dalam Kumpulan ini. BRC melapor terus kepada Lembaga Pengarah Cagamas Berhad, yang kemudiannya akan memaklumkan kepada Lembaga Pengarah Cagamas Holdings Berhad tentang keputusan yang diambil berkaitan dengan penilaian risiko dan hal-hal lain berkaitan risiko. BRC dibantu oleh Jabatan Pengurusan Risiko (RMD) Cagamas Berhad dan bertanggungjawab membuat penilaian dan penaksiran risiko ke atas operasi Cagamas Berhad dan anak-anak syarikat yang lain (termasuk syarikat bersekutu) Syarikat ini. RMD juga menyerahkan penilaian risiko anak-anak syarikat kepada Lembaga Pengarah masing-masing.

2. MESYUARAT LEMBAGA PENGARAH

Pada tahun kewangan berakhir 31 Disember 2009, Lembaga Pengarah telah bermesyuarat sebanyak empat kali untuk membuat keputusan tentang pelbagai perkara, termasuk prestasi perniagaan, profil risiko, rancangan perniagaan, isu-isu strategik lain yang memberi kesan kepada perniagaan Syarikat ini dan isu-isu berkaitan subsidiari-subsidiari Syarikat ini iaitu Cagamas Berhad, Cagamas MBS Berhad, BNM Sukuk Berhad, Cagamas SME Berhad, dan syarikat bersekutu, Cagamas HKMC Berhad. Butiran kehadiran para Pengarah ke mesyuarat Lembaga Pengarah yang diadakan pada tahun 2009 diterangkan dalam Profil Lembaga Pengarah pada mukasurat 6 hingga 10 di dalam Laporan Tahunan ini.

Laporan untuk Lembaga Pengarah yang memberi kemaskini tentang operasi, kewangan dan perkembangan korporat akan dihantar kepada para Pengarah terlebih dahulu sebelum setiap mesyuarat untuk memberi mereka masa yang mencukupi untuk mengkaji perkara-perkara yang akan dibincangkan pada mesyuarat.

Dalam melaksanakan tanggungjawab mereka, Lembaga Pengarah diberi hak untuk mendapatkan nasihat daripada ahli profesional bebas dengan perbelanjaan ditanggung oleh Syarikat ini, pada dan ketika keadaan memerlukan. Kesemua Pengarah boleh mendapat nasihat terus daripada Pengurusan Kanan Cagamas Berhad, entiti operasi utama, dan khidmat Setiausaha Syarikat yang bertanggungjawab untuk memastikan bahawa tatacara Lembaga Pengarah diikuti dan kesemua syarat dan peraturan yang berkaitan dengannya dipatuhi sepenuhnya.

3. PELANTIKAN DAN PEMILIHAN SEMULA PENGARAH

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

4. LATIHAN PENGARAH

Sebilangan para Pengarah terdiri daripada Pengarah syarikat tersenarai awam dan telahpun mengikuti program latihan akreditasi mandatori seperti yang disyaratkan di bawah Keperluan Penyenaraian Pasaran Utama. Walaubagaimanapun, para Pengarah akan sentiasa dimaklumkan mengenai undang-undang dan peraturan-peraturan baru yang berkaitan.

5. GANJARAN PENGARAH

Lembaga Pengarah, secara keseluruhannya, menentukan ganjaran untuk para Pengarah berdasarkan peranan mereka dalam Lembaga Pengarah. Yuran para Pengarah diluluskan oleh para pemegang syer pada AGM. Jumlah ganjaran yang akan dibayar kepada kesemua Pengarah bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2009 ialah sebanyak RM258,500 merangkumi yuran Pengarah sebanyak RM236,000 dan elaun mesyuarat sebanyak RM22,500.

6. JAWATANKUASA LEMBAGA PENGARAH

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

7. HUBUNGAN DENGAN PELABUR DAN KOMUNIKASI DENGAN PEMEGANG SYER

Lembaga Pengarah sedia maklum tentang kepentingan komunikasi yang berkesan dan bertepatan masa dengan para pemegang syer dan pelabur. Syarikat ini menghebahkan strategi, rancangan, maklumat kewangan dan produk baru kepada para pemegang syer dan pelabur melalui surat, Laporan Tahunan, kenyataan dan pengumuman akhbar, serta melalui saluran maklumat kewangan yang lain seperti Bloomberg dan Reuters. Forum utama untuk berdialog dengan para pemegang syer adalah AGM. Pada AGM tersebut, Pengerusi menerangkan tentang prestasi Kumpulan ini dan memberi peluang kepada para pemegang syer untuk mengajukan soalan dan mendapatkan penjelasan tentang perniagaan dan prestasi Kumpulan ini.

Cagamas Berhad, anak syarikat milik penuh Syarikat, mengendalikan sebuah laman sesawang beralamat www.cagamas.com.my yang menyediakan maklumat terkini dan menyeluruh mengenai produk, kadaran, dan maklumat kewangan Kumpulan 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 para pemegang syer dan pelabur. Menurut Akta Syarikat, 1965, para Pengarah dikehendaki menyediakan penyata kewangan bagi setiap tahun kewangan yang memberi gambaran sebenar dan saksama mengenai kedudukan Syarikat ini. Selepas berbincang dengan juruaudit luar, para Pengarah menentukan dan mengisytiharkan bahawa semasa 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 piawaian perakaunan yang dianggap perlu diterima pakai telah dipatuhi.

8.2 Kawalan Dalaman

Penyata Kawalan Dalaman Syarikat ini diterangkan pada muka surat 50 di dalam Laporan Tahunan ini.

8.3 Hubungan dengan Juruaudit

Laporan tentang peranan GBAC berhubung dengan juruaudit dalaman dan luar diterangkan pada muka surat 47 hingga 49 di dalam Laporan Tahunan ini. Menerusi GBAC, Syarikat ini telah mewujudkan hubungan yang telus dan profesional dengan juruaudit dalaman Kumpulan ini dan juga juruaudit luar Syarikat ini. Dalam tahun kewangan berakhir 31 Disember 2009, juruaudit luar Syarikat ini telah menghadiri dua (2) mesyuarat yang diadakan dengan GBAC. Mesyuarat pertama adalah untuk melaporkan penyata kewangan bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2008, mesyuarat kedua adalah untuk membentangkan rancangan dan skop audit bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2009.

Ganjaran juruaudit dan juga pembayaran yuran bukan audit dinyatakan pada muka surat 181 di dalam Laporan Tahunan ini.

Laporan Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah Kumpulan

1. KEAHLIAN

Bagi tahun 2009, ahli Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah Kumpulan ini terdiri daripada:

- Datuk George Ratilal (Pengerusi)
- Dato' Charon Wardini Mokhzani
- Encik Tang Wing Chew

Berdasarkan tafsiran umum Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia, kesemua ahli Jawatankuasa ini terdiri daripada Pengarah bebas bukan eksekutif memandangkan mereka tidak terbabit dalam urusan harian Kumpulan ini serta bebas daripada pihak Pengurusan. Kesemua Pengarah tidak memegang syer secara peribadi dan tidak dipengaruhi oleh mana-mana pemegang syer utama Kumpulan 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 2009 yang turut dihadiri oleh Presiden/Ketua Pegawai Eksekutif dan Naib Presiden/Ketua Juruaudit Dalam. Beberapa pegawai kanan Cagamas Berhad juga turut hadir pada mesyuarat tertentu. Kehadiran ahli Jawatankuasa ini dalam mesyuarat adalah seperti berikut:

Nama Ahli Jawatankuasa	Bilangan mesyuarat yang dihadiri
Datuk George Ratilal	4/4
Dato' Charon Wardini Mokhzani	4/4
Encik Tang Wing Chew	4/4

Juruaudit Luar Kumpulan ini, Tetuan PricewaterhouseCoopers telah menghadiri dua mesyuarat Jawatankuasa ini sepanjang tahun berkenaan untuk melaporkan keputusan audit bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2008 dan membentangkan skop dan pelan audit kumpulan untuk tahun 2009.

3. KOMPOSISI DAN TERMA RUJUKAN

3.1 Saiz dan Komposisi

- Jawatankuasa ini hendaklah dilantik oleh Lembaga Pengarah dari kalangan Pengarah bukan eksekutif dan mestilah mempunyai tidak kurang daripada tiga orang ahli yang majoritinya merupakan Pengarah bebas.
- Sekiranya jumlah ahli didapati kurang daripada tiga orang dalam apa juga keadaan, Lembaga Pengarah hendaklah mengisi kekosongan jawatan tersebut dalam tempoh tiga bulan.

- Ahli-ahli Jawatankuasa ini hendaklah melantik seorang Pengerusi, iaitu seorang Pengarah bebas dari kalangan mereka sendiri.
- Sekurang-kurangnya seorang daripada ahli Jawatankuasa ini:
 - mestilah merupakan ahli Institut Akauntan Malaysia (Malaysian Institute of Accountants - MIA); atau
 - jika beliau bukan merupakan ahli MIA, beliau mestilah mempunyai sekurang-kurangnya tiga tahun pengalaman kerja dan:
 - beliau mestilah lulus peperiksaan yang dinyatakan dalam Bahagian I dari Jadual Pertama, Akta Akauntan, 1967; atau
 - beliau mestilah merupakan ahli salah satu persatuan akauntan yang dinyatakan dalam Bahagian II dari Jadual Pertama, Akta Akauntan, 1967; atau
 - beliau mestilah memegang ijazah sarjana muda/sarjana/doktor falsafah dalam bidang perakaunan atau kewangan dan mempunyai sekurang-kurangnya 3 tahun pengalaman pasca kelayakan dalam perakaunan atau kewangan; atau
 - beliau mestilah mempunyai sekurang-kurangnya 7 tahun pengalaman sebagai Ketua Pegawai Kewangan bagi sebuah Syarikat Korporat atau mempunyai fungsi yang memberi tanggungjawab utama untuk mengurus hal ehwal kewangan sebuah Syarikat Korporat.
- 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

- Jawatankuasa ini tidak dikenakan sebarang sekatan dalam mendapatkan sebarang maklumat dan dokumen yang berkaitan dengan aktiviti, dan mereka bebas bertemu dengan Juruaudit Dalam dan Luar, dan pihak Pengurusan syarikat-syarikat dalam Kumpulan ini.
- 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 untuk memberikan kerjasama sekiranya perlu.

3.3 Mesyuarat

- (a) Mesyuarat hendaklah diadakan sekali pada setiap suku tahun atau pada sebarang kekerapan yang akan ditentukan oleh Pengerusi dan Jawatankuasa ini boleh menjemput sesiapa pun untuk menghadiri mesyuarat bagi membantu dalam perbincangan.
- (b) Pada kebiasaannya Presiden/Ketua Pegawai Eksekutif, Naib-Naib Presiden Kanan Perniagaan Islam, Perniagaan Teras dan Operasi, Ketua Pegawai Kewangan dan Naib Presiden/Ketua Juruaudit Dalam akan menghadiri kesemua mesyuarat yang diadakan.
- (c) Jawatankuasa ini akan bermesyuarat dengan Juruaudit Luar sekurang-kurangnya sekali dalam setahun tanpa kehadiran pihak Pengurusan.
- (d) Kuorum hendaklah terdiri daripada dua orang ahli.
- (e) Naib Presiden/Ketua Juruaudit Dalam merupakan Setiausaha kepada Jawatankuasa ini.

3.4 Tugas dan Tanggungjawab

- (a) Menyemak penyata kewangan tahunan Kumpulan ini yang disatukan sebelum dibentangkan kepada Lembaga Pengarah untuk kelulusan bagi memastikan penyata tersebut mematuhi keperluan pendedahan dan penyelarasan yang dicadangkan oleh Juruaudit Luar. Ini termasuk:
- Menyemak laporan juruaudit dan syarat pembatasan (jika ada) yang mesti dibincangkan dengan teliti dan diambil tindakan yang sewajarnya bagi menghilangkan keraguan juruaudit bagi audit yang akan datang;
 - Perubahan dan penyelarasan ketara dalam pembentangan penyata kewangan;
 - Perubahan ketara dalam dasar dan prinsip perakaunan;
 - Pematuhan piawai perakaunan dan keperluan undang-undang yang lain;
 - Keadaan turun naik yang matan dalam penyata baki;
 - Perubahan ketara dalam skop audit; dan
 - Komitmen ketara atau liabiliti luar jangka.

- (b) Menyemak skop dan keputusan tatacara Audit Dalam, termasuk:

- Pematuhan piawai audit dalaman, kawalan dalaman Kumpulan, dasar dan keperluan undang-undang yang lain;
- Kecukupan dasar dan tatacara serta kawalan dalaman yang sedia ada;
- Penyelarasan antara Juruaudit Dalam dan Luar;
- Pelaksanaan kebebasan dan profesionalisme dalam menjalankan tugas Audit Dalam;
- Sekatan yang dikenakan oleh pihak Pengurusan terhadap tugas Audit Dalam;
- Melaporkan segala keputusan;
- Mencadangkan perubahan dalam dasar perakaunan kepada Lembaga Pengarah; dan
- Mencadangkan dan memastikan pelaksanaan langkah-langkah pemulihan serta pembetulan yang sesuai secara tetap.

- (c) Bertanggungjawab terhadap penentuan fungsi Audit Dalam, termasuk:

- Meluluskan Piagam Audit Dalam;
- Meluluskan Pelan Audit Dalam;
- Menilai prestasi Naib Presiden/Ketua Juruaudit Dalam melalui perundingan dengan pihak Pengurusan;
- Meluluskan pelantikan atau pemberhentian Ketua Juruaudit Dalam;
- Pemberitahuan tentang perletakan jawatan kakitangan Audit Dalam dan memberi peluang kepada kakitangan berkenaan mengemukakan alasan perletakan jawatan;
- Menyemak kecukupan skop, fungsi dan sumber Jabatan Audit Dalam;
- Memastikan fungsi Audit Dalam mendapat pengiktirafan yang sewajarnya dalam Kumpulan ini;
- Menyelaraskan matlamat dan tujuan fungsi Audit Dalam dengan matlamat keseluruhan Kumpulan ini;
- Meletakkan Audit Dalam di bawah bidang kuasa dan penyeliaan langsung Jawatankuasa ini; dan
- Menyemak kerjasama yang diberikan oleh para pegawai syarikat-syarikat dalam Kumpulan ini kepada Juruaudit Dalam.

- (d) Menyemak laporan Audit Dalam sebelum dibentangkan kepada Lembaga Pengarah syarikat-syarikat yang berkenaan di bawah Kumpulan ini dan mencadangkan kepada Lembaga Pengarah Cagamas Holdings untuk makluman atau pengesahan.

- (e) Menilai segala penemuan audit dan memastikan tindakan wajar dan segera diambil oleh Pengurusan syarikat-syarikat yang berkenaan kepada kelemahan ketara dalam kawalan atau tatacara yang dikenalpasti.
- (f) Mencadangkan kepada Lembaga Pengarah pelantikan Juruaudit Luar, fi audit dan sebarang persoalan mengenai peletakan jawatan atau penyingkiran Juruaudit Luar.
- (g) Membincangkan dengan Juruaudit Luar perkara yang berbangkit daripada audit pada tahun sebelumnya, menyemak skop pelan audit tahun semasa mereka serta penilaian mereka terhadap akaun dan sistem kawalan dalaman, termasuk penemuan serta tindakan susulan yang mereka cadangkan.
- (h) Menyemak perubahan dalam keperluan berkanun dan sebarang permasalahan audit yang ketara yang dijangka timbul hasil daripada pengalaman tahun sebelumnya atau yang disebabkan oleh perkembangan baru.
- (i) Menilai dan menyemak peranan Juruaudit Dalaman dan Luar dari masa ke semasa.
- (j) Menyemak sebarang urusan dengan pihak berkaitan atau keadaan yang membabitkan percanggahan kepentingan yang ketara yang mungkin timbul dalam Kumpulan ini.
- (k) Menyemak sebarang urusan yang ketara, yang bukan merupakan sebahagian daripada perniagaan Kumpulan ini.
- (l) Melaksanakan sebarang fungsi yang ditugaskan oleh Lembaga Pengarah dari masa ke semasa.

4. RINGKASAN AKTIVITI

Sepanjang tahun kewangan 2009, Jawatankuasa ini telah melaksanakan tugasnya seperti yang telah ditetapkan dalam terma rujukan. Ringkasan aktiviti utama yang dijalankan oleh Jawatankuasa ini adalah seperti berikut:

- (a) Mengkaji semula terma rujukan Jawatankuasa ini bagi mencerminkan perubahan yang berlaku hasil daripada penyusunan semula Jawatankuasa Lembaga Pengarah pada peringkat Kumpulan dan membuat cadangan kepada Lembaga Pengarah untuk kelulusan;
- (b) Menyemak dan meluluskan Pelan Audit Dalaman untuk tahun 2010;
- (c) Menyemak penemuan dan cadangan oleh Juruaudit Dalaman serta ulasan pihak Pengurusan terhadap penemuan audit dan cadangan tersebut;

- (d) Memantau kemajuan Pelan Audit Dalaman dan pelaksanaan cadangan audit untuk memastikan tindakan susulan yang sewajarnya telah atau akan diambil terhadap cadangan tersebut;
- (e) Menyemak prestasi Naib Presiden/Ketua Juruaudit Dalaman;
- (f) Menyemak skop audit yang dijalankan oleh Juruaudit Luar untuk Kumpulan ini;
- (g) Mencadangkan kepada Lembaga Pengarah tentang perantaraan dan fi Juruaudit Luar;
- (h) Menyemak keputusan audit tahunan oleh Juruaudit Luar dan membincangkan penemuan dan perkara lain yang perlu diberi perhatian; dan
- (i) Menyemak penyata kewangan akhir tahun yang diaudit dan memastikan penyata tersebut mematuhi keperluan pendedahan oleh pihak yang berkenaan.

5. FUNGSI AUDIT DALAMAN

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

Jabatan Audit Dalaman melaksanakan fungsi audit dalaman Kumpulan menurut Piagam Audit dan Pelan Audit Tahunan yang telah diluluskan oleh Jawatankuasa ini. Pelan audit tersebut dibuat berdasarkan keputusan yang diperolehi daripada proses penilaian risiko bersistematik yang telah mengenalpasti, memberi keutamaan dan menghubungkan risiko-risiko 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 2009 menitikberatkan penilaian dan penyemakan bebas keatas kecukupan sistem kawalan dalaman Kumpulan ini bagi memastikan sistem tersebut terus beroperasi dengan berkesan. Laporan audit dalaman diserahkan kepada Jawatankuasa ini untuk dipertimbangkan. Ini membolehkan Jawatankuasa ini melaksanakan fungsi penyaliaannya dengan merumuskan pendapat berhubung kecukupan langkah-langkah yang diambil oleh pihak Pengurusan.

Penyata Kawalan Dalam

TANGGUNGJAWAB LEMBAGA PENGARAH

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

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

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

RANGKA KERJA PENGURUSAN RISIKO

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

PENILAIAN BEBAS OLEH JABATAN AUDIT DALAMAN

Jabatan Audit Dalaman memberi keyakinan kepada para Pengarah melalui pengendalian kajian semula bebas ke atas kecukupan, keberkesanan dan keutuhan sistem kawalan dalaman Kumpulan ini. Ia mengamalkan pendekatan berlandaskan risiko yang bersesuaian dengan Pelan Audit Tahunan yang telah diluluskan oleh

Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah Kumpulan. Keputusan audit diserahkan kepada Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah Kumpulan yang bermesyuarat sebanyak empat kali setahun. Pelan Audit tahunan dan laporan audit turut juga diserahkan kepada Lembaga Pengarah dan Lembaga Pengarah syarikat-syarikat yang berkaitan di dalam Kumpulan ini bagi memaklumkan sebarang kelemahan dalam sistem kawalan dalaman syarikat-syarikat berkenaan. Apabila sesuatu kelemahan dikenal pasti, Kumpulan ini akan melaksanakan tatacara baru bagi mengukuhkan kawalan. Pada sepanjang tahun kewangan ini, beberapa kelemahan telahpun dikenal pasti, namun tiada satu pun telah mengakibatkan kerugian yang matan, diluar jangkaan atau ketakpastian yang memerlukan pendedahan di dalam Laporan Tahunan Kumpulan ini.

CIRI-CIRI UTAMA LAIN DALAM KAWALAN DALAMAN

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

- Struktur organisasi yang menggariskan dengan jelas tanggungjawab dan kebertanggungjawaban, sejajar dengan keperluan perniagaan dan operasi;
- Menetapkan dengan jelas garisan tanggungjawab dan penugasan autoriti untuk Jawatankuasa Lembaga Pengarah, pihak Pengurusan, dan kakitangan;
- Mendokumenkan dengan jelas dasar dalaman dan manual tatacara. 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, Kumpulan ini juga memantau keputusan sebenar dibandingkan dengan belanjawan untuk sebarang perbezaan yang ketara. Ini membolehkan Kumpulan ini mengambil tindakan susulan dan langkah-langkah pemulihan segera bagi mengurangkan risiko;
- Melaporkan secara berkala kepada Lembaga Pengarah, Lembaga Pengarah syarikat-syarikat yang berkaitan di dalam Kumpulan dan Jawatankuasa Lembaga Pengarah. Laporan-laporan tentang kedudukan kewangan, 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, Jawatankuasa Pembelian dengan Rekursu, Jawatankuasa Pembelian tanpa Rekursu dan lain-lainnya sebagai sebahagian daripada fungsi pengawasan bagi memastikan pengurusan dan pengawalan yang berkesan dalam bidang masing-masing ;
- Menyediakan maklumat menyeluruh dan berkala yang merangkumi laporan kewangan dan operasi kepada pihak Pengurusan sekurang-kurangnya sekali dalam sebulan;
- Wujudnya garis panduan yang bersesuaian berhubung dengan pengambilan dan penamatan khidmat kakitangan, program latihan formal untuk kakitangan, penilaian prestasi tahunan, dan lain-lain prosedur yang berkaitan bagi menghasilkan kakitangan yang cekap dan memperoleh latihan yang secukupnya bagi menjalankan tanggungjawab mereka.

Pengurusan Risiko

PENGENALAN

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

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

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

PENGURUSAN RISIKO STRATEGI

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

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

PENGURUSAN RISIKO KREDIT

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

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

PENGURUSAN RISIKO PASARAN DAN KECAIRAN

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

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

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

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

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

PENGURUSAN RISIKO OPERASI

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

RISIKO REPUTASI

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

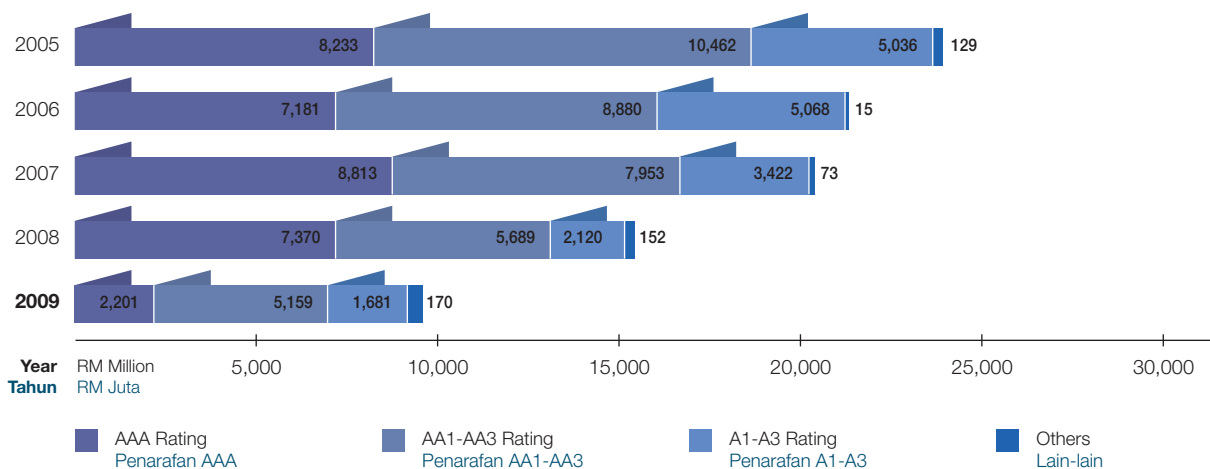
Oleh kerana itu, pemeriksaan terperinci pelanggan-pelanggan berpotensi dan rekaan perniagaan yang selaras dengan piawaian etika tertinggi dan menepati peraturan kawalan selia adalah penting untuk menjaga reputasi dan imej perniagaan Kumpulan ini.

Statistical Information

Maklumat Perangkaan

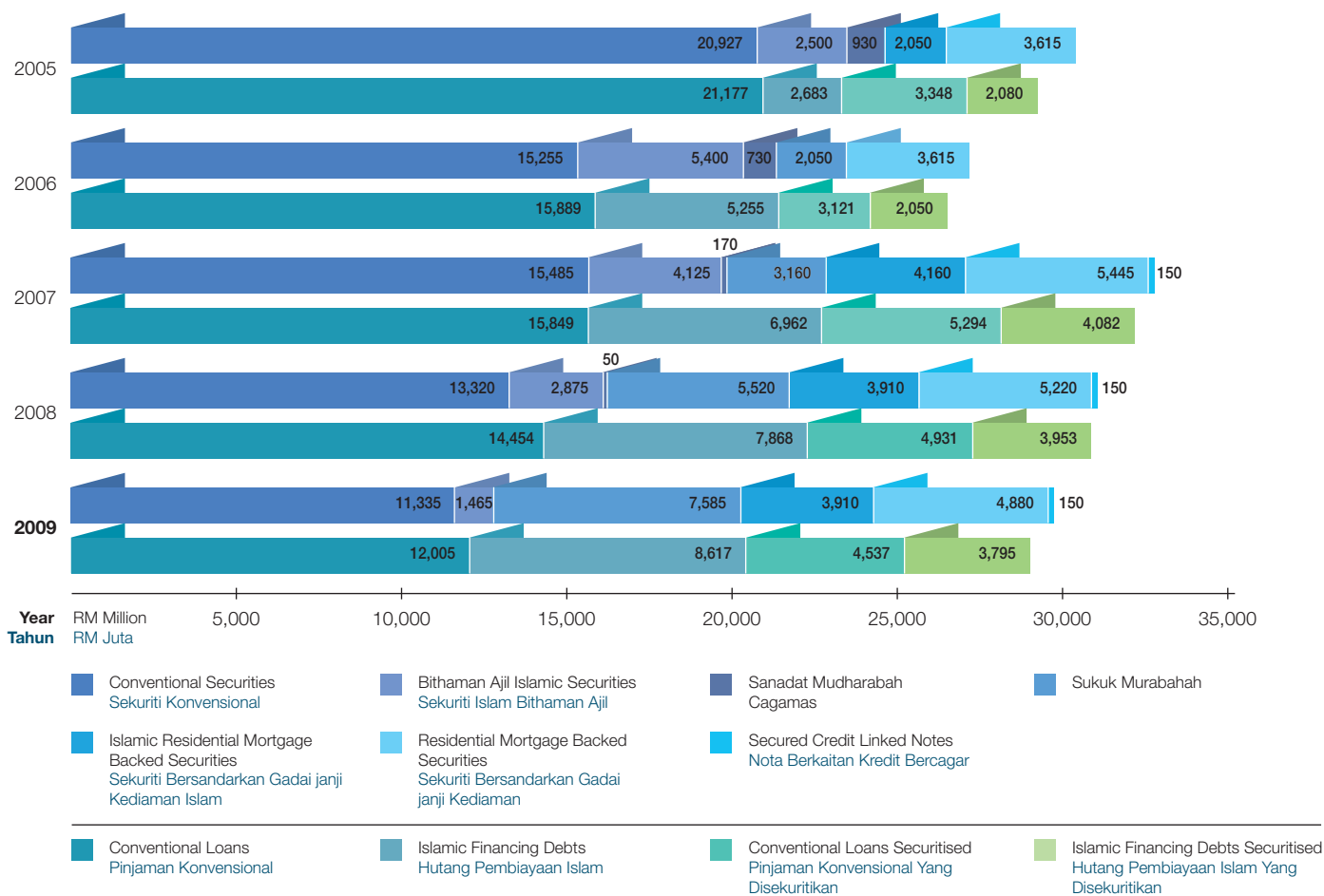
COUNTERPARTIES EXPOSURE BY RATINGS

PENDEDAHAN KEPADA RAKAN NIAGA MENGIKUT PENARAFAN



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

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



CAGAMAS GROUP DEBT SECURITIES OUTSTANDING AS AT 31 DECEMBER 2009
SEKURITI HUTANG KUMPULAN CAGAMAS YANG BELUM DITEBUS PADA 31 DISEMBER 2009

Date Issued	Tenure (Years)	Coupon Rate (% per annum)	Maturity Date	Conventional/Konvensional						Islamic			
				Remaining Maturity (Years)	Fixed Rate Bonds	Medium Term Notes	Commercial Paper	Residential Mortgage-backed Securities	Secured Credit Linked Notes	Bithaman Aji Islamic Securities	Medium Term Notes	Commercial Paper	Residential Mortgage-backed Securities
Tarikh Diterbitkan	Tempoh (Tahun)	Kadar Kupon (% setahun)	Tarikh Matang	Baki Tempoh Matang (Tahun)	Bon Berkadar Tetap	Nota Jangka Sederhana	Surat Perdagangan	Sekuriti Bersandarkan Gadai janji Kediaman	Nota Berkaitan Kredit Bercagar	Islam Bithaman Aji	Nota Jangka Sederhana	Surat Perdagangan	Sekuriti Bersandarkan Gadai janji Kediaman
RM million/RM juta													
2001													
06.12.2001	10	3.912	06.12.2011	1.93	220								
2004													
20.10.2004	7	4.950	20.10.2011	1.80				290					
20.10.2004	10	5.500	20.10.2014	4.81				345					
2005													
08.08.2005	5	3.840	06.08.2010	0.60									215
08.08.2005	7	4.240	08.08.2012	2.61									260
08.08.2005	10	4.710	07.08.2015	5.60									515
08.08.2005	12	5.010	08.08.2017	7.61									410
08.08.2005	15	5.270	07.08.2020	10.61									400
12.12.2005	5	4.440	10.12.2010	0.94				250					
12.12.2005	7	4.710	12.12.2012	2.95				270					
12.12.2005	10	5.100	11.12.2015	5.95				320					
12.12.2005	12	5.340	12.12.2017	7.95				345					
12.12.2005	15	5.650	11.12.2020	10.95				385					
12.12.2005	20	5.920	12.12.2025	15.96				265					
2006													
27.01.2006	4	4.000	27.01.2010	0.07						200			
27.01.2006	5	4.160	27.01.2011	1.07						200			
17.02.2006	4	4.220	17.02.2010	0.13	125								
17.02.2006	5	4.350	17.02.2011	1.13	125								
24.02.2006	4	4.220	24.02.2010	0.15						500			
30.03.2006	4	4.220	30.03.2010	0.24	500								
30.03.2006	5	4.350	30.03.2011	1.24	135								
26.04.2006	4	4.220	30.03.2010	0.24	200								
29.05.2006	4	4.795	28.05.2010	0.41	500								
2007													
16.02.2007	3	3.900	16.02.2010	0.13						40			
16.02.2007	4	4.050	16.02.2011	1.13						40			
16.02.2007	5	4.150	16.02.2012	2.13						240			
30.04.2007	3	3.660	30.04.2010	0.33						245			
29.05.2007	3	3.630	28.05.2010	0.41									330
29.05.2007	5	3.700	29.05.2012	2.41									255
29.05.2007	7	3.780	29.05.2014	4.41									270
29.05.2007	10	3.900	29.05.2017	7.41									400
29.05.2007	12	4.020	29.05.2019	9.41									245
29.05.2007	15	4.170	27.05.2022	12.41									320
29.05.2007	20	4.340	28.05.2027	17.42									290
03.08.2007	3	3.850	03.08.2010	0.59							650		
22.08.2007	3	4.000	20.08.2010	0.64									
22.08.2007	5	4.100	22.08.2012	2.64				515					
22.08.2007	7	4.280	22.08.2014	4.64				375					
22.08.2007	10	4.520	22.08.2017	7.65				380					
22.08.2007	12	4.700	22.08.2019	9.65				525					
22.08.2007	15	4.900	22.08.2022	12.65				260					
22.08.2007	20	5.080	20.08.2027	17.65				250					
09.10.2007	5	6.500	09.10.2012	2.78				105					
09.10.2007	5	4.600	09.10.2012	2.78					45				
09.10.2007	5	4.150	09.10.2012	2.78					30				
31.10.2007	3	3.980	29.10.2010	0.83		465			75				
31.10.2007	5	4.210	31.10.2012	2.84		340							
31.10.2007	7	4.440	31.10.2014	4.84		345							
31.10.2007	10	4.640	31.10.2017	7.84		455							
31.10.2007	12	4.800	31.10.2019	9.84		320							
31.10.2007	15	4.950	31.10.2022	12.84		350							
31.10.2007	20	5.150	29.10.2027	17.84		250							
10.12.2007	3	3.970	10.12.2010	0.94							740		
2008													
05.05.2008	2	3.950	05.05.2010	0.34							190		
05.05.2008	3	4.150	05.05.2011	1.34							115		
04.07.2008	2	4.480	04.01.2010	0.01		150							
08.08.2008	2	4.250	06.08.2010	0.60		25							
08.08.2008	3	4.600	08.08.2011	1.60		30							
08.08.2008	5	5.000	08.08.2013	3.61		70							
08.08.2008	7	5.300	07.08.2015	5.60		60							
08.08.2008	12	6.000	07.08.2020	10.61		65							
08.08.2008	20	6.500	08.08.2028	18.62		90							
08.08.2008	2	4.250	06.08.2010	0.60							95		
08.08.2008	3	4.600	08.08.2011	1.60							105		
08.08.2008	5	5.000	08.08.2013	3.61							215		
08.08.2008	7	5.300	07.08.2015	5.60							215		
08.08.2008	10	5.800	08.08.2018	8.61							155		
08.08.2008	12	6.000	07.08.2020	10.61							235		
08.08.2008	15	6.350	08.08.2023	13.61							305		
08.08.2008	20	6.500	08.08.2028	18.62							370		
10.10.2008	3	4.630	10.10.2011	1.78		540							
10.10.2008	5	4.900	10.10.2013	3.78		75							
10.10.2008	7	5.190	09.10.2015	5.78		185							
10.10.2008	10	5.710	10.10.2018	8.78		140							
10.10.2008	12	5.900	09.10.2020	10.78		105							
10.10.2008	15	6.050	10.10.2023	13.78		140							
10.10.2008	20	6.250	10.10.2028	18.79		340							
10.10.2008	3	4.630	10.10.2011	1.78							20		
10.10.2008	5	4.900	10.10.2013	3.78							20		
10.10.2008	7	5.190	09.10.2015	5.78							30		

million/RM juta

HOLDERS OF CAGAMAS GROUP DEBT SECURITIES PEMEGANG SEKURITI HUTANG KUMPULAN CAGAMAS

	2005		2006		2007		2008		2009	
	RM million	%	RM million	%	RM million	%	RM million	%	RM million	%
	RM juta		RM juta		RM juta		RM juta		RM juta	
Banking Institution Institusi Perbankan	14,999	50.0	10,772	39.8	14,844	45.4	14,797	47.7	10,752	36.67
Insurance Companies and Investment Funds Syarikat Insurans dan Dana Pelaburan	5,074	16.9	4,976	18.4	6,246	19.1	7,298	23.5	8,336	28.43
Government Funds and Trusts Dana Kerajaan dan Pemegang Amanah	8,436	28.1	9,124	33.7	9,573	29.3	7,344	23.7	8,393	28.62
Non-resident Investors Pelabur Bukan Residen	631	2.1	872	3.2	556	1.7	171	0.6	186	0.63
Individual Perseorangan	–	–	–	–	–	–	–	–	3	0.01
Other Corporation Perbadanan Lain	882	2.9	1,307	4.8	1,476	4.5	1,435	4.6	1,655	5.64
Total/Jumlah	30,022	100	27,050	100	32,695	100	31,045	100.0	29,325	100

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

	% of Total Issuance Outstanding % Jumlah Terbitan Yang Belum Ditebus				
Instruments/Instrumen	2005	2006	2007	2008	2009
Malaysian Government Securities Sekuriti Kerajaan Malaysia	46.9	48.8	52.5	47.7	49.7
Khazanah Bonds Bon Khazanah	2.6	2.3	1.9	1.9	2.1
Other Quasi-Government, e.g., Multilateral Development Financial Institution Lain-lain Separa Kerajaan, spt. Institusi Kewangan Pembangunan Multilateral	4.1	3.9	3.6	3.9	4.7
Cagamas Group Debt Securities Sekuriti Hutang Kumpulan Cagamas	7.2	5.9	5.9	5.7	4.7
Private Debt Securities Sekuriti Hutang Swasta	39.2	39.1	36.1	40.8	38.8
Total/Jumlah	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

Source/Sumber: Bank Negara Malaysia/Bondweb

With our building blocks
well in place, we are
positioned to take
Cagamas to the next level
towards a balanced and
sustainable growth

Kami bersedia untuk meletakkan Cagamas
di tahap yang lebih tinggi untuk mencapai
pertumbuhan yang seimbang dan mampan
dengan struktur asas kami yang kukuh



Subsidiary Company

Anak Syarikat

CAGAMAS BERHAD

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

The Cagamas Berhad model is well regarded by the World Bank as the most successful secondary mortgage liquidity facility. Cagamas Berhad is the leading issuer of debt instruments, second only to the Government of Malaysia, the largest issuer of AAA debt securities as well as one of the top Sukuk issuers in the world. Since incorporation in 1986, Cagamas Berhad has cumulatively issued RM 241 billion of conventional and Islamic debt securities.

Cagamas Berhad's debt securities continue to be assigned the highest ratings of AAA and P1 by RAM Rating Services Berhad and AAA/AAA_{ID} and MARC-1/MARC-1_{ID} by Malaysian Rating Corporation Berhad, denoting its strong credit quality.

CAGAMAS BERHAD

Cagamas Berhad, Perbadanan Cagaran Malaysia dan peneraju gedung pengsekuritan, telah ditubuhkan pada tahun 1986 untuk memajukan pasaran gadai janji sekunder di Malaysia. Cagamas Berhad sejak sekian tahun telah berkembang dan mempelbagaikan model perniagaannya daripada sebuah perbadanan gadai janji nasional yang bertujuan membantu rakyat Malaysia dengan perumahan mampu milik, kepada sebuah peneraju dalam pengsekuritan. Ia menerbitkan sekuriti hutang untuk membiayai pembelian pinjaman perumahan dan lain-lain hutang pengguna yang belum terima daripada institusi kewangan dan institusi bukan kewangan. Penyediaan kecairan pada kos berpatutan kepada para pemberi pinjaman utama pinjaman perumahan telah menggalakkan pembiayaan rumah selanjutnya pada kos mampu bayar.

Model Cagamas Berhad sangat dihargai oleh Bank Dunia sebagai kemudahan kecairan gadai janji sekunder yang paling berjaya. Cagamas Berhad ialah penerbit utama bagi instrumen hutang selepas Kerajaan Malaysia, yang merupakan penerbit terbesar sekuriti hutang AAA, selain menjadi salah satu penerbit Sukuk yang terulung di dunia. Semenjak diperbadankan pada tahun 1986, Cagamas Berhad secara terkumpulnya telah menerbitkan sebanyak RM241 bilion sekuriti hutang konvensional dan Islam.

Sekuriti hutang Cagamas Berhad terus diberi penarafan tertinggi AAA dan P1 oleh RAM Rating Services Berhad dan AAA/AAA_{ID} dan penarafan MARC-1/MARC-1_{ID} oleh Malaysian Rating Corporation Berhad dan ini menggambarkan kekukuhan kualiti kreditnya.

Profile of the Board of Directors

Profil Lembaga Pengarah

Dato' Ooi Sang Kuang, Malaysian, aged 63, was appointed to the Board of Directors on 4 July 2002 as a Non-Executive Director. In October 2002, he assumed the position as Chairman of the Company. He also chairs the Board of Cagamas Holdings Berhad, the holding company of Cagamas Berhad, and the Board of Cagamas HKMC Berhad, an associate company of Cagamas Holdings Berhad.

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

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

Dato' Ooi attended all five 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 63 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 4 Julai 2002 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Pada bulan Oktober 2002, beliau dilantik sebagai Pengerusi Syarikat. Beliau juga mempengerusikan Lembaga Pengarah Cagamas Holdings Berhad, syarikat induk bagi Cagamas Berhad dan Lembaga Pengarah Cagamas HKMC Berhad, sebuah syarikat bersekutu bagi Cagamas Holdings Berhad.

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

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

Dato' Ooi telah menghadiri kesemua lima 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' Ooi Sang Kuang

Chairman
Pengerusi



Tan Sri Dato' Sri Tay Ah Lek

Non-Executive Director

Pengarah Bukan Eksekutif



Tan Sri Dato' Sri Tay Ah Lek, Malaysian, aged 67, was appointed to the Board of Directors on 28 February 1987 as a Non-Executive Director. He is also a member of the Board Executive Committee.

Tan Sri Tay is the Managing Director of Public Bank. He holds a Masters in Business Administration from Henley, United Kingdom and attended the Advanced Management Program at Harvard Business School, Boston, USA. He joined the Public Bank Group as a pioneer staff in 1966 and has 49 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 Sdn. Bhd., ASEAN Finance Corporation Ltd. and Financial Mediation Bureau.

Presently, he is the Chairman of the Association of Hire Purchase Companies of Malaysia and a Council Member of the Association of Banks in Malaysia. Tan Sri Tay also serves as a Council Member of the National Payment Advisory Council. He is a Fellow of the Financial Services Institute of Australasia, the Institute of Bankers Malaysia and also a Member of the Court of Fellows of the Malaysian Institute of Management.

Tan Sri Tay attended three out of five 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 in the past 10 years.

Tan Sri Dato' Sri Tay Ah Lek, warganegara Malaysia, berusia 67 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 28 Februari 1987 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga ialah ahli Jawatankuasa Eksekutif Lembaga Pengarah.

Tan Sri Tay ialah Pengarah Urusan bagi Public Bank. Beliau ialah lulusan Ijazah Sarjana Pentadbiran Perniagaan dari Henley, United Kingdom dan telah mengikuti Program Pengurusan Lanjutan di Harvard Business School, Boston, USA. Beliau menyertai Kumpulan Public Bank sebagai kakitangan perintis pada tahun 1966 dan mempunyai 49 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 Sdn. Bhd., ASEAN Finance Corporation Ltd. dan Financial Mediation Bureau.

Kini, beliau ialah Pengerusi Persatuan Syarikat-syarikat Sewa Beli Malaysia dan ahli Majlis Persatuan Bank-bank dalam Malaysia. Tan Sri Tay juga ialah ahli Majlis Penasihat Pembayaran Nasional. Beliau ialah Ahli Utama bagi Financial Services Institute of Australasia, Institut Bank-bank Malaysia dan juga ahli Dewan Utama Institut Pengurusan Malaysia.

Tan Sri Tay telah menghadiri tiga daripada lima 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' Mohd Razif Abd Kadir, Malaysian, aged 57, was appointed to the Board of Directors on 27 February 2001 as a Non-Executive Director. He is also a member of the Board Risk Committee.

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

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

Dato' Mohd Razif attended all five 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 57 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 27 Februari 2001 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga ialah ahli Jawatankuasa Risiko Lembaga Pengarah.

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

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

Dato' Mohd Razif telah menghadiri kesemua lima 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' Mohd Razif Abd Kadir
Non-Executive Director
Pengarah Bukan Eksekutif



Dato' Albert Yeoh Beow Tit

Non-Executive Director
Pengarah Bukan Eksekutif



Dato' Albert Yeoh Beow Tit, Malaysian, aged 61, was appointed to the Board of Directors on 16 September 2003 as a Non-Executive Director. He is also the Chairman of the Board Risk Committee and a member of the Board Staff Compensation and Organisation Committee.

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

Dato' Yeoh attended all five 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 61 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 16 September 2003 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga ialah Pengerusi Jawatankuasa Risiko Lembaga Pengarah dan ahli Jawatankuasa Pampasan Kakitangan dan Organisasi Lembaga Pengarah.

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

Dato' Yeoh telah menghadiri kesemua lima 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.

Mrs. Yvonne Chia, Malaysian, aged 57, was appointed to the Board of Directors on 21 May 2004 as a Non-Executive Director. She is also a member of the Board Risk Committee.

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

Mrs. Chia attended one out of five 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 57 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 21 Mei 2004 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga ialah ahli Jawatankuasa Risiko Lembaga Pengarah.

Puan Chia ialah Pengarah Urusan Kumpulan/Ketua Pegawai Eksekutif bagi Hong Leong Bank Berhad. Beliau ialah lulusan 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 beliau merupakan seorang Certified Risk Professional (CRP) dengan Bank Administration Institute (BAI). Beliau ialah Pengarah dalam syarikat awam lain termasuk Hong Leong Financial Group Berhad dan Hong Leong Islamic Bank Berhad.

Puan Chia telah menghadiri satu daripada lima 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.

Mrs. Yvonne Chia

Non-Executive Director
Pengarah Bukan Eksekutif



Tunku Afwida Tunku A. Malek, Malaysian, aged 44, was appointed to the Board of Directors on 4 January 2005 as a Non-Executive Director. She is also a member of the Board Risk Committee.

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

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

Tunku Afwida has attended four out of five Board meetings held during the 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.

Tunku Afwida Tunku A. Malek, warganegara Malaysia, berusia 44 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 4 Januari 2005 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga ialah ahli Jawatankuasa Risiko Lembaga Pengarah.

Tunku Afwida ialah lulusan Ijazah Kepujian dalam Ekonomi dan Perakaunan dari City University, London. Tunku Afwida ialah seorang Akauntan Bertauliah berkecualan dari Institute of Chartered Accountants in England & Wales.

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

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

Mr. Tang Wing Chew, Malaysian, aged 66, was appointed to the Board of Directors on 3 January 2006 as a Non-Executive Director. He is also a member of the Board Risk Committee.

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

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

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

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

Mr. Tang attended all five 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 Tang Wing Chew, warganegara Malaysia, berusia 66 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 3 Januari 2006 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga ialah ahli Jawatankuasa Risiko Lembaga Pengarah.

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

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

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

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

Encik Tang menghadiri kesemua lima 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.

Tunku Afwida Tunku A. Malek

Non-Executive Director
Pengarah Bukan Eksekutif



Mr. Tang Wing Chew

Non-Executive Director
Pengarah Bukan Eksekutif

Mr. Cheah Tek Kuang

Non-Executive Director
Pengarah Bukan Eksekutif



Mr. Cheah Tek Kuang, Malaysian, aged 63, was appointed to the Board of Directors on 29 April 2006 as a Non-Executive Director. He is also the Chairman of the Board Staff Compensation and Organisation Committee and a member of the Board Executive Committee.

Mr. Cheah is the Group Managing Director of AMMB Holdings Berhad. He graduated with a bachelor Degree of Economics from University of Malaya. He joined AmlInvestment Bank Berhad in 1978 and held the position of Managing Director since 1994. He was redesignated to Group Managing Director of AmlInvestment Bank Berhad on 1 January 2002. He also sits on the various executive committees of AmBank Group. He 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 two out of five 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 63 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 bagi Kumpulan AMMB Holdings Berhad. Beliau ialah lulusan Ijazah Sarjana Muda Ekonomi dari Universiti Malaya. Beliau menyertai AmlInvestment Bank Berhad pada tahun 1978 dan telah 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 di Kumpulan AmBank. Beliau kini ialah ahli Lembaga Pengarah Bursa Malaysia Berhad. Beliau juga ialah Pengerusi silih ganti Persatuan Perbankan Pelaburan Malaysia.

Encik Cheah telah menghadiri dua daripada lima 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.

Datuk George Ratilal, Malaysian, aged 50, was appointed to the Board of Directors on 29 April 2006 as a Non-Executive Director.

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

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

Datuk Ratilal attended one out of five 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.

Datuk George Ratilal, warganegara Malaysia, berusia 50 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 29 April 2006 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif.

Datuk Ratilal ialah Naib Presiden, Kewangan bagi Petroliaam Nasional Berhad (PETRONAS) dan seorang ahli Jawatankuasa Pengurusannya. Beliau ialah ahli Lembaga Pengarah bagi beberapa anak syarikat PETRONAS. Sebelum menyertai PETRONAS pada tahun 2003, beliau pernah menyertai sebuah bank saudagar tempatan selama 18 tahun, memberi tumpuan kepada kewangan korporat di mana beliau terlibat di dalam memberi khidmat nasihat penggabungan dan pengambilalihan dan pasaran modal. Beliau juga ialah Pengarah bagi Cagamas Holdings Berhad dan merupakan Pengerusi Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah Kumpulan Cagamas. Beliau ialah pengarah bagi syarikat awam lain termasuk KLCC Property Holdings Berhad dan Danajamin Nasional Berhad.

Datuk Ratilal memiliki ijazah MBA dari University of Aston di Birmingham, UK.

Datuk Ratilal telah menghadiri satu daripada lima 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.

Datuk George Ratilal

Non-Executive Director
Pengarah Bukan Eksekutif



Dr. Roslan bin A. Ghaffar, Malaysian, aged 57, was appointed to the Board of Directors on 14 April 2009 as a Non-Executive Director. He is also a member of the Board Staff Compensation and Organisation Committee.

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

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

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

He is currently the Chairman of Kuala Lumpur Sentral Sdn. Bhd. and sits on boards of Muara Sinergi (M) Sdn. Bhd., Transturbo Industries Sdn. Bhd. and Baraka Telekom Sdn. Bhd. He also sits on the boards of several public companies including Malaysian Resources Corporation Berhad, SYF Resources Berhad, ING Funds Berhad, Grand Inizio Berhad and DMDI Finance House Berhad. He is a member of the Rating Committee of Malaysian Rating Corporation Berhad. He has also served as director of Bumiputra Commerce Holdings Berhad and CIMB Group Berhad and as commissioner of PT Bank Niaga, TBK, Indonesia.

Dr. Roslan attended two out of five 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.

Dr. Roslan bin A. Ghaffar, warganegara Malaysia, berusia 57 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 14 April 2009 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga ialah ahli Jawatankuasa Pampasan Kakitangan dan Organisasi Lembaga Pengarah.

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

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

Pada tahun 1994, Dr. Roslan telah dilantik sebagai Pengarah Kajian Pelaburan dan Ekonomi bagi Kumpulan Wang Simpanan Pekerja Malaysia (KWSP). Beliau telah dinaikkan pangkat ke jawatan Pengarah Kanan dalam tahun 1996 dan kemudiannya menjawab jawatan Timbalan Ketua Pegawai Eksekutif bagi KWSP sehingga beliau bersara pada tahun 2007.

Kini, beliau ialah Pengerusi Kuala Lumpur Sentral Sdn. Bhd. dan menjadi ahli Lembaga Pengarah bagi Muara Sinergi (M) Sdn. Bhd., Transturbo Industries Sdn. Bhd. dan Baraka Telekom Sdn. Bhd. Beliau juga ialah ahli Lembaga Pengarah beberapa syarikat awam termasuk Malaysian Resources Corporation Berhad, SYF Resources Berhad, ING Funds Berhad, Grand Inizio Berhad dan DMDI Finance House Berhad. Beliau ialah ahli Jawatankuasa Penarafan di Malaysian Rating Corporation Berhad. Beliau juga pernah berkhidmat sebagai pengarah di Bumiputra Commerce Holdings Berhad dan CIMB Group Berhad dan sebagai pesuruhjaya bagi PT Bank Niaga, TBK, Indonesia.

Dr. Roslan telah menghadiri dua daripada lima 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.

Dr. Roslan bin A. Ghaffar
Non-Executive Director
Pengarah Bukan Eksekutif



Management Team

Ahli Pengurusan



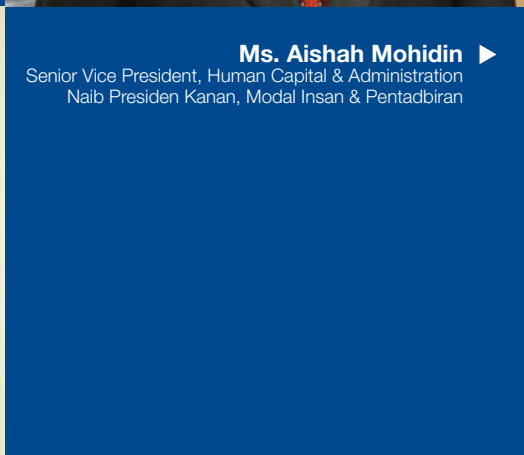
◀ **Mr. Azizi Ali**
Senior Vice President, Islamic Business
Naib Presiden Kanan, Perniagaan Islam



◀ **Mr. S. Shanmuganathan**
Senior Vice President, Operations & Services
Naib Presiden Kanan, Operasi & Perkhidmatan



▲ **Mr. Peter Lee**
Senior Vice President, Core Business
Naib Presiden Kanan, Perniagaan Teras



Ms. Aishah Mohidin ▶
Senior Vice President, Human Capital & Administration
Naib Presiden Kanan, Modal Insan & Pentadbiran



◀ **Ms. Audrey Wong**
Senior Vice President/Chief Risk Officer
Naib Presiden Kanan/Ketua Pegawai Risiko





Mr. Steven Choy ▲
President/Chief Executive Officer
Presiden/Ketua Pegawai Eksekutif



◀ **Ms. Norazilla Md. Tahir**
Senior Vice President/Chief Financial Officer
Naib Presiden Kanan/Ketua Pegawai Kewangan



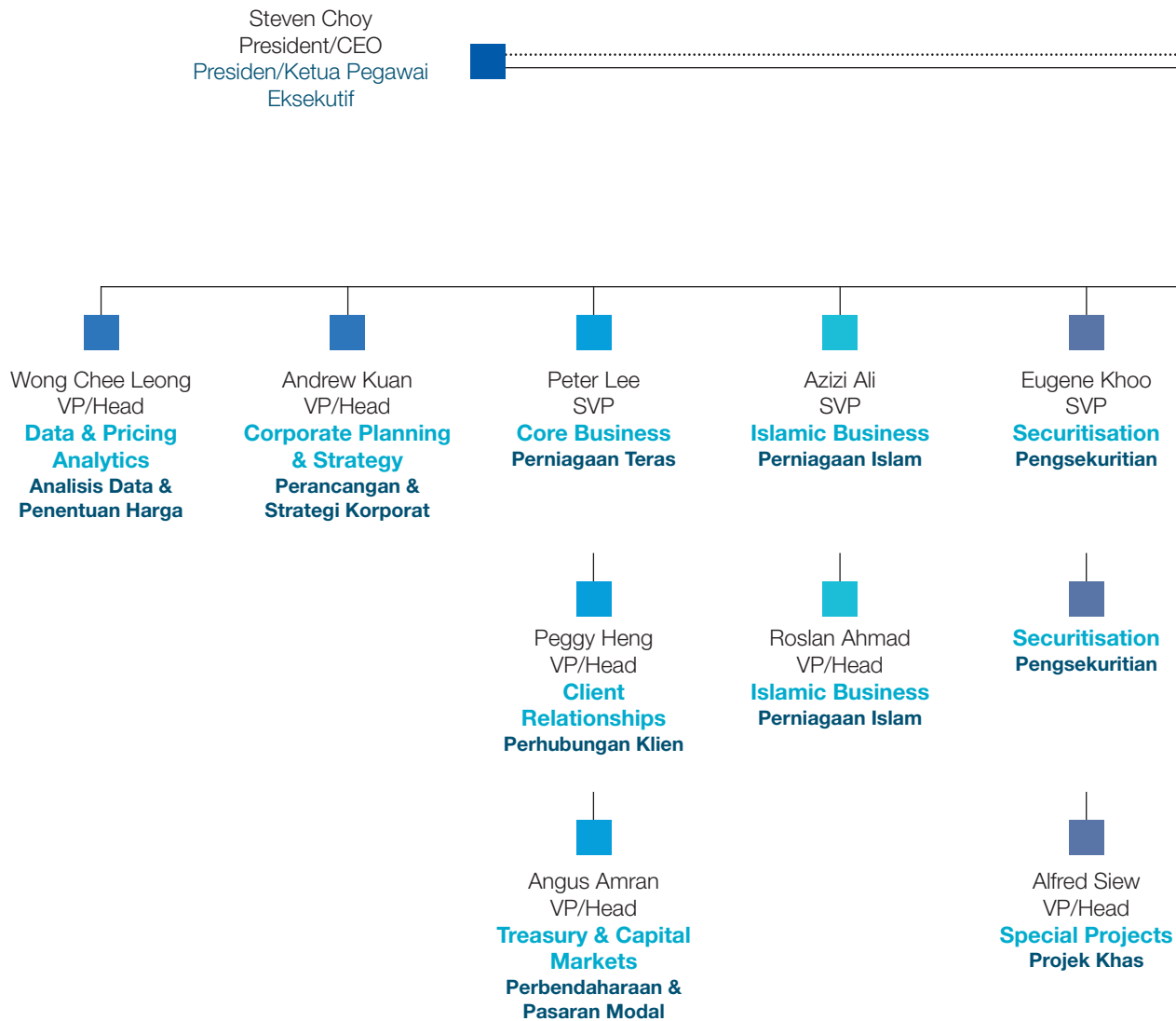
Mr. Eugene Khoo ▶
Senior Vice President, Securitisation
Naib Presiden Kanan, Pengsekuritian



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

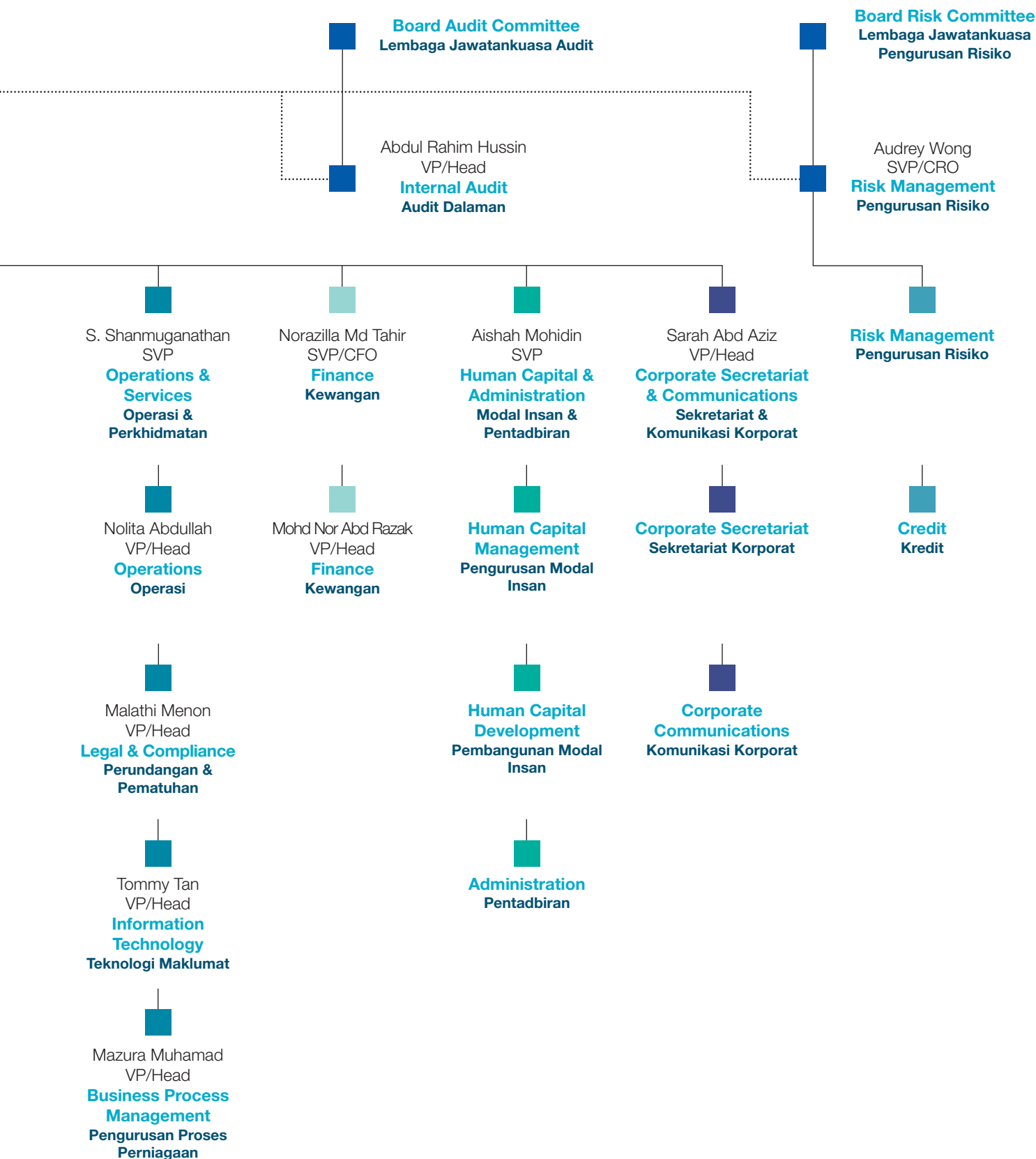
Organisation Chart

Carta Organisasi



SVP
CRO
CFO
VP/Head

Senior Vice President/Naiib Presiden Kanan
Chief Risk Officer/Ketua Pegawai Risiko
Chief Financial Officer/Ketua Pegawai Kewangan
Vice President and Head/Naiib Presiden dan Ketua



Subsidiaries and Associate Company

Anak-anak Syarikat dan Syarikat Bersekutu

CAGAMAS MBS BERHAD

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

CAGAMAS SME BERHAD

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

BNM SUKUK BERHAD

BNM Sukuk Berhad was incorporated on 18 January 2006 for the purpose of undertaking the issuances of Islamic investment securities namely Sukuk BNM Ijarah (SBI) and Sukuk BNM Murabahah (SBM) based on Shariah principles. The issuance of SBI is to finance the purchase of the beneficial interest of land and building from Bank Negara Malaysia (BNM) and, thereafter to lease back the same to BNM for the contractual period which is similar to the tenure of the SBI. The issuance of SBM is to enable BNM to carry out commodity trading under the principle of Murabahah.

CAGAMAS HKMC BERHAD

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

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

CAGAMAS MBS BERHAD

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

CAGAMAS SME BERHAD

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

BNM SUKUK BERHAD

BNM Sukuk Berhad telah diperbadankan pada 18 Januari 2006 dengan tujuan menerbitkan pelaburan sekuriti secara Islam seperti Sukuk BNM Ijarah (SBI) dan Sukuk BNM Murabahah (SBM) berdasarkan prinsip-prinsip Shariah. Penerbitan SBI adalah untuk membiayai pembelian kepentingan berfaedah atas tanah dan bangunan daripada Bank Negara Malaysia (BNM) dan kemudian memajakkan semula kepada BNM untuk jangka masa yang sama dengan tempoh matang SBI berkenaan. Penerbitan SBM adalah untuk membolehkan BNM menjalankan urus niaga jual beli komoditi berdasarkan prinsip Murabahah.

CAGAMAS HKMC BERHAD

Cagamas HKMC Berhad (Cagamas HKMC) telah diperbadankan di Malaysia pada 14 April 2008 untuk membangunkan perniagaan jaminan gadai janji. Cagamas HKMC ialah syarikat usahasama diantara peneraju bagi gadai janji sekunder di Malaysia dan Hong Kong, iaitu Cagamas Holdings Berhad dan The Hong Kong Mortgage Corporation Limited (HKMC) bagi membolehkan pembiayaan gadai janji lebih mudah diperolehi di rantau ini melalui sebuah program jaminan gadai janji.

Program Jaminan Gadai Janji Cagamas HKMC (MGP) menyediakan kepada institusi kewangan, terutamanya penerbit gadai janji, satu kemudahan jaminan gadai janji untuk portfolio kewangan gadai janji konvensional dan Islam mereka. MGP menawarkan satu penyelesaian portfolio dan pengurusan risiko kepada institusi kewangan berkenaan untuk mengurus pendedahan risiko kredit portfolio gadai janji mereka, disamping mengekalkan pertumbuhan aset dan menyediakan pinjaman gadai janji mampu bayar kepada para pembeli rumah. MGP juga membantu memperkuat sektor perbankan dengan memisahkan risiko sistemik daripada sektor tersebut.