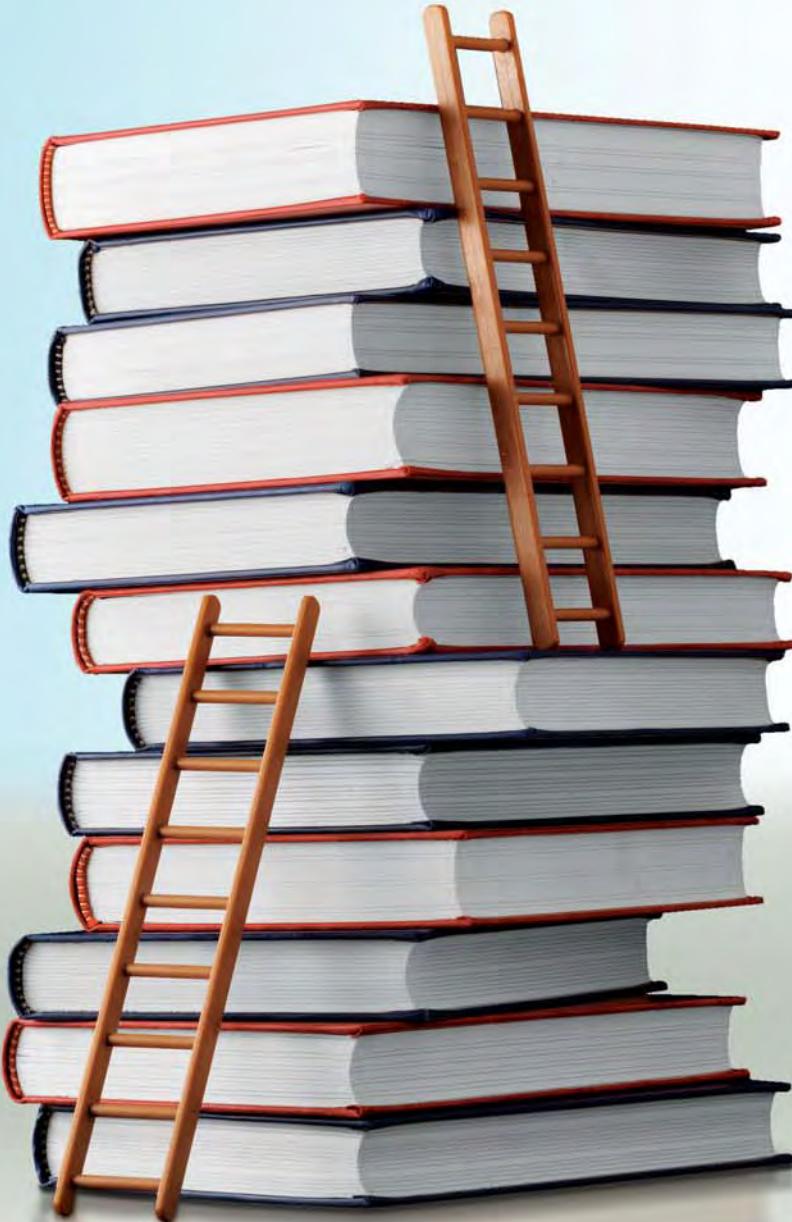


Cagamas Holdings



Key Elements for Success

Kunci Utama untuk Mencapai Kejayaan



2011
annual report
laporan tahunan

Key Elements for Success

Kunci Utama untuk Mencapai Kejayaan



Cagamas continues to leverage on its knowledge of conventional and Islamic capital markets to spur innovation in financial markets through the introduction of innovative products and the promotion of a broader range of balance sheet and risk management solutions. By constantly aligning human capital initiatives with its business strategy, Cagamas will continue to create more value in these areas.

Cagamas terus memanfaatkan pengetahuannya mengenai pasaran modal konvensional dan Islam bagi memacu inovasi dalam pasaran kewangan menerusi pengenalan produk yang inovatif dan menggalakkan jangkuan yang lebih luas dalam penyelesaian bagi kunci kira-kira dan pengurusan risiko. Dengan kerap memastikan inisiatif modal insan sejajar dengan strategi perniagaannya, Cagamas akan terus mewujudkan lebih nilai dalam bidang ini.

CONTENTS

**02 Corporate Information 03 Notice of Annual General Meeting
05 Group Corporate Structure 08 Profile of the Board of Directors
15 Board Committees 16 Shareholders 18 Corporate Highlights
23 Awards and Accolades 26 Cagamas in the News
28 Group Financial Highlights 32 Chairman's Statement
36 Statement on Corporate Governance
38 Report of the Group Board Audit Committee
42 Statement on Internal Control 44 Risk Management
60 Statistical Information 79 Financial Statements • Form of Proxy**

KANDUNGAN

**02 Maklumat Korporat 04 Notis Mesyuarat Agung Tahunan
05 Struktur Korporat Kumpulan 08 Profil Lembaga Pengarah
15 Jawatankuasa Lembaga Pengarah 16 Pemegang Syer
18 Kemuncak Korporat 23 Anugerah dan Pencapaian
26 Cagamas dalam Akhbar 28 Kemuncak Kewangan Kumpulan
46 Penyata Pengerusi 50 Penyata Urus Tadbir Korporat
52 Laporan Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah Kumpulan
56 Penyata Kawalan Dalaman 58 Pengurusan Risiko
60 Maklumat Perangkaan 167 Penyata Kewangan • Borang Proksi**

SUBSIDIARIES AND ASSOCIATE COMPANY ANAK-ANAK SYARIKAT DAN SYARIKAT BERSEKUTU

**66 Cagamas Berhad
67 Profile of the Board of Directors/ Profil Lembaga Pengarah
74 Management Team/ Ahli Pengurusan
76 Organisation Chart/ Carta Organisasi
78 Cagamas MBS Berhad 78 Cagamas SME Berhad
78 BNM Sukuk Berhad 78 Cagamas SRP Berhad 78 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 Fifth Annual General Meeting of Cagamas Holdings Berhad will be held at the Meeting Room 1 and 2, Level 4, Lanai Kijang, Bank Negara Malaysia, 2 Jalan Berjasa, 50480 Kuala Lumpur on Tuesday, 24 April 2012, 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 2011, 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 RM289,159 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 Dato' Charon Wardini bin Mokhzani who is retiring pursuant to Articles 19.13 and 19.14 of the Articles of Association of the Company and being eligible, offers himself for re-election. **(Ordinary Resolution No. 3)**
4. To re-elect the following Directors who are retiring pursuant to Article 19.10 of the Articles of Association of the Company and being eligible, offer themselves for re-election:
 - (a) Tan Sri Dato' Sri Tay Ah Lek;
 - (b) Cheah Tek Kuang; and
 - (c) Marzunisham bin Omar**(Ordinary Resolution No. 4)**
5. To appoint Messrs. PricewaterhouseCoopers as Auditors of the Company and to authorise the Board of Directors to fix their remuneration. **(Ordinary Resolution No. 5)**
6. 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

2 April 2012

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.

Notis Mesyuarat Agung Tahunan

DENGAN INI DIMAKLUMKAN bahawa Mesyuarat Agung Tahunan Kelima Cagamas Holdings Berhad akan diadakan di Bilik Mesyuarat 1 dan 2, Aras 4, Lanai Kijang, Bank Negara Malaysia, 2 Jalan Berjasa, 50480 Kuala Lumpur pada hari Selasa, 24 April 2012, 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 2011 berserta Laporan Pengarah dan Juruaudit dan Penyata dan Akuan Berkanun yang terkandung. **(Resolusi Biasa No. 1)**
2. Meluluskan pembayaran tidak melebihi RM289,159 sebagai yuran Pengarah untuk dibahagikan kepada para Pengarah mengikut cara yang mereka boleh tentukan. **(Resolusi Biasa No. 2)**
3. Melantik semula Dato' Charon Wardini bin Mokhzani yang akan bersara menurut Artikel 19.13 dan 19.14 Tataurusan Syarikat dan, oleh sebab layak, menawarkan dirinya untuk dilantik semula. **(Resolusi Biasa No. 3)**
4. Melantik semula para Pengarah berikut yang akan bersara menurut Artikel 19.10 Tataurusan Syarikat dan, oleh sebab layak, menawarkan diri mereka untuk dilantik semula:
 - (a) Tan Sri Dato' Sri Tay Ah Lek;
 - (b) Cheah Tek Kuang; dan
 - (c) Marzunisham bin Omar**(Resolusi Biasa No. 4)**
5. Melantik Tetuan PricewaterhouseCoopers sebagai Juruaudit Syarikat dan memberi kuasa kepada Lembaga Pengarah untuk menetapkan bayaran mereka. **(Resolusi Biasa No. 5)**
6. Melaksanakan sebarang urusan lain di mana notis yang sewajarnya telah diberikan.

Dengan Perintah Lembaga Pengarah

Sarah Abdul Aziz (LS 0008763)

Setiausaha Syarikat

Kuala Lumpur

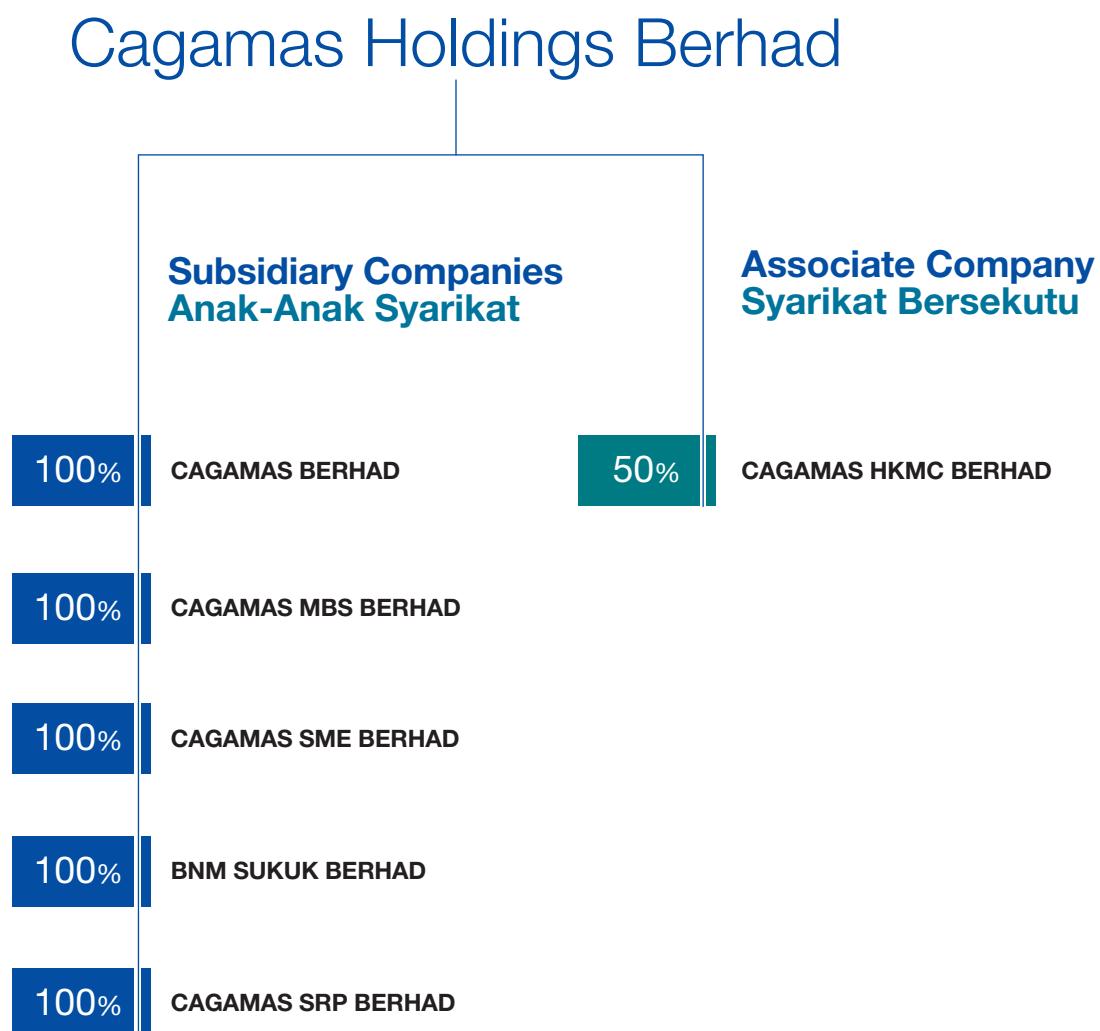
2 April 2012

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.

Group Corporate Structure

Struktur Korporat Kumpulan



Key Focus

Tumpuan Utama

With a prudent business development strategy, astute risk management and enhanced corporate governance, Cagamas is focused on achieving sustainable growth.

Dengan strategi pembangunan perniagaan yang berhemat, pengurusan risiko yang bijak dan urus tadbir korporat yang kukuh, tumpuan Cagamas adalah untuk mencapai pertumbuhan yang mampu.





Profile of the Board of Directors

Profil Lembaga Pengarah

Dato' Ooi Sang Kuang, Malaysian, aged 65, was appointed to the Board of Directors on 15 April 2008 as a Non-Executive Director and Chairman of the Board. He is also Chairman of the Group Board Nomination Committee and chairs the Boards of Cagamas Berhad, Cagamas MBS Berhad and Cagamas SRP Berhad, subsidiary companies of Cagamas Holdings Berhad, and the Board of Cagamas HKMC Berhad, an associate company of Cagamas Holdings Berhad.

Dato' Ooi Sang Kuang was a Special Advisor in Bank Negara Malaysia from July 2010 to December 2011. Prior to this, from 2002 to June 2010, he was Deputy Governor of Bank Negara Malaysia and a member of the Board of Directors of Bank Negara Malaysia. As Deputy Governor, he was responsible for the sectors covering Economic and Monetary Assessment, Reserves Management and Monetary Operations, and Finance and Operational Support. Dato' Ooi was a member of the Monetary Policy Committee, the Risk Management Committee, the Financial Stability Committee and the Reserve Management Committee in the Bank. He represented the Management in the Board Audit Committee. At the regional level he represented the Bank and Malaysia in a number of regional taskforces and policy forums. He co-chaired the high-level Monetary Policy and Financial Stability Committee of EMEAP (Executive Committee of East Asia and Pacific) Central Banks, the Asean +3 (China, Japan and Korea) Finance and Central Bank Deputies Meeting, and a high level Task Force on Asean Financial Integration. 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 covering 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 and Deputy Chairman of Rashid Hussain Asset Management Berhad.

Dato' Ooi is currently the Chairman of the Board of Directors of the Malaysian Electronic Clearing Corporation Sdn. Bhd. (MyClear) and is a Fellow Member of the Institute of Bankers Malaysia.

Dato' Ooi received a Bachelor of Economics (Hons) degree from University of Malaya and Master of Arts (Development Finance) from Boston University, USA.

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

Chairman / Pengerusi

Dato' Ooi Sang Kuang, warganegara Malaysia, berusia 65 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 15 April 2008 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif dan Pengerusi Lembaga Pengarah. Beliau juga ialah Pengerusi bagi Jawatankuasa Pencalonan Lembaga Pengarah Kumpulan. Beliau juga mempengerusikan Lembaga Pengarah Cagamas Berhad, Cagamas MBS Berhad dan Cagamas SRP Berhad, anak-anak syarikat bagi Cagamas Holdings Berhad, dan Lembaga Pengarah Cagamas HKMC Berhad, sebuah syarikat bersekutu bagi Cagamas Holdings Berhad.

Dato' Ooi Sang Kuang ialah mantan Penasihat Khas bagi Bank Negara Malaysia dari bulan Julai 2010 hingga Disember 2011. Sebelum itu, dari tahun 2002 hingga Jun 2011, beliau merupakan Timbalan Gabenor dan seorang ahli Lembaga Pengarah Bank Negara Malaysia. Sebagai Timbalan Gabenor, beliau pernah bertanggungjawab ke atas sektor-sektor yang merangkumi Penilaian Ekonomi dan Monetari, Pengurusan Rizab dan Operasi Monetari, dan Sokongan Kewangan dan Operasi. Dato' Ooi pernah menganggotai Jawatankuasa Dasar Monetari, Jawatankuasa Pengurusan Risiko, Jawatankuasa Kestabilan Kewangan dan Jawatankuasa Pengurusan Rizab di Bank tersebut. Beliau mewakili pihak Pengurusan dalam Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah. Beliau juga mewakili Bank dalam beberapa kumpulan kerja dan forum polisi serantau. Beliau pernah mempengerusikan bersama Jawatankuasa Dasar Monetari dan Kestabilan Kewangan bagi EMEAP (Jawatankuasa Eksekutif Bank-bank Pusat Asia Timur dan Pasifik), Mesyuarat Timbalan Gabenor Asean +3 (China, Jepun dan Korea), dan sebuah Pasukan Kerja tertinggi bagi Integrasi Kewangan Asean. Dato' Ooi menyertai Jabatan Ekonomi di Bank Negara Malaysia pada tahun 1971 dan telah memegang pelbagai jawatan kanan dalam Jabatan tersebut sebelum meninggalkannya pada tahun 1984 untuk menyertai sektor swasta. Beliau telah memikul tanggungjawab beberapa peranan peringkat pengurusan kanan dalam sektor perkhidmatan kewangan semasa berada dalam sektor swasta. Beliau pernah dilantik sebagai Ketua Pegawai Eksekutif sebuah syarikat kewangan di Malaysia untuk beberapa tahun sebelum dilantik sebagai Ketua Ahli Ekonomi, Asia Pasifik, di 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 dan Timbalan Pengerusi Rashid Hussain Asset Management Berhad.

Kini, beliau ialah Pengerusi Malaysian Electronic Clearing Corporation Sdn. Bhd. (MyClear) dan ialah Ahli Utama Institut Bank-Bank Malaysia.

Beliau ialah lulusan Ijazah Sarjana Muda Ekonomi (Kepujian) dari Universiti Malaya dan Ijazah Sarjana Sastera (Kewangan Pembangunan) dari Boston University, USA.

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



Tan Sri Dato' Sri Tay Ah Lek

Non-Executive Director / Pengarah Bukan Eksekutif

Tan Sri Dato' Sri Tay Ah Lek, Malaysian, aged 69, was appointed to the Board of Directors on 12 August 2011 as a Non-Executive Director. He is also a member of the Group Board Nomination 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 50 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 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 a Member of the Court of Fellows of the Malaysian Institute of Management. Tan Sri Tay is also a Fellow of CPA Australia (FCPA).

Prior to his appointment to Cagamas Holdings Berhad, Tan Sri Tay was a director of Cagamas Berhad since 28 February 1987. He was also a member of the Board Executive Committee.

Tan Sri Tay has attended two Board Meetings since his date of appointment. 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 69 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 12 Ogos 2011 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga ialah ahli Jawatankuasa Pencalonan Lembaga Pengarah Kumpulan.

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 50 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 ahli Dewan Utama Institut Pengurusan Malaysia. Tan Sri Tay ialah juga ahli Utama bagi CPA Australia (FCPA).

Sebelum pelantikan beliau sebagai Pengarah Cagamas Holdings Berhad, Tan Sri Tay ialah Pengarah bagi Cagamas Berhad semenjak 28 Februari 1987. Beliau pernah menjadi ahli Jawatankuasa Eksekutif Lembaga Pengarah bagi syarikat tersebut.

Tan Sri Tay telah menghadiri dua mesyuarat Lembaga Pengarah yang diadakan semenjak tarikh pelantikan beliau. Beliau tidak mempunyai hubungan keluarga dengan Pengarah lain Cagamas Holdings Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun lepas.



Mr. Cheah Tek Kuang

Non-Executive Director / Pengarah Bukan Eksekutif

Mr. Cheah Tek Kuang, Malaysian, aged 65, was appointed to the Board of Directors on 12 August 2011 as a Non-Executive Director. He is also a member of the Group Board Audit 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 AMMB Holdings Berhad on 1 January 2005. He also sits on the various executive committees of AmBank Group. He is presently a member of the Board of Bursa Malaysia Berhad and Kumpulan Wang Persaraan (Diperbadankan). He is also the Alternate Chairman of the Malaysia Investment Banking Association.

Mr. Cheah was a director of Cagamas Berhad. He was the Chairman of the Board Staff Compensation and Organisation Committee and a member of the Board Executive Committee.

Mr. Cheah has attended one Board meetings since his date of appointment. He has no family relationship with any Director of Cagamas Holdings Berhad. He has not been convicted of any offence within the past 10 years.

Encik Cheah Tek Kuang, warganegara Malaysia, berusia 65 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 12 Ogos 2011 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga ialah ahli Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah Kumpulan.

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 AMMB Holdings Berhad pada 1 Januari 2005. Beliau juga ialah ahli pelbagai jawatankuasa eksekutif di Kumpulan AmBank. Beliau kini ialah ahli Lembaga Pengarah Bursa Malaysia Berhad dan Kumpulan Wang Persaraan (Diperbadankan). Beliau juga ialah Pengurus silih ganti Persatuan Perbankan Pelaburan Malaysia.

Encik Cheah pernah menjadi Pengarah Cagamas Berhad. Beliau pernah menjadi Pengurus bagi Jawatankuasa Pampasan Kakitangan dan Organisasi Lembaga Pengarah dan ahli Jawatankuasa Eksekutif Lembaga Pengarah bagi syarikat tersebut.

Encik Cheah telah menghadiri satu mesyuarat Lembaga Pengarah yang diadakan semenjak tarikh pelantikan beliau. 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

Non-Executive Director / Pengarah Bukan Eksekutif

Datuk George Ratilal, Malaysian, aged 52, 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.

George is the Executive Vice President, Finance of Petroliam Nasional Berhad (PETRONAS). He is a member of its Board of Directors, Executive Committee and Management Committee. He also 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. His other directorships in public companies include KLCC Property Holdings Berhad, and MISC Berhad.

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

Datuk George Ratilal 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.

Datuk George Ratilal, warganegara Malaysia, berusia 52 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 15 April 2008 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga ialah Pengerusi Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah Kumpulan.

George ialah Naib Presiden Eksekutif, Kewangan bagi Petroliam Nasional Berhad (PETRONAS). Beliau ialah ahli Lembaga Pengarah, Jawatankuasa Eksekutif dan Jawatankuasa Pengurusannya. Beliau juga menganggotai Lembaga Pengarah 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 ialah pengarah bagi syarikat awam lain termasuk KLCC Property Holdings Berhad dan MISC Berhad.

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

Datuk George Ratilal 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' Charon Wardini bin Mokhzani, Malaysian, aged 48, 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 Wardini bin Mokhzani heads the CIMB Group's Investment Banking Division. He is an Executive Director of CIMB Investment Bank, the Chairman of CIMB-Principal Asset Management Berhad, CIMB Wealth Advisors Berhad and CIMB-Mapletree Management Sdn. Bhd. and a Director of CIMB Securities International Pte. Ltd.

Dato' Charon 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 a member of the Boards of the Yayasan Tuanku Syed Putra Perlis and Yayasan Tuanku Fauziah.

His background is in law and corporate finance and he was an independent director of CIMB Berhad when it was first listed. He has been recognised as one of Malaysia's leading corporate and finance lawyers by international legal publications.

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 non-practicing barrister of the Middle Temple and advocate and solicitor of the High Court of Malaya.

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 48, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 30 Julai 2008 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga ialah ahli Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah Kumpulan.

Dato' Charon Wardini bin Mokhzani mengetuai Bahagian Pelaburan Perbankan, CIMB Group. Beliau ialah Pengarah Eksekutif bagi CIMB Investment Bank, Pengurus bagi CIMB-Principal Asset Management Berhad, CIMB Wealth Advisors Berhad dan CIMB-Mapletree Management Sdn. Bhd. dan juga Pengarah bagi CIMB Securities International Pte. Ltd.

Dato' Charon ialah ahli Majlis bagi Persatuan Perbankan Pelaburan Malaysia dan Institut Bank-Bank Malaysia dan Pengarah bagi Akademi IBBM Sdn. Bhd. Beliau ialah ahli Lembaga Pengarah Yayasan Tuanku Syed Putra Perlis dan Yayasan Tuanku Fauziah.

Latarbelakang beliau ialah dalam undang-undang dan kewangan korporat dan beliau pernah menjadi pengarah bebas bagi CIMB Berhad semasa ianya mula-mula tersenarai. Beliau pernah diiktiraf sebagai salah seorang daripada peguam peneraju korporat dan kewangan Malaysia oleh sebuah penerbitan perundungan antarabangsa.

Dato' Charon telah mendapat pendidikan di Kolej Melayu Kuala Kangsar dan Bloxham School, England dan mendalami bidang Falsafah, Politik dan Ekonomi (BA Hons) di Balliol College, University of Oxford dan bidang Perundangan (LLB Hons) di the School of Oriental and African Studies, University of London. Beliau ialah peguam bukan pengamal di the Middle Temple dan peguam bela dan peguam cara di Mahkamah Tinggi Malaya.

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' Sri Abdul Wahid bin Omar

Non-Executive Director / Pengarah Bukan Eksekutif

Dato' Sri Abdul Wahid bin Omar, Malaysian, aged 48, 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 served 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 Ageas Holdings Berhad, Maybank Investment Bank Berhad and a member of the Board of Commissioners of Bank Internasional Indonesia and ASEAN Finance Corporation Limited. He is currently the Chairman of the Malaysian Electronic Payment System Sdn. Bhd. (MEPS).

Dato' Sri Abdul Wahid 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 offense within the past 10 years.

Dato' Sri Abdul Wahid bin Omar, warganegara Malaysia, berusia 48 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 Pengurus 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 berkhidmat 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 Pengurus Amanah Short Deposits Berhad dan bekas Pengurus Persatuan Gedung Diskaun Malaysia. Dato' Sri Abdul Wahid juga pernah menjadi Pengarah bagi Amanah Merchant Bank Berhad.

Dato' Sri Abdul Wahid ialah pengarah di beberapa syarikat Kumpulan Maybank termasuk Mayban Ageas Holdings Berhad, Maybank Investment Bank Berhad dan seorang ahli Lembaga Pesuruhjaya bagi Bank Internasional Indonesia dan ASEAN Finance Corporation Limited. Beliau kini ialah Pengurus bagi Malaysian Electronic Payment System Sdn. Bhd. (MEPS).

Dato' Sri Abdul Wahid 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.

**Mr. Marzunisham bin Omar**

Non-Executive Director / Pengarah Bukan Eksekutif

Mr. Marzunisham bin Omar, Malaysian, aged 42, was appointed to the Board of Directors on 12 August 2011 as a Non-Executive Director.

Mr. Marzunisham is the Assistant Governor of Bank Negara Malaysia. He read economics at the University of Cambridge, United Kingdom.

Mr. Marzunisham is also a Director of Cagamas SME Berhad.

Mr. Marzunisham has attended two Board meetings since his date of appointment. He has no family relationship with any Director of Cagamas Holdings Berhad. He has not been convicted of any offence within the past 10 years.

Encik Marzunisham bin Omar, warganegara Malaysia, berusia 42 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 12 Ogos 2011 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif.

Encik Marzunisham ialah Penolong Gabenor bagi Bank Negara Malaysia. Beliau mendalami bidang Ekonomi di University of Cambridge, United Kingdom.

Encik Marzunisham ialah juga Pengarah bagi Cagamas SME Berhad.

Encik Marzunisham telah menghadiri dua mesyuarat Lembaga Pengarah yang diadakan semenjak tarikh pelantikan beliau. 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 Officer from Bank Negara Malaysia, Chief Executives and Senior Officers of selected financial institutions and experienced professionals nominated by the Board, is responsible for the formulation of the Company's general policies. The Group Board Audit Committee reviews the audit of 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

- Dato' Ooi Sang Kuang
Chairman / Pengerusi
- Dato' Mohd Razif Abd Kadir
(deceased on 8 August 2011)
- Mr. Tang Wing Chew
(resigned on 12 August 2011)
- Datuk George Ratilal
- Dato' Charon Wardini bin Mokhzani
- Dato' Sri Abdul Wahid bin Omar
- Tan Sri Dato' Sri Tay Ah Lek
(appointed on 12 August 2011)
- Mr. Cheah Tek Kuang
(appointed on 12 August 2011)
- Mr. Marzunisham bin Omar
(appointed on 12 August 2011)

Members of the Group Board Audit Committee Ahli Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah Kumpulan

- Datuk George Ratilal
Chairman / Pengerusi
- Mr. Tang Wing Chew
(resigned on 12 August 2011)
- Dato' Charon Wardini bin Mokhzani
- Mr. Cheah Tek Kuang
(appointed on 12 August 2011)

Members of the Group Board Nomination Committee Ahli Jawatankuasa Pencalonan Lembaga Pengarah Kumpulan

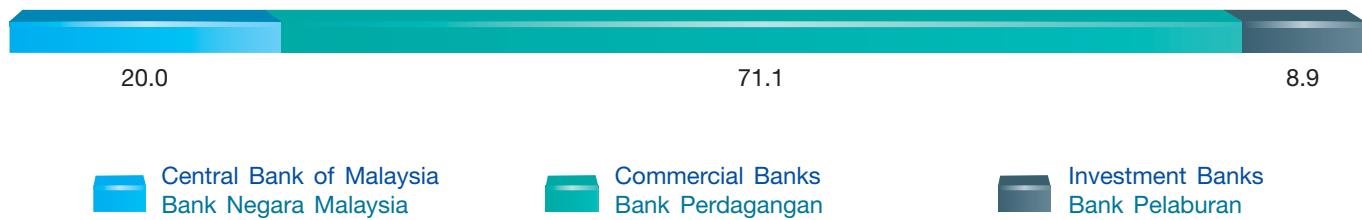
- Dato' Ooi Sang Kuang
Chairman / Pengerusi
- Tan Sri Dato' Sri Tay Ah Lek

Shareholders Pemegang Syer

Cagamas' Share Capital Structure as at 29 February 2012 Struktur Modal Syer Cagamas pada 29 Februari 2012

Authorised Share Capital Modal Syer dibenarkan	:	500 million ordinary shares of RM1 each 500 juta syer biasa RM1 setiap satu
Issued and Paid-up Capital Modal diterbitkan dan berbayar	:	150 million ordinary shares of RM1 each 150 juta syer biasa RM1 setiap satu

Shareholding Structure as at 29 February 2012 Struktur Pemegangan Syer pada 29 Februari 2012



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	17	0.2 - 16.5
Investment Banks Bank Pelaburan	8.9	7	0.3 - 3.9
Total / Jumlah	100.0	25	-

Analysis of Shareholdings as at 29 February 2012

Analisis Pemegangan Syer pada 29 Februari 2012

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) <i>100,001 ke kurang dari 7,500,000 (5% daripada syer yang diterbitkan)</i>	19	76.0	45,561,000	30.4
7,500,000 (5%) and above <i>7,500,000 (5%) dan lebih</i>	6	24.0	104,439,000	69.6

Shareholders as at 29 February 2012

Pemegang Syer pada 29 Februari 2012

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	8,958,000	6.0
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
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

Corporate Highlights

Kemuncak Korporat

January / Januari



Cagamas Sponsors RAM Annual Bond Market Conference 2011

Cagamas kicked off the year by sponsoring the RAM Annual Bond Market Conference themed "The Malaysian Bond Market: Pushing Boundaries in the Next Decade". The conference is aimed at addressing current issues in the bond market amid regional and international developments.

Tajaan Korporat untuk RAM Annual Bond Conference 2011

Cagamas memulakan tahun 2011 dengan menaja RAM Annual Bond Market Conference yang bertemakan "The Malaysian Bond Market: Pushing Boundaries in the Next Decade". Matlamat persidangan ini adalah untuk membincangkan isu-isu semasa dalam pasaran bon sejarah dengan perkembangan serantau dan antarabangsa.

March / Mac



Promoting House Ownership Through the My First Home Scheme

The My First Home Scheme which offers 100% financing, was launched by Prime Minister Datuk Seri Najib Tun Razak to enable young, working adults to own their own homes. With the Government, through Cagamas SRP Berhad guaranteeing the costs of the initial 10% deposit, eligible Malaysians are able to buy houses costing between RM100,000 and RM400,000 with a repayment period of up to 40 years.

Menggalakkan Pemilikan Rumah Melalui Skim Rumah Pertamaku

Skim Rumah Pertamaku yang menawarkan 100% pembiayaan, telah dilancarkan oleh Perdana Menteri Datuk Seri Najib Tun Razak untuk membolehkan golongan pekerja muda untuk memiliki rumah sendiri. Dengan jaminan kos deposit pendahuluan sebanyak 10% oleh Kerajaan melalui Cagamas SRP Berhad, rakyat Malaysia yang layak dan mampu untuk membeli rumah yang berharga antara RM100,000 dan RM400,000 dengan tempoh bayaran balik sehingga 40 tahun.

April / April



Visit by Azerbaijan Mortgage Fund

Lawatan oleh Azerbaijan Mortgage Fund

May / Mei

**Cagamas Holdings Berhad
Fourth Annual General Meeting**

**Mesyuarat Agung Tahunan
Keempat Cagamas Holdings
Berhad**

June / Jun

**Cagamas Invitational Golf
Challenge 2011**

**Cabaran Golf Jemputan
Cagamas 2011**



Cagamas received the RAM Award of Distinction 2010 Blueprint Award in the Malaysian Innovation of the Year category for its RM5 billion Sukuk al-Amanah Li al-Istithmar (Sukuk ALIm) programme. The Award was presented in recognition of distinctive and groundbreaking bond/sukuk deals.

Cagamas menerima RAM Award of Distinction 2010 Blueprint Award dalam kategori Inovasi Malaysia Tahun 2010 (Malaysian Innovation of the Year) bagi program RM5 bilion Sukuk al-Amanah Li al-Istithmar (Sukuk ALIm). Anugerah tersebut adalah sebagai pengiktirafan kepada urus janji bon/sukuk yang unggul dan tersendiri.



**Belk College of Business MBA
students Visit Cagamas**

An entourage of postgraduate students from University of North Carolina's Belk College of Business in USA visited Cagamas to learn about Malaysia's business and real estate environment and investment opportunities, as well as the Company's business model and best practices.

**Lawatan oleh Para Pelajar MBA
dari Belk College of Business**

Rombongan para pelajar lepasan ijazah dari Belk College of Business, University of North Carolina di Amerika Syarikat telah melawat Cagamas untuk mengetahui lebih lanjut mengenai persekitaran perniagaan dan harta tanah dan peluang pelaburan di Malaysia, serta model perniagaan dan amalan-amalan terbaik Syarikat ini.



**One-day Visit by Central Bank
of Armenia**

**Lawatan Sehari oleh Central
Bank of Armenia**

Corporate Highlights

Kemuncak Korporat



Launch of World's First Islamic Financial Markets Textbook

Cagamas' support of the Malaysia International Islamic Financial Centre (MIFC) initiative to promote Malaysia as an international Islamic hub was realised with the launch of the world's first Islamic financial markets textbook entitled "Islamic Financial System: Principles & Operations". Published by the International Shari'ah Research Academy for Islamic Finance, the textbook is expected to play a crucial role in fulfilling the need for more literature in Islamic finance. In addition to sponsoring the textbook, Cagamas was also consulted to review selected chapters. Case studies showcasing some of Cagamas' deals were also featured prominently in the book.

Pelancaran Buku Teks Pasaran Kewangan Islam Yang Pertama di Dunia

Sokongan Cagamas terhadap inisiatif Malaysia International Islamic Financial Centre (MIFC) untuk mempromosikan Malaysia sebagai hab Islam antarabangsa direalisasikan dengan pelancaran buku teks pasaran kewangan Islam yang pertama di dunia yang bertajuk "Islamic Financial System: Principles & Operations". Diterbitkan oleh International Shari'ah Research Academy for Islamic Finance, buku teks tersebut dijangka memainkan peranan penting dalam memenuhi keperluan ilmiah dalam kewangan Islam. Di samping menaja buku teks berkenaan, Cagamas juga telah dirujuk untuk menyemat beberapa bab terpilih. Kajian kes yang mempamerkan beberapa urus janji Cagamas juga ditonjolkan dalam buku tersebut.

July / Julai



Visit by Nigerian Delegation

Lawatan oleh Delegasi dari Nigeria

September / September



Cagamas claimed five more prestigious awards at The Asset Triple A Islamic Finance Awards 2011, namely the Islamic Issuer of the Year and Sukuk Issuer of the Year. Our Sukuk ALIm clinched the Islamic Deal of the Year and Best Islamic Deal, Malaysia categories while our RM230 million Variable Rate Sukuk Commodity Murabahah won the Best Islamic Commodity-linked Murabaha category.

Cagamas merangkul lima lagi anugerah yang berprestij dalam The Asset Triple A Islamic Finance Awards 2011, iaitu Penerbit Islam Tahun 2011 (Islamic Issuer of the Year) dan Penerbit Sukuk Tahun 2011 (Sukuk Issuer of the Year). Sukuk ALIm telah memenangi Urus Janji Islam Tahun 2011 (Islamic Deal of the Year) dan Urus Janji Islam Terbaik Malaysia (Best Islamic Deal, Malaysia), manakala RM230 juta Sukuk Komoditi Murabahah Kadar Boleh Ubah pula memenangi kategori Murabaha BerKaitan Komoditi Islam Terbaik (Best Islamic Commodity-linked Murabaha).

October / Oktober



Cagamas Sponsors 8th Kuala Lumpur Islamic Finance Forum (KLIFF)

Cagamas Berhad was an associate sponsor at KLIFF 2011. The four-day forum, held at Hotel Istana, saw global and Asian industry players, practitioners, scholars and regulators gather for high level discussions and analyses on the global Islamic finance industry.

Tajaan Korporat untuk Kuala Lumpur Islamic Finance Forum (KLIFF) Ke 8

Cagamas Berhad merupakan penaja bersekutu untuk KLIFF 2011. Forum selama empat hari itu yang diadakan di Hotel Istana, menyaksikan para peserta industri global dan Asia, para pengamal, cendekiawan dan pengawal selia berkumpul untuk berbincang dan membuat analisis berkaitan industri kewangan Islam global.

Cagamas Trumps Accenture in Football Friendly

Cagamas topped rivals Accenture Solutions Sdn Bhd 6-0 in a friendly football match held at Padang Arkib Negara, Jalan Duta. Organised by the Cagamas Sports and Recreation Club, the match was aimed at strengthening ties with other corporate companies.

Cagamas Menewaskan Accenture dalam Perlawanan Persahabatan Bola Sepak

Cagamas mengalahkan Accenture Solutions Sdn Bhd dengan jaringan 6-0 dalam perlawanan persahabatan bola sepak yang diadakan di Padang Arkib Negara, Jalan Duta. Dianjurkan oleh Kelab Sukan dan Rekreasi Cagamas, perlawanan tersebut bertujuan untuk mengukuhkan hubungan dengan syarikat-syarikat korporat yang lain.

Corporate Sponsorship at the IFN 2011 Issuers and Investors Asia Forum

Cagamas Berhad participated once again as a sponsor in the IFN 2011 Issuers and Investors Asia Forum organised by REDMoney Sdn Bhd. Held for the sixth time since 2006, the forum is a platform for discourse for practitioners in the global Islamic finance industry.

Penajaan Korporat untuk IFN 2011 Issuers and Investors Asia Forum

Cagamas Berhad mengambil bahagian sekali lagi sebagai penaja dalam IFN 2011 Issuers and Investors Asia Forum yang dianjurkan oleh REDmoney Sdn Bhd. Forum yang diadakan untuk kali keenam sejak tahun 2006 merupakan satu platform perbincangan bagi para pengamal industri kewangan Islam global.

Corporate Highlights

Kemuncak Korporat

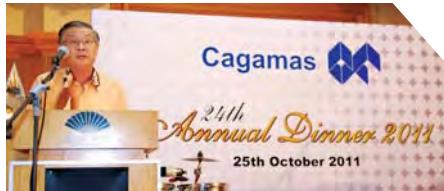


Family Day Fun

More than 200 staff and their families participated in the Cagamas Family Day outing at the Avillion Admiral Cove, Port Dickson. The two-day fun trip is an annual event organised by the Sports and Recreation Club to foster closer ties and promote goodwill among staff.

Hari Keluarga Cagamas

Lebih daripada 200 orang kakitangan dan ahli keluarga mereka telah menyertai Hari Keluarga Cagamas yang bertempat di Avillion Admiral Cove, Port Dickson. Program dua hari yang menyeronokkan berkenaan adalah acara tahunan yang dianjurkan oleh Kelab Sukan dan Rekreasi Cagamas untuk memupuk hubungan erat dan menggalakkan muhibah di kalangan kakitangan.



Cagamas Group of Companies Annual Dinner 2011

Majlis Makan Malam Tahunan Kumpulan Cagamas 2011

November / November



Visit by Ministry of Housing and Urban-Rural Development, China

Lawatan oleh Ministry of Housing and Urban-Rural Development, China

Awards and Accolades

Anugerah dan Pencapaian



PUBLICATION ANJURAN	DEAL/CATEGORY URUS JANJI/KATEGORI	AWARD ANUGERAH
RAM Award of Distinction 2010 Blueprint Award	Cagamas RM5.0 billion Sukuk al-Amanah Li al-Istithmar (Sukuk ALIm) programme Program Cagamas Sukuk al-Amanah Li al-Istithmar (Sukuk ALIm) RM5.0 bilion	Malaysian Innovation of the Year Inovasi Malaysia 2010
The Asset Triple A Islamic Finance Awards 2011	Cagamas RM1.0 billion Sukuk al-Amanah Li al-Istithmar (Sukuk ALIm) Cagamas Sukuk al-Amanah Li al-Istithmar (Sukuk ALIm) RM1.0 bilion	Islamic Issuer of the Year Penerbit Islam 2011 Sukuk Issuer of the Year Penerbit Sukuk 2011 Islamic Deal of the Year Urus Janji Islam 2011
	RM230 million Variable Rate Sukuk Commodity Murabahah (SCM) Sukuk Komoditi Murabahah Kadar Bolehubah RM230 juta	Best Islamic Deal, Malaysia Urus Janji Islam Terbaik, Malaysia Best Islamic Commodity -linked Murabaha Murabaha Berkaitan Komoditi Islam Terbaik

Key Offerings

Penawaran Utama

We continue to explore the flourishing Islamic capital market in order to expand our Islamic product range. To strengthen our position as one of the world's top Sukuk issuers, we will continue to innovate to provide solutions.

Kami terus meneroka pasaran modal Islam yang berkembang pesat untuk memperluaskan rangkaian produk Islam. Bagi menguatkan kedudukan kami sebagai salah satu daripada penerbit Sukuk ternama di dunia, kami akan terus menyediakan penyelesaian secara inovatif.



Cagamas in the News Cagamas dalam Akhbar

Cagamas, ISRA meterai janji

KUALA LUMPUR 10 Jan. – Cagamas Bhd. (Cagamas) telah memeterai perjanjian dengan Akademi Penyelidikan Syariah Antarabangsa (ISRA), sebuah entiti penyelidikan Pusat Pengdidikan Antarabangsa bagi Kewangan Islam (INCEIF) untuk menaja projek buku teks.

Projek itu adalah inisiatif Pusat Kewangan Islam Antarabangsa Malaysia (MIFC) dan sebahagian daripada program tanggungjawab sosial korporat yang akan diterbitkan pada tahun ini.

Pengerusi Cagamas, Datuk Ooi Sang Kuang

Cagamas 大馬再抵押机构
赞助回教金融课本

大马再抵押机构（Cagamas）日前推介了最新的由该机构所赞助的回教金融课本，题为“回教金融体系：原则和操作（Islamic Financial System: Principles & Operation）”。该书由回教金融教育国际中心(INCEIF)的研究团队国际伊斯兰教法研究院 (ISRA) 出版，预计将成成为回教金融的重要文献。



NAJIB Tun Razak bersama wakil-wakil bank dan institusi kewangan yang terlibat dalam Skim Rumah Pertamaku selepas menandatangani perjanjian antara Kementerian Kewangan, institusi-institusi kewangan dan Cagamas Berhad di Dewan Tun Hussein Onn, PWTC, Kuala Lumpur, semalam. Turut hadir Menteri Kewangan II, Datuk Seri Ahmad Husni Mohamad Hanadzlah (tujuh, kiri), timbalannya, Senator Datuk Ir. Donald Lim Siang Chai, Ketua Setiausaha Perbendaharaan, Tan Sri Dr. Wan Abdul Aziz Wan Abdullah (enam, kiri), Gabenor Bank Negara, Tan Sri Dr. Zeti Akhtar Aziz, Pengerusi Cagamas Berhad, Datuk Ooi Sang Kuang (sembilan, kanan) dan Ketua Pegawai Eksekutifnya, Steven Choy (apan, kanan). – BERNAMA

Pinjaman 100 peratus kepada golongan muda bergaji kurang RM3,000 sebulan

Skim Rumah Pertamaku dilancar

Oleh MOHD. ASRON MUSTAPHA
mohdasron.mustapha@utusan.com.my

KUALA LUMPUR 8 Mac – Golongan muda yang berpendapatan kurang RM3,000 sebulan dan belum memiliki kediamaan sendiri boleh menarik nafas lega apabila mereka berpeluang untuk membeli rumah melalui Skim Rumah Pertamaku yang dilancarkan hari ini.

Skim tersebut yang memberi kemudahan pinjaman 100 peratus kepada pembeli, tanpa perlu membayar wang deposit sebanyak 10 peratus seperti kebiasaan prosedur pembelian rumah, dilancarkan Datuk Sri Najib Tun Razak.

Menurut Perdana Menteri, Skim Rumah Pertamaku yang berkual-

kuasa mulai hari ini membenarkan golongan muda berumur 35 tahun ke bawah, memiliki rumah berharga antara RM100,000 hingga RM220,000.

“Skim ini merupakan inisiatif kerajaan yang dilaksanakan melalui Cagamas Berhad dengan kerjasama institusi-institusi kewangan. Ia bagi mengurangkan beban golongan muda yang menghadapi masalah kos sara hidup selain harga hartanah yang tinggi.

“Langkah ini akan membantu golongan muda di Malaysia untuk memiliki rumah pertama mereka dengan lebih cepat, selari dengan objektif kerajaan untuk menyediakan rumah mampu milik,” katanya semasa berucap melancarkan Skim Rumah

Pertamaku, di sini hari ini.

Ketika pembentangan Bajet 2011 yang lalu, Najib mengumumkan beberapa inisiatif berkaitan perumahan, antaranya Skim Rumah Pertamaku yang memberi kemudahan pinjaman 100 peratus kepada golongan muda yang berpendapatan kurang RM3,000.

Selain itu, kerajaan juga meluluskan peruntukan sebanyak RM568 juta untuk membina 300 unit kediaman di bawah Projek Bantuan Perumahan Bandar, 79,000 unit (Program Perumahan Rakyat) dan 8,000 unit (Projek Bantuan Rumah Rakyat).

Semua inisiatif tersebut adalah sebahagian daripada usaha kerajaan bagi meningkatkan kualiti hidup rakyat

agar hasrat untuk muncul sebagai sebuah negara maju serta berpendapatan tinggi menjelang tahun 2020 tercapai.

Mengulas lanjut Perdana Menteri berkata, pelancaran skim berkenaan merupakan salah satu bukti komitmen serta keseriusan kerajaan dalam merealisasi konsep 1Malaysia, Rakyat Didahulukan, Pencapaian Diutamakan.

Sehubungan itu, beliau berharap melalui skim tersebut, ia akan menggalak pihak pemaju untuk membina lebih banyak rumah mampu milik dan tidak hanya memberi fokus kepada rumah kos mewah dan sederhana mewah semata-mata.

Pada masa yang sama, Najib turut mempelawa bank yang belum me-

nyerti Skim Rumah Pertamaku supaya melibatkan diri, bagi memastikan inisiatif kerajaan untuk membantu rakyat dapat dijayakan sepenuhnya.

Katanya, sehingga kini, skim tersebut berjaya menarik pernyataan lebih daripada 20 buah institusi kewangan termasuk institusi kewangan Islam antara CIMB Bank Berhad; Maybank Berhad; Bank Islam Malaysia Berhad dan Public Bank Berhad.

“Saya berharap segala urusan pinjaman ini akan dipermudahkan oleh institusi kewangan dan bukan sebaliknya. Mungkin skim ini tidak begitu menguntungkan kepada pihak bank, tetapi bagi rakyat, mereka sangat memerlukan,” jelasnya.

MARC affirms on Cagamas

MARC has affirmed the AAA rating on Cagamas MBS Bhd's (Cagamas MBS) set-backed fixed rate serial bond at RM1,555 million (CMBS 2004-1) with stable outlook. The rating action covers the outstanding Series 3 and Series 4 of the CMBS 2004-1, totalling approximately RM635 million.

The transaction's affirmed rating reflects strong credit enhancement for the outstanding bonds, supported by a collections account balance of

high coverage ratio, and a stable cash flow.

Skim

P
b

>>Oleh

K
U
lo
da
ada
B
perp
endir
ah P
iperk
Perda
eri N
cam i
engan
ik
samp
erpen
ramau
kaw
Selia
lahal
laks
ma
stitu
uran
ah
rga
asi
Mel
rang
ipad
ga
gg
ga

ns AAA rating MBS serial bonds

ing of
BS) as-
nds of
with a
affects
ies 4 of
imately

ting re-
rted by
RM408.5
ncipal of
RM629.8

comprises
ns of high
ow stable
ating also

Rumah Pertamaku

Pinjaman penuh buat orang muda

Abdullah Wahab



ALA LUMPUR: Gombongan muda yang bahagia dengan peningkatan kurang dari RM3,000 sebulan kini boleh membeli rumah melalui Skim Rumah Pertamaku (SRP) yang dilancarkan kerajaan.

Menteri, Datuk

Najib Razak berkata,

"Bekerja dengan

peningkatan kurang

dari RM3,000 sebulan

sekarang ini, individu

yang menghadapi masalah

hidup serta

tertentu di negara ini

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

yang tinggal

di bandar,

boleh mendapat

rumah pertamanya.

Skim ini, individu

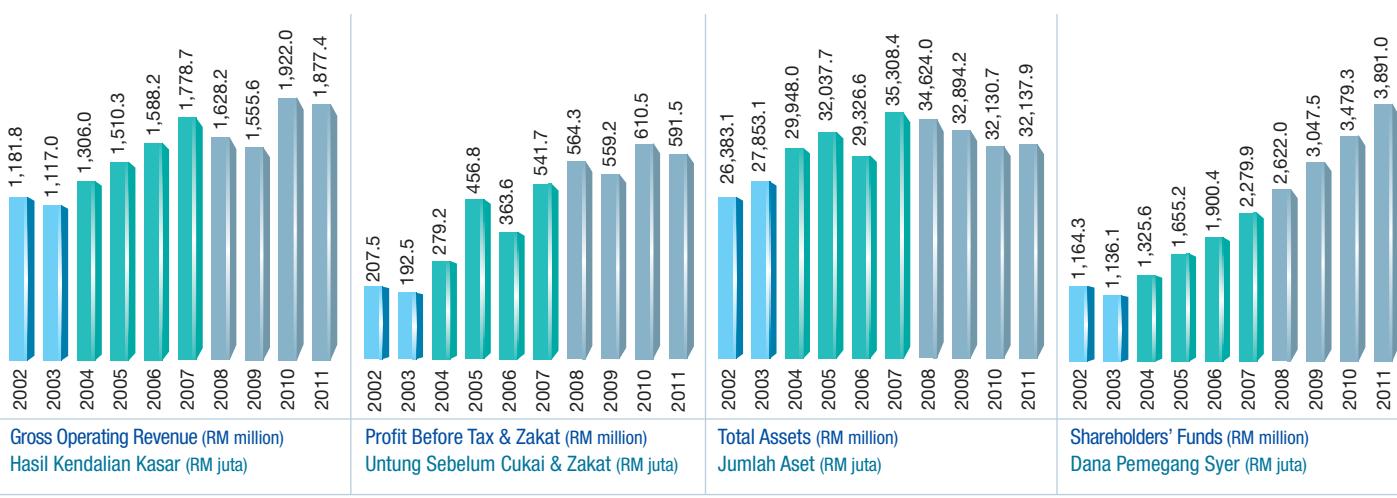
yang tinggal

di bandar,

Group Financial Highlights

Kemuncak Kewangan Kumpulan

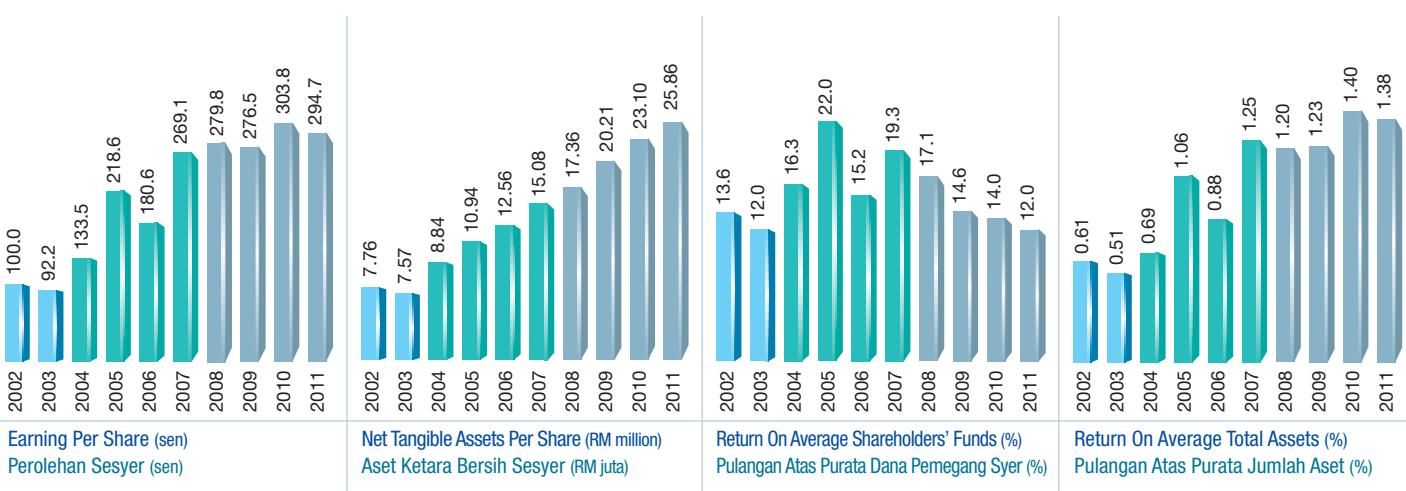
	Cagamas Berhad		Cagamas Berhad & CMBS**				Group Kumpulan			
Revenue (RM million)	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Hasil (RM juta)										
Gross Operating Revenue Hasil Kendalian Kasar	1,181.8	1,117.0	1,306.0	1,510.3	1,588.2	1,778.7	1,628.2	1,555.6	1,922.0	1,877.4
Profit Before Tax and Zakat Untung Sebelum Cukai dan Zakat	207.5	192.5	279.2	456.8	363.6	541.7	564.3	559.2	610.5	591.5
Profit After Tax and Zakat Untung Selepas Cukai dan Zakat	150.1	138.3	200.3	327.8	270.9	403.6	419.7	414.7	455.7	442.1
Dividend After Tax Dividen Selepas Cukai	166.5	16.2	16.2	16.2	16.4	66.6	16.7	22.5	22.5	22.5
Statement of Financial Position (RM million)										
Penyata Kedudukan Kewangan (RM juta)										
Amount Due from Counterparties Jumlah Terhutang Daripada Rakan Niaga	25,330.1	26,431.4	25,297.2	21,177.8	15,888.5	13,297.9	9,687.7	4,657.5	4,325.1	4,307.0
Islamic Financing Debts Hutang Pembiayaan Islam	703.4	907.7	2,211.2	2,682.1	5,255.6	6,962.8	5,643.0	4,578.5	6,854.3	6,879.6
Conventional Mortgage Assets Aset Gadai Janji Konvensional	–	–	1,524.8	3,348.3	3,120.4	7,844.3	9,697.5	12,187.3	11,384.6	10,510.8
Islamic Mortgage Assets Aset Gadai Janji Islam	–	–	–	2,080.2	2,050.4	4,082.5	6,178.4	7,973.3	7,696.2	7,434.9
Total Assets Jumlah Aset	26,383.1	27,853.1	29,948.0	32,037.7	29,326.6	35,308.4	34,624.0	32,894.2	32,130.7	32,137.9
Unsecured Bearer Bonds and Notes Bon dan Nota Pembawa Tidak Bercagar	24,186.2	25,359.2	24,189.0	20,904.5	15,228.8	15,477.2	13,319.4	11,450.9	10,039.5	9,868.0
Sukuk Sukuk	754.0	1,074.0	2,548.4	3,455.0	6,200.6	7,512.5	8,487.2	9,154.8	10,651.3	10,585.5
Residential Mortgage-Backed Securities Sekuriti Bersandarkan Gadai Janji Kediaman	–	–	1,555.0	3,615.0	3,615.0	5,445.0	5,220.0	4,902.7	4,135.4	3,842.8
Islamic Residential Mortgage-Backed Securities Sekuriti Bersandarkan Gadai Janji Kediaman Islam	–	–	–	2,050.0	2,050.0	4,160.0	3,910.0	3,929.6	3,382.8	3,382.8
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	1,014.3	986.1	1,175.6	1,505.2	1,750.4	2,129.9	2,472.0	2,897.5	3,329.3	3,741.0
Shareholders' Funds Dana Pemegang Syer	1,164.3	1,136.1	1,325.6	1,655.2	1,900.4	2,279.9	2,622.0	3,047.5	3,479.3	3,891.0



	Cagamas Berhad		Cagamas Berhad & CMBS**				Group Kumpulan			
	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Per Share Sesyer										
Earnings (sen)* Perolehan (sen)*	100.0	92.2	133.5	218.6	180.6	269.1	279.8	276.5	303.8	294.7
Net Tangible Assets (RM)* Aset Ketara Bersih (RM)*	7.76	7.57	8.84	10.94	12.56	15.08	17.36	20.21	23.10	25.86
Dividend (sen) Dividen (sen)	118.0	15.0	15.0	15.0	15.0	60.05	11.10	15.00	15.00	15.00
Financial Ratios										
Nisbah Kewangan										
Pre-tax Return on Average Shareholders' Funds (%) Pulangan Sebelum Cukai atas Purata Dana Pemegang Syer (%)	18.9	16.7	22.7	30.6	20.5	25.9	23.0	19.7	18.7	16.1
After-tax Return on Average Shareholders' Funds (%) Pulangan Selepas Cukai atas Purata Dana Pemegang Syer (%)	13.6	12.0	16.3	22.0	15.2	19.3	17.1	14.6	14.0	12.0
Pre-tax Return on Average Total Assets (%) Pulangan Sebelum Cukai atas Purata Jumlah Aset (%)	0.84	0.71	0.97	1.47	1.19	1.68	1.61	1.66	1.88	1.84
After-tax Return on Average Total Assets (%) Pulangan Selepas Cukai atas Purata Jumlah Aset (%)	0.61	0.51	0.69	1.06	0.88	1.25	1.20	1.23	1.40	1.38
Dividend Cover (times) Lindungan Dividen (kali)	0.9	8.5	12.4	20.2	16.5	6.1	25.1	18.4	20.3	19.6
Risk-Weighted Capital Ratio (%) Nisbah Modal Berwajaran Risiko (%)	22.3	18.9	19.6	20.3	24.7	19.2	21.6	21.6	26.8	35.7

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

** CMBS : Cagamas MBS Berhad



Key Achievements

Pencapaian Utama

Our passion for performance continues to reinforce our position as a market leader in Islamic finance. As testament to our standing, we continue to amass a host of coveted international accolades including Islamic Deal of the Year, Country Deal of the Year, Tawarruq Deal of the Year and Islamic Issuer of the Year.

Kesungguhan dalam mengejar prestasi terus meneguhkan kedudukan kami sebagai peneraju dalam pasaran kewangan Islam. Bukti kepada kedudukan yang telah dicapai diperlihatkan menerusi pelbagai anugerah antarabangsa yang berjaya diraih. Ini termasuklah Islamic Deal of the Year, Country Deal of the Year, Tawarruq Deal of the Year serta Islamic Issuer of the Year.





Chairman's Statement

INTRODUCTION

On behalf of the Board of Directors (the Board), I am pleased 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 2011.



Dato' Ooi Sang Kuang
Chairman

The year 2011 was both eventful and challenging for the Group and the Malaysian economy. On the international scene, the year began with a devastating natural disaster in Japan, followed by political and regime changes in the Middle East and North African regions. The global financial crisis of 2008/2009, advanced into full blown sovereign debts and banking crisis in the Eurozone and threatened to draw the global economy into another recession.

Malaysia, however, was able to weather the second global financial crisis emanating from the Eurozone. Economic growth while moderating, reflected underlying resilience. Gross Domestic Product expanded at a commendable pace of 5.1% in 2011. The Malaysian banking industry remained strong but competition was intense and lending margins came under pressure. Liquidity however, remained ample. Asset sales by financial institutions to Cagamas were thus, less than forthcoming.

During the year, Cagamas Berhad purchased a smaller amount of RM2.9 billion loans and debts compared with RM6.1 billion in 2010. While business opportunities have moderated, the Group responded by intensifying our marketing efforts to broaden new customer base and introduce new products, especially Syariah compliant instruments, to meet changing market demands.

HIGHLIGHTS

Cagamas continued to play an active role in advancing the presence and diversity of Islamic finance by introducing new and innovative Islamic products in the financial market. Cagamas' first-of-its-kind RM1 billion Sukuk al-Amanah Li al-Istithmar or Sukuk ALIm, and the RM230 million Variable Note Sukuk Commodity Murabahah or SCM, both launched in 2010, received additional recognition in 2011. The RAM League Awards of 2011 named the RM5 billion Sukuk ALIm programme the Malaysian Innovation of the Year, the prestigious RAM Award of Distinction' Blueprint Awards. The Hong Kong financial publication The Asset, named Cagamas Berhad, Islamic Issuer of the Year and Sukuk Issuer of the Year, while our Sukuk ALIm clinched the Islamic Deal of the Year and Best Islamic Deal for Malaysia awards. Our Sukuk Commodity Murabahah, meanwhile, picked up the Best Islamic Commodity-Linked Murabahah award. These awards reinforce Cagamas' strong commitment in making Malaysia a global Islamic financial hub.

Cagamas also contributed to spreading education in Islamic finance with the sponsorship and publication of an Islamic financial textbook 'Islamic Financial System: Principles & Operations' in collaboration with the Islamic Shari'ah Research Academy for Islamic Finance (ISRA). Launched in June 2011, the book is expected to serve as the main source of reference for undergraduates and post-graduates, as well as academicians and practitioners. The book has been distributed to faculty deans of institutions of higher learning in Malaysia and outside the country.

Cagamas Berhad today remains the largest issuer of corporate debt securities in Malaysia. As at end of 2011, Cagamas debt securities accounted for 9.5% of all outstanding corporate debt securities and 26.3% of all outstanding AAA debt securities in Malaysia. All Cagamas' 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 their very strong credit quality.

Chairman's Statement

FINANCIAL PERFORMANCE

The financial position of the Group in 2011 included that of the subsidiary companies comprising Cagamas Berhad (Cagamas), Cagamas MBS Berhad (CMBS) and Cagamas SRP Berhad (CSRP). Group pre-tax profit for the year was RM591.5 million, a decrease of RM19 million from 2010 due to lower profit contributions from both Cagamas and CMBS. Wholly-owned subsidiary and main operating entity, Cagamas, posted a profit before tax of RM304 million, a decrease of RM19.8 million due to significantly lower purchases of Purchase with Recourse (PWR) assets, coupled with the rundown of PWR and Purchase without Recourse (PWOR) assets. After tax return on earnings per share in 2011 at Cagamas level was 151 sen compared with 160 sen in 2010.

The capital position of the Group remained very strong. Total shareholders' funds as at end 2011 for the Group increased to RM3.9 billion (2010: RM3.5 billion) out of which RM2.1 billion was at Cagamas and RM1.7 billion at CMBS. Net tangible assets per share increased to RM25.86 and RM13.96 for the Group and Cagamas respectively, compared with RM23.10 and RM12.63 respectively in the previous year. The Group maintained very strong capital levels with the core capital ratio and risk weighted capital ratio at 34.8% and 35.7% respectively as at 31 December 2011. The Group decided to adopt and compute its capital based on Basel II (Pillar 1) during the year and Cagamas as an entity, maintained a higher RWCR of 24.4%.

DIVIDEND

For the financial year, the Board declared a total dividend amounting to 15 sen per share to the shareholders.

INITIATIVES IN 2011

Cagamas was mandated to play an active role of helping young, working Malaysians in the private sector to own their first homes under the My First Home Scheme, or Skim Rumah Pertamaku, launched by the Government in March 2011. The Scheme allows eligible applicants to borrow up to 100% of the property value for their first housing loan. A fully owned subsidiary, Cagamas SRP Berhad (CSRP) was formed to guarantee the repayment of the first 10% of the loan obtained under the Scheme with participating financial institutions. In 2011, CSRP provided guarantees for 275 housing loans.

Cagamas further reinforced its pole position as one of the largest issuer of Sukuk in Malaysia. With the increasing of Islamic banking assets' market share in the total banking industry from 6.9% in 2000 to 22% in 2011, Cagamas is expected to be at the forefront in providing more innovative Sukuk to cater for the growth in Shariah compliant financial instruments in 2012.



Risk Management is a focal point to promote sound practices and risk awareness culture in the Group. The Group enhanced its Enterprise Risk Management (ERM) initiatives by putting in place a more effective and comprehensive enterprise-wide risk management framework. During the year, functions of a number of internal committees were consolidated into an Executive Committee to enable a holistic view and approach to managing the Company's risks and businesses. Enhancements were also made to the Company's credit policy and processes to strengthen the management of credit risk while limits have been streamlined to align with our risk appetite.

The Company has also successfully implemented the Basel II Pillar 1 Risk Weighted Capital Adequacy Framework in line with industry best practices where capital adequacy assessment has been expanded to cover operational risk while a more risk sensitive approach has been adopted for credit risk. For Basel II Pillar 2, the key building blocks to embed the Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP) are being developed in stages. The ICAAP covers risks beyond Pillar 1 credit, market and operational risks and promotes a more forward-looking approach to capital management.

On human capital development, the key areas of staff development for the year comprised Leadership, Entrepreneurship, Performance Based Culture and Personal Qualities (Communication/ Interpersonal/ Presentation skills) to ensure that staff are equipped to manage internal and external challenges. Key technical competencies of focus included Risk Management and Islamic Finance.

PROSPECTS

The outlook for 2012 will be challenging as great uncertainties still prevail in the global economy. The structural sovereign debt problems in the Eurozone, US and Japan have imposed a significant downside risk to the revival of global growth while the flood of global liquidity continues to undermine the stability of the international financial system. Global financial institutions continue to deleverage to strengthen their balance sheet and orderly intermediation of global financial flows is a challenge. Domestically, Cagamas will face strong headwinds given continued pressure on bank margins and moderation in growth of housing loans.

Notwithstanding any unforeseen circumstances, I am confident the Group will be able to capitalise on market opportunities present in 2012. The Group will continue to provide the capital market with suitable risk management solutions for financial institutions to manage their liquidity, interest rate and credit risks as well as balance sheet management.

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 Malaysia, Bank Negara Malaysia, the Securities Commission and the Companies Commission of Malaysia for their continuous and invaluable support and guidance.

It gives me great pleasure to welcome new Board members to the Group i.e., Dato' Md. Agil Mohd Natt and Mr. Phillip Tan, who both joined the Board of Cagamas Berhad in August. I would also like to thank Datuk Yvonne Chia for her contributions to the Board of Cagamas Berhad during her tenure as a Director.

On behalf of the Board, I would like to express our deep appreciation to the Management and staff of the Cagamas Group of companies 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 The Composition

The Board currently has 7 Non-Executive Directors, comprising Senior Officers from Bank Negara Malaysia, Chief Executives and Senior Officers of 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 wide and in-depth experience in financial products, capital markets and oversight of financial institutions. Together, the Directors bring to the Board a broad and diverse range of 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 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 businesses.

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 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 or 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 which is responsible for performing risk reviews and assessments on the operations of Cagamas Berhad and other subsidiaries (including associate company) of the Company. The Head of Risk Management Department reports directly to the BRC. The RMD also submits the risk reviews to the respective Board of Directors of the subsidiaries/associate company.

2. BOARD MEETINGS

During the financial year ended 31 December 2011, 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, Cagamas SRP Berhad and the associate company, Cagamas HKMC Berhad. Details of Directors' attendance at Board meetings held in 2011 are set out in the Profile of the Board of Directors on pages 8 to 14 of this Annual Report.

Board papers providing updates on operational, financial, risk profile and corporate developments are sent to the Directors in advance of each 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. A number of Directors have also attended the Financial Institutions Directors' Education (FIDE) Program conducted by Perbadanan Insurans Deposit Malaysia. 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 in the Board. The Directors' fees are approved by the shareholders at the AGM. The aggregate remuneration payable to all the Directors for the financial year ended 31 December 2011 is RM373,659 comprising Directors' fees of RM289,159 and meeting allowances of RM84,500.

6. BOARD COMMITTEES

At present, the Board is assisted by the Group Board Audit Committee (GBAC) and Group Board Nomination Committee (GBNC) which operate within their specified terms of reference as approved by the Board. The GBNC was established in July 2011 whose main functions are to propose nominees for directorship to the Board of the Company and recommend to the Board, Directors to fill the seats on Board committees. GBNC also assesses the effectiveness of the Board, the Board committees and contributions of each individual Director.

Other committees namely the Board Executive Committee, the Board Staff Compensation and Organisation Committee, the Board Risk Committee and Board Nomination 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 pages 42 to 43 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 38 to 41 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 2011, 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 2010, and the second meeting was to present their audit plan and scope for the financial year ended 31 December 2011.

Auditors' remuneration is shown on page 127 of this Annual Report.

Report of the Group Board Audit Committee

1. MEMBERS

For the year of 2011, the members of the Group Board Audit Committee are as follows:



Datuk George Ratilal
(Chairman)



Dato' Charon Wardini
Mokhzani



Mr. Cheah Tek Kuang
(appointed on 12 August 2011)



Mr. Tang Wing Chew
(resigned on 12 August 2011)

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 2011 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	2/4
Mr. Tang Wing Chew	2/2
Mr. Cheah Tek Kuang	2/2

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 2010 and to present their scope and audit plan for the Group for the year 2011.

3. COMPOSITION AND TERMS OF REFERENCE

Size and Composition

- (a) The Committee shall be appointed by the Board from amongst the Non-Executive Directors and shall comprise a minimum of three members, a majority of whom shall be independent Directors.
- (b) If for any reason the number of members is reduced to below three, the Board must fill the vacancies within three months.
- (c) The members of the Committee shall elect a Chairman from amongst their members who shall be an independent Director.

- (d) At least one member of the Committee:
 - (i) must be a member of the Malaysian Institute of Accountants (MIA); or
 - (ii) if he is not a member of the MIA, he must have at least three years' working experience and:
 - he must have passed the examinations specified in Part I of the 1st Schedule of the Accountants Act, 1967; or
 - he must be a member of one of the association of accountants specified in Part II of the 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.

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.

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.

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.

Report of the Group Board Audit Committee

- (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 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 2012;
- (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 2011 focused on the independent review of the adequacy of the Group's system of internal control so as to ensure that the system continues to operate effectively. The audit reports are submitted to the Committee for its consideration. This enables the Committee to execute its overseeing function by forming an opinion on the adequacy of measures undertaken by Management.

Statement on Internal Control

RESPONSIBILITY OF THE BOARD

The Board of Directors 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 systems 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 BY 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. When weaknesses are identified, new procedures 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, Executive Committee, Asset & Liability 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 through the evaluation of risks.

Three lines of defence in managing risks are adopted within the Group. Business units being the first line of defence have the primary responsibility of identifying, mitigating and managing risks within their lines of business. They also ensure that their day-to-day activities are carried out within established risk policies, procedures and limits.

An independent Risk Management Department (RMD) plays the role of second line of defence by providing specialised resources to proactively manage risks. This includes the reporting of risk exposures and the coordination of risk management on an enterprise-wide basis. RMD is also responsible for ensuring that risk policies are implemented accordingly.

The Internal Audit Department being the third line of defence is responsible for independently reviewing the adequacy and effectiveness of risk management processes, system of internal controls and compliance with risk policies.

STRATEGIC RISK MANAGEMENT

Strategic risk within the Group is the risk of not achieving its corporate strategy goals which reflects the Group's vision. This may be caused by internal factors such as performance planning, execution and monitoring, and external factors such as market environment.

Strategic risk management is addressed by the Board's involvement in the setting of Group strategic goals. The Board is regularly updated on matters affecting corporate strategy implementation and corporate transactions.

CREDIT RISK MANAGEMENT

Credit risk is defined as the potential for financial loss resulting from the failure of a borrower or counterparty to fulfill its financial or contractual obligations. Credit risk within the Group arises from Purchase with Recourse (PWR) and Purchase without Recourse (PWOR) business, mortgage guarantee programme, investments and treasury hedging activities.

The primary objective of credit risk management is to proactive manage risk and credit limits to ensure that all exposures to credit risk are kept within parameters approved by the Board to withstand potential losses. Investment activities are guided by internal credit policies and guidelines that are approved by the Board. Specific procedures for managing credit risks are determined at business levels based on risk environment and business goals.

MARKET AND LIQUIDITY RISK MANAGEMENT

Market risk is defined as the potential loss arising from movements of market prices and rates. Within the Group, 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 market risk by imposing threshold limits which are approved by management within the parameters approved by the Board based on a risk-return relationship. Exposures on all business activities taken within the Group are expected to be maintained within their assigned risk thresholds. In the event the thresholds are exceeded, respective companies have appropriate escalation procedures to deal with the matter.

The Group manages liquidity risk by ensuring that the timing of all receipts matches that of its liabilities. The Group plans its cash flow and monitors closely every business transaction to ensure that available funds are sufficient to meet business requirements at all times. Reserve liquidity is also set aside to meet any unexpected shortfall in cash flow or adverse economic conditions in the financial market.

OPERATIONAL RISK MANAGEMENT

Operational risk is the potential loss resulting from inadequate or failed internal processes, people and systems, or from external events. The Group has established and maintains comprehensive internal controls, systems and procedures that are subject to regular review by both internal and external auditors. Business Continuity Plan has been put in place to minimize of unexpected disruption 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 and counterparties and reliability and effectiveness of business processes.

Stringent screening of potential clients and design of business in accordance with high standards and regulatory compliance are incorporated to safeguard the Group's business reputation and image.

IMPLEMENTATION OF BASEL II

The Company has successfully implemented the Basel II Pillar 1 Risk Weighted Capital Adequacy Framework for more risk sensitive capital computation in line with industry best practices.

For Basel II Pillar 2, key building blocks are being put in place, and the Internal Capital Adequacy Assessment Process ("ICAAP") is presently being developed in stages. The ICAAP implementation ensures that all material risks are identified, measured and reported, and adequate capital levels are held consistent with the risk profile. The ICAAP is anticipated to be a major catalyst for further enhancement of risk management as well as capital management process in future.

Penyata Pengerusi

PENGENALAN

Bagi pihak Lembaga Pengarah (Lembaga), saya dengan sukacitanya mengemukakan Laporan Tahunan Cagamas Holdings Berhad (Syarikat) berserta dengan penyata kewangan disatukan untuk Kumpulan Syarikat Cagamas (Kumpulan) bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2011.



Dato' Ooi Sang Kuang
Pengerusi

Tahun 2011 telah diwarnai dengan beberapa peristiwa dan menghidangkan pelbagai cabaran buat Kumpulan dan ekonomi Malaysia. Di persada antarabangsa, tahun 2011 telah bermula dengan kemusnahan akibat bencana alam yang berlaku di Jepun. Ini diikuti oleh pergolakan politik serta pertukaran rejim pemerintahan di Timur Tengah serta negara-negara Afrika Utara. Sementara itu, krisis kewangan global 2008/2009 telah merebak dan mencetuskan krisis hutang kedaulatan dan perbankan di zon Euro, lalu menggugat ekonomi global ke kancang kemelesetan buat sekian kalinya.

Malaysia walau bagaimanapun mampu menangkis krisis kewangan global kedua yang terbit dari zon Euro. Sungguhpun ekonomi berkembang pada kadar sederhana, ia mencerminkan daya tahan negara. Keluaran Dalam Negara Kasar pada 2011 telah mencatatkan perkembangan yang memuaskan pada kadar 5.1% dengan industri perbankan Malaysia kekal teguh biarpun persaingan kian sengit dan margin pinjaman berhadapan dengan tekanan. Sungguhpun tahap kecairan kekal mencukupi, namun situasi penjualan aset oleh institusi kewangan kepada Cagamas masih kurang memberangsangkan.

Sepanjang tahun ini, Cagamas Berhad telah membeli sejumlah kecil RM2.9 bilion pinjaman dan hutang berbanding RM6.1 bilion pada 2010. Meskipun peluang perniagaan adalah sederhana, Kumpulan ini bertindak balas dengan mempergiatkan usaha pemasaran bagi memperluaskan lingkungan pelanggan baru di samping memperkenalkan produk baru, khususnya instrumen yang patuh Syariah demi memenuhi tuntutan pasaran yang kian berubah.

SOROTAN UTAMA

Cagamas terus memainkan peranan yang aktif dalam memantapkan kewujudan dan kepelbagaiannya sistem kewangan Islam dengan memperkenalkan produk Islam yang baru serta inovatif di pasaran kewangan. 1 bilion Sukuk al-Amanah Li al-Istithmar atau Sukuk ALIm yang pertama seumpamanya yang diperkenalkan oleh Cagamas dan juga RM230 juta Sukuk Komoditi Murabahah Nota Boleh Ubah atau SCM yang kedua-duanya telah dilancarkan pada 2010, telah menerima pengiktirafan lanjut dengan anugerah tambahan yang diperolehnya pada 2011. RAM League Awards 2011 telah memartabatkan program Sukuk ALIm yang bernilai RM5 bilion sebagai Malaysian Innovation of the Year, dengan meraih anugerah yang berprestij, iaitu RAM Award of Distinction Blueprint Awards. Sebuah majalah penerbitan kewangan yang berpusat di Hong Kong, The Asset, telah menobatkan Cagamas Berhad sebagai Islamic Issuer of the Year serta Sukuk Issuer of the Year, manakala Sukuk ALIm pula telah berjaya meraih anugerah Islamic Deal of the Year serta Best Islamic Deal untuk Malaysia. Sementara itu, Sukuk Komoditi Murabahah telah merangkul anugerah The Best Islamic Commodity-Linked Murabahah. Kesemua anugerah ini mengukuhkan lagi komitmen kuat Cagamas untuk menjadikan Malaysia sebagai hab kewangan Islam global.

Cagamas turut menyumbang kepada perkembangan pendidikan kewangan Islam dengan menaja dan menerbitkan buku teks kewangan Islam berjodol ‘Islamic Financial System: Principles & Operations’ menerusi kerjasama dengan International Shari’ah Research Academy for Islamic Finance (ISRA). Dilancarkan pada Jun 2011, buku ini dijangka mampu menjadi sumber rujukan utama untuk para siswazah dan siswazah lepasan ijazah serta ahli akademik dan para pengamal kewangan Islam. Buku tersebut telah diedarkan kepada dekan fakulti institusi pengajian tinggi di Malaysia dan di luar negara.

Hari ini, Cagamas kekal sebagai penerbit sekuriti hutang korporat yang terbesar di Malaysia. Setakat akhir tahun 2011, sekuriti hutang Cagamas merangkumi 9.5% daripada keseluruhan sekuriti hutang yang belum ditebus dan 26.3% daripada kesemua sekuriti hutang AAA yang belum ditebus di Malaysia. Kesemua sekuriti hutang Cagamas terus diberikan penarafan tertinggi AAA dan P1 oleh RAM Rating Services Berhad dan AAA/AAA_{ID} serta MARC-1/MARC-1_{ID} oleh Malaysian Rating Corporation Berhad, yang mana ia mencerminkan kualiti kredit mereka yang kukuh.

Penyata Pengerusi

PRESTASI KEWANGAN

Kedudukan kewangan Kumpulan ini pada 2011 merangkumi anak syarikat yang terdiri daripada Cagamas Berhad (Cagamas), Cagamas MBS Berhad (CMBS) dan Cagamas SRP Berhad (CSRP). Untung sebelum cukai Kumpulan untuk tahun ini adalah RM591.5 juta, iaitu merosot RM19 juta daripada 2010 disebabkan oleh sumbangan untung yang lebih rendah daripada Cagamas dan CMBS. Anak syarikat milik penuh dan entiti operasi utama, Cagamas, mencatatkan untung sebelum cukai berjumlah RM304 juta, menurun sebanyak RM19.8 juta disebabkan pembelian yang ketara lebih rendah untuk aset Pembelian dengan Rekursa (PWR), di samping pengeciran PWR dan aset Pembelian tanpa Rekursa (PWOR). Pulangan selepas cukai ke atas pendapatan sesyer pada 2011 di peringkat Cagamas adalah 151 sen berbanding 160 sen pada 2010.

Kedudukan modal Kumpulan ini kekal kukuh. Jumlah dana pemegang syer pada akhir 2011 bagi Kumpulan ini meningkat kepada RM3.9 bilion (2010: RM3.5 bilion) yang mana sejumlah RM2.1 bilion adalah bagi Cagamas dan RM1.7 bilion bagi CMBS. Aset ketara bersih sesyer masing-masing meningkat kepada RM25.86 dan RM13.96 untuk Kumpulan ini dan Cagamas, berbanding masing-masing RM23.10 dan RM12.53 pada tahun sebelumnya. Kumpulan ini mengekalkan tahap modal yang sangat kukuh dengan nisbah modal teras dan nisbah modal wajaran risiko (RWCR) pada 34.8% dan 35.7% masing-masing pada 31 Disember 2011. Kumpulan ini telah memutuskan untuk menerima pakai dan mengira modal berdasarkan Basel II (Pillar 1) sepanjang tahun dan Cagamas sebagai satu entiti, mengekalkan RWCR lebih tinggi sebanyak 24.4%.

DIVIDEN

Untuk tahun kewangan ini, Lembaga Pengarah telah mengisyiharkan jumlah dividen 15 sen sesyer kepada para pemegang syer.

INISIATIF PADA 2011

Cagamas telah diberi mandat untuk memainkan peranan aktif dalam membantu golongan muda warga Malaysia yang bekerja di sektor swasta memiliki rumah pertama mereka di bawah Skim Rumah Pertamaku atau My First Home Scheme yang dilancarkan oleh Kerajaan pada Mac 2011. Skim ini memberi peluang kepada pemohon yang berkelayakan membuat pinjaman sehingga 100% nilai harta tanah bagi pinjaman perumahan mereka yang pertama. Bagi tujuan ini, sebuah anak syarikat milik penuh, Cagamas SRP Berhad (CSRP) telah ditubuhkan bagi menjamin pembayaran balik 10% pertama pinjaman yang diperolehi di bawah Skim tersebut dengan institusi kewangan yang mengambil bahagian. CRSP telah memberi jaminan kepada 275 pinjaman perumahan pada 2011.

Cagamas memperteguhkan lagi kedudukan utamanya sebagai salah satu penerbit Sukuk terbesar di Malaysia. Dengan peningkatan bahagian pasaran untuk aset perbankan Islam bagi keseluruhan industri perbankan daripada 6.9% pada 2000 kepada 22% pada 2011, Cagamas dijangka akan menjadi peneraju dalam menyediakan Sukuk yang lebih inovatif bagi memenuhi pertumbuhan dalam instrumen kewangan yang patuh Syariah pada 2012.



Pengurusan Risiko terus menjadi tumpuan utama dalam menggalakkan amalan yang wajar serta budaya kesedaran risiko di dalam Kumpulan ini. Kumpulan ini telah memantapkan inisiatif Pengurusan Risiko Perniagaan (ERM) dengan mewujudkan suatu rangka kerja pengurusan risiko yang lebih berkesan dan komprehensif meliputi seluruh perniagaan. Pada tahun ini, fungsi beberapa jawatankuasa dalaman telah disatukan menjadi sebuah Jawatankuasa Eksekutif agar tinjauan dan pendekatan yang holistik dalam menguruskan risiko dan perniagaan Syarikat ini dapat dilakukan. Penambahbaikan turut dilaksanakan kepada dasar dan proses kredit Syarikat ini bagi memperkuatkannya pengurusan risiko kredit manakala isu berkaitan had telah diperkemaskin agar seajar dengan tahap penerimaan risiko.

Syarikat ini juga telah berjaya melaksanakan Rangka Kerja Kecukupan Modal Berwajaran Risiko Basel II Pillar 1 yang seiring dengan amalan terbaik di dalam industri di mana penilaian kecukupan modal telah diperluaskan mencakupi risiko operasi, sementara pendekatan yang lebih peka risiko telah diguna pakai untuk risiko kredit. Bagi Basel II Pillar 2 pula, inti pati utama dalam menerapkan Proses Penilaian Kecukupan Modal Dalaman (ICAAP) sedang dibangunkan secara berperingkat. ICAAP ini meliputi risiko yang menjangkau kredit Pillar 1, risiko pasaran dan operasi serta menggalakkan pendekatan yang lebih pandang kehadapan dalam pengurusan modal.

Dari sudut pembangunan modal insa pula, bidang utama pembangunan kakitangan pada tahun ini tertumpu kepada bidang Kepimpinan, Keusahawanan, Prestasi Berasaskan Budaya dan Kualiti Peribadi (kemahiran Komunikasi / Antara Perorangan / Penyampaian) bagi memastikan semua kakitangan dipersiapkan agar dapat menangani cabaran dalaman mahupun luaran. Fokus terhadap kecekapan teknikal yang utama pula merangkumi Pengurusan Risiko dan Kewangan Islam.

PROSPEK

Tinjauan untuk 2012 bakal menyaksikan cabaran memandangkan ekonomi global masih diselubungi ketidaktentuan. Masalah struktur hutang kedaulatan zon Euro, Amerika Syarikat dan Jepun semakin ketara memburukkan lagi risiko ancaman terhadap pertumbuhan global sementara kebanjiran kecairan global terus melemahkan kestabilan sistem kewangan antarabangsa. Institusi kewangan global terus dinyah manfaat bagi memperteguhkan kunci kira-kira mereka dan pengantaraan yang teratur dalam aliran kewangan global adalah satu cabaran. Di dalam negara, Cagamas akan berhadapan dengan rintangan yang kuat bersandarkan tekanan yang berterusan terhadap margin bank serta kadar pertumbuhan yang sederhana dalam pinjaman perumahan.

Walau apapun keadaan yang tidak diduga, saya yakin bahawa Kumpulan ini akan dapat memanfaatkan peluang pasaran semasa pada tahun 2012. Kumpulan ini akan terus menyediakan penyelesaian pengurusan risiko yang bersesuaian untuk pasaran modal agar institusi kewangan dapat menguruskan kecairan, kadar faedah dan risiko kredit mereka, serta pengurusan kunci kira-kira.

PENGHARGAAN

Bagi pihak Lembaga Pengarah, saya ingin mengucapkan terima kasih kepada para pemegang kepentingan yang amat dihargai kerana sokongan teguh serta komitmen yang telah mereka berikan dalam mencapai objektif serta matlamat Kumpulan Ini. Pihak Lembaga Pengarah juga ingin menyampaikan sekalung penghargaan kepada semua pihak berkuasa yang berkaitan, khususnya Kementerian Kewangan Malaysia, Bank Negara Malaysia, Suruhanjaya Sekuriti dan Suruhanjaya Syarikat Malaysia di atas sokongan mereka yang berterusan serta panduan yang tidak ternilai.

Saya amat berbesar hati mengalu-alukan kehadiran ahli baru Lembaga Pengarah Kumpulan ini, iaitu Dato' Md. Agil Mohd Natt dan Encik Phillip Tan, yang mana kedua-duanya telah menyertai Lembaga Pengarah Cagamas Berhad pada bulan Ogos. Saya juga ingin menyatakan rasa terima kasih kepada Datuk Yvonne Chia di atas sumbangan beliau kepada Lembaga Pengarah Cagamas Berhad sepanjang tempoh perkhidmatan beliau sebagai Pengarah.

Bagi pihak Lembaga Pengarah, saya ingin menyampaikan setinggi-tinggi penghargaan kepada pihak Pengurusan dan kakitangan Kumpulan syarikat Cagamas di atas dedikasi dan sumbangan mereka yang begitu bernilai sepanjang tahun ini. Segala pencapaian yang diraih oleh Kumpulan ini tidak mungkin menjadi kenyataan tanpa usaha, kesungguhan dan sokongan mereka.



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 mengguna 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 7 Pengarah Bukan Eksekutif yang terdiri daripada Pegawai Kanan Bank Negara Malaysia, Ketua-ketua Eksekutif dan Pegawai-pegawai Kanan institusi kewangan 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 meluas dan mendalam dalam produk kewangan, pasaran modal dan penyeliaan institusi kewangan. Para Pengarah membawa bersama mereka kemahiran dan pengetahuan yang meluas dan pelbagai dalam bidang perbankan dan kewangan, pasaran modal, perakaunan, ekonomi, pengurusan risiko dan teknologi maklumat. Pengerusi mengetuai perbincangan mengenai strategi-strategi, dasar-dasar dan pengendalian perniagaan secara keseluruhan bagi Kumpulan ini semasa mesyuarat Lembaga Pengarah.

Ketua Pegawai Eksekutif Cagamas Berhad, entiti operasi utama di dalam Kumpulan ini, bertanggungjawab terhadap pelaksanaan strategi dan dasar berkenaan serta pengendalian urusan-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 urus 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 bagi 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 bagi anak-anak syarikat dan syarikat bersekutu turut dibentangkan kepada Lembaga Pengarah untuk makluman atau 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 kritis dan sistem-sistem pengurusan risiko untuk menaksir, mengukur, mengurus, memantau dan melaporkan pendedahan risiko di dalam Kumpulan ini. BRC melapor terus kepada Lembaga Pengarah Cagamas Berhad, yang kemudian 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) bagi Syarikat ini. RMD juga menyerahkan penilaian-penilaian risiko kepada Lembaga Pengarah bagi anak syarikat/syarikat bersekutu masing-masing.

2. MESYUARAT LEMBAGA PENGARAH

Pada tahun kewangan berakhir 31 Disember 2011, Lembaga Pengarah telah bermesyuarat sebanyak empat kali untuk membuat keputusan tentang pelbagai perkara, termasuk prestasi perniagaan Syarikat, profil risiko, rancangan perniagaan, isu-isu strategik lain yang memberi kesan kepada perniagaan Syarikat ini dan isu-isu berkaitan anak-anak Syarikat ini, iaitu Cagamas Berhad, Cagamas MBS Berhad, BNIM Sukuk Berhad, Cagamas SME Berhad, Cagamas SRP Berhad dan syarikat bersekutu, Cagamas HKMC Berhad. Butiran kehadiran para Pengarah ke mesyuarat Lembaga Pengarah yang diadakan pada tahun 2011 diterangkan dalam Profil Lembaga Pengarah pada mukasurat 8 hingga 14 di dalam Laporan Tahunan ini.

Laporan untuk Lembaga Pengarah yang memberi kemaskini tentang operasi, kewangan, profil risiko dan perkembangan korporat akan dihantar kepada para Pengarah terlebih dahulu sebelum setiap 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 memerlukannya. Kesemua Pengarah boleh mendapat nasihat terus daripada Pengurusan Kanan Cagamas Berhad, entiti operasi utama, dan

khidmat Setiausaha Syarikat yang bertanggungjawab untuk memastikan bahawa tatacara Lembaga Pengarah diikuti dan kesemua syarat dan peraturan yang berkaitan dengannya dipatuhi sepenuhnya.

3. PELANTIKAN DAN PEMILIHAN SEMULA PENGARAH

Para Pengarah dicalonkan oleh ahli Lembaga Pengarah. Pencalonan ini kemudian 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. Sebilangan Pengarah telah turut menghadiri Program Pendidikan Pengarah Institusi Kewangan (FIDE) yang dianjurkan oleh Perbadanan Insurans Deposit Malaysia. 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 di dalam Lembaga Pengarah. Yuran para Pengarah diluluskan oleh para pemegang syer semasa AGM. Jumlah ganjaran yang akan dibayar kepada kesemua Pengarah bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2010 ialah sebanyak RM373,659 merangkumi yuran Pengarah sebanyak RM289,159 dan eluan mesyuarat sebanyak RM84,500.

6. JAWATANKUASA LEMBAGA PENGARAH

Pada masa ini, Lembaga Pengarah dibantu oleh Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah Kumpulan (GBAC) dan Jawatankuasa Pencalonan Lembaga Pengarah Kumpulan (GBNC), yang beroperasi mengikut terma rujukan yang telah ditentukan dan diluluskan oleh Lembaga Pengarah. GBNC telah ditubuhkan dalam bulan Julai 2011 dengan fungsi utamanya untuk mencalonkan penama bagi jawatan pengarah kepada Lembaga Pengarah Syarikat dan mengesyorkan kepada Lembaga Pengarah, Pengarah yang akan menganggotai jawatankuasa-jawatankuasa Lembaga Pengarah. GBNC turut menilai keberkesanannya Lembaga Pengarah, jawatankuasa-jawatankuasa Lembaga Pengarah dan sumbangan yang diberi oleh setiap Pengarah secara individu.

Jawatankuasa-jawatankuasa lain yang terdiri daripada Jawatankuasa Eksekutif Lembaga Pengarah, Jawatankuasa Pampasan Kakitangan dan Organisasi Lembaga Pengarah, Jawatankuasa Risiko Lembaga Pengarah dan Jawatankuasa Pencalonan 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 akbar, serta melalui saluran maklumat kewangan yang lain seperti Bloomberg dan Reuters. Forum utama untuk berdialog dengan para pemegang syer adalah di AGM. Pada AGM tersebut, Pengurus 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, kadar 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 mengisyiharkan 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 56 hingga 57 di dalam Laporan Tahunan ini.

8.3 Hubungan dengan Juruaudit

Laporan tentang peranan GBAC berhubung dengan juruaudit dalaman dan luar diterangkan pada muka surat 52 hingga 55 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 2011, 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 2010, dan mesyuarat kedua adalah untuk membentangkan rancangan dan skop audit bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2011.

Ganjaran juruaudit dinyatakan pada muka surat 215 di dalam Laporan Tahunan ini.

Laporan Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah Kumpulan

1. KEAHLIAN

Bagi tahun 2011, Ahli Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah Kumpulan ini terdiri daripada:



Datuk George Ratilal
(Pengerusi)



Dato' Charon Wardini
Mokhzani



Mr. Cheah Tek Kuang
(dilantik pada 12 Ogos 2011)



Mr. Tang Wing Chew
(meletak jawatan pada
12 Ogos 2011)

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 MESUARAT

Jawatankuasa ini telah mengadakan empat mesyuarat sepanjang tahun kewangan berakhir 31 Disember 2011 yang turut dihadiri oleh Presiden/Ketua Pegawai Eksekutif dan Naib Presiden/Ketua Juruaudit Dalaman. 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	2/4
Mr. Tang Wing Chew	2/2
Mr. Cheah Tek Kuang	2/2

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 2010 dan membentangkan skop dan pelan audit kumpulan untuk tahun 2011.

3. KOMPOSISI DAN TERMA RUJUKAN

Saiz dan Komposisi

- (a) Jawatankuasa ini hendaklah dilantik oleh Lembaga Pengarah dari kalangan Pengarah bukan eksekutif dan mestilah mempunyai tidak kurang daripada tiga orang ahli yang majoritinya merupakan Pengarah bebas.
- (b) Sekiranya jumlah ahli didapati kurang daripada tiga orang dalam apa juga keadaan, Lembaga Pengarah hendaklah mengisi kekosongan jawatan tersebut dalam tempoh tiga bulan.
- (c) Ahli-ahli Jawatankuasa ini hendaklah melantik seorang Pengerusi, iaitu seorang Pengarah bebas dari kalangan mereka sendiri.

- (d) Sekurang-kurangnya seorang daripada ahli Jawatankuasa ini:
 - (i) mestilah merupakan ahli Institut Akauntan Malaysia (Malaysian Institute of Accountants - MIA); atau
 - (ii) jika beliau bukan merupakan ahli MIA, beliau mestilah mempunyai sekurang-kurangnya tiga tahun pengalaman kerja dan:
 - beliau mestilah lulus peperiksaan yang dinyatakan dalam Bahagian I dari Jadual Pertama, Akta Akauntan, 1967; atau
 - beliau mestilah merupakan ahli salah satu persatuan akauntan yang dinyatakan dalam Bahagian II dari Jadual Pertama, Akta Akauntan, 1967; atau
 - (iii) 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
 - (iv) 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.
- (e) Kesemua ahli Jawatankuasa ini hendaklah tiada mempunyai pertalian, yang pada pendapat Lembaga Pengarah, akan mempengaruhi ahli tersebut dalam memberikan pendapat yang berkecuali ketika menjalankan fungsinya sebagai ahli Jawatankuasa ini.

Bidang Kuasa

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

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 kebiasaan Presiden/Ketua Pegawai Eksekutif, Naib-Naib Presiden Kanan Perniagaan Islam, Perniagaan Teras dan Operasi, Ketua Pegawai Kewangan dan Naib Presiden/ Ketua Juruaudit Dalaman akan menghadiri kesemua mesyuarat yang diadakan.
- (c) Jawatankuasa ini akan bermesyuarat dengan Juruaudit Luar sekurang-kurang sekali dalam setahun tanpa kehadiran pihak Pengurusan.
- (d) Kuorum hendaklah terdiri daripada dua orang ahli.
- (e) Naib Presiden/Ketua Juruaudit Dalaman merupakan Setiausaha kepada Jawatankuasa ini.

Laporan Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah Kumpulan

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 penyelarasian 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 penyelarasian 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 nyata dalam penyata baki;
 - Perubahan ketara dalam skop audit; dan
 - Komitmen ketara atau liabiliti luar jangka.
 - .
- (b) Menyemak skop dan keputusan tatacara Audit Dalaman, 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;
 - Penyelarasian antara Juruaudit Dalaman dan Luar;
 - Pelaksanaan kebebasan dan profesionalisme dalam menjalankan tugas Audit Dalaman;
 - Sekatan yang dikenakan oleh pihak pengurusan terhadap tugasan Audit Dalaman;
 - 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 Dalaman, termasuk:
 - Meluluskan Piagam Audit Dalaman;
 - Meluluskan Pelan Audit Dalaman;
 - Menilai prestasi Naib Presiden/Ketua Juruaudit Dalaman melalui perundingan dengan dengan pihak pengurusan;
 - Meluluskan pelantikan atau pemberhentian Ketua Juruaudit Dalaman;
 - Pemberitahuan tentang perletakan jawatan kakitangan Audit Dalaman dan memberi peluang kepada kakitangan berkenaan mengemukakan alasan perletakan jawatan;
 - Menyemak kecukupan skop, fungsi dan sumber Jabatan Audit Dalaman;
 - Memastikan fungsi Audit Dalaman mendapat pengiktirafan yang sewajarnya dalam Kumpulan ini;
 - Menyelaraskan matlamat dan tujuan fungsi Audit Dalaman dengan matlamat keseluruhan Kumpulan ini;
 - Meletakkan Audit Dalaman di bawah bidang kuasa dan penyeliaan langsung Jawatankuasa ini; dan
 - Menyemak kerjasama yang diberikan oleh para pegawai syarikat-syarikat dalam Kumpulan ini kepada Juruaudit Dalaman.
- (d) Menyemak laporan Audit Dalaman 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 urusniaga dengan pihak berkaitan atau keadaan yang membabitkan percanggahan kepentingan yang ketara yang mungkin timbul dalam Kumpulan ini.
- (k) Menyemak sebarang urusniaga yang ketara, yang bukan merupakan sebahagian daripada perniagaan Kumpulan ini.
- (l) Melaksanakan sebarang fungsi yang ditugaskan oleh Lembaga Pengarah dari masa ke semasa.
- (f) Menyemak skop audit yang dijalankan oleh Juruaudit Luar untuk Kumpulan ini;
- (g) Mencadangkan kepada Lembaga Pengarah tentang perlantikan 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.

4. RINGKASAN AKTIVITI

Sepanjang tahun kewangan 2011, 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 2012;
- (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;

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 dalam 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 bersistematis yang telah mengenalpasti, memberi keutamaan dan menghubungkaitkan 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 2011 menitikberatkan penilaian dan penyemakan bebas ke atas 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 penyeliaannya dengan merumuskan pendapat berhubung kecukupan langkah-langkah yang diambil oleh pihak pengurusan.

Penyata Kawalan Dalaman

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 nyata.

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

Peranan pihak pengurusan ialah melaksanakan polisi yang digariskan 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 mengurang 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 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 dikenalpasti, Kumpulan ini akan melaksanakan tatacara baru bagi mengukuhkan kawalan. Pada sepanjang tahun kewangan ini, beberapa kelemahan telahpun dikenal pasti, namun tiada suatu pun telah mengakibatkan kerugian yang nyata, di luar jangkaan atau ketidakpastian yang memerlukan pendedahan di dalam Laporan Tahunan Kumpulan ini.

CIRI-CIRI UTAMA LAIN DALAM KAWALAN DALAMAN

Selain daripada yang dinyatakan di atas, ciri-ciri utama lain yang telah diwujudkan bagi memastikan kecukupan dan keutuhan sistem kawalan dalam 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;
- Mendokumentkan 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 Eksekutif, Jawatankuasa Aset & Liabiliti dan Jawantankuasa Pemandu IT 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, pendekatan secara holistik dan menyeluruh diambil dalam pengurusan risiko bagi kesemua anak syarikat kami. Kumpulan ini melindungi dan menambah nilai bagi para pemegang kepentingan dengan pendekatan berstruktur dan berdisiplin untuk menyelaraskan strategi, polisi, proses, pekerja dan teknologi melalui penilaian risiko.

Tiga barisan pertahanan dalam pengurusan risiko diamalkan dalam Kumpulan ini. Unit-unit perniagaan yang merupakan barisan pertama pertahanan bertanggungjawab untuk mengenalpasti, mengurangi dan mengurus risiko dalam kegiatan perniagaan mereka. Mereka juga memastikan bahawa kegiatan harian mereka dilaksanakan mengikut polisi, tatacara dan had risiko yang telah ditetapkan.

Jabatan Pengurusan Risiko (RMD) memainkan peranan sebagai barisan pertahanan kedua dengan menyediakan sumber yang khusus untuk mengurus risiko secara proaktif. Ini termasuk pelaporan pendedahan kepada risiko dan menyelaraskan pengurusan risiko secara menyeluruh. RMD juga bertanggungjawab memastikan polisi risiko yang bersesuaian dilaksanakan.

Jabatan Audit Dalaman yang menjadi barisan pertahanan ketiga bertanggungjawab untuk menyemak secara bebas kecukupan dan keberkesanannya proses bagi pengurusan risiko, sistem kawalan dalaman dan pematuhan kepada polisi risiko.

Pengurusan Risiko Strategik

Risiko strategik dalam Kumpulan ini ialah risiko tidak mencapai matlamat strategi korporat yang mencerminkan visi Kumpulan ini. Ini mungkin disebabkan oleh faktor dalaman seperti perancangan prestasi, pelaksanaan dan pemantauan dan faktor luaran seperti keadaan pasaran.

Pengurusan risiko strategik ditangani melalui pembabitan Lembaga Pengarah dalam penetapan matlamat strategik Kumpulan ini. Lembaga Pengarah sentiasa dikemas kini tentang hal-hal yang menjelaskan pelaksanaan strategi korporat dan urus niaga korporat.

Pengurusan Risiko Kredit

Risiko kredit ialah potensi kerugian kewangan akibat kegagalan seseorang peminjam atau rakan niaga untuk memenuhi kewajipan kewangan atau kontraknya. Risiko kredit dalam Kumpulan ini timbul dari Pembelian dengan Rekursa (PWR) dan Pembelian tanpa Rekursa (PWOR), program jaminan gadai janji, pelaburan dan aktiviti perlindungan nilai perpendaharaan.

Tujuan utama pengurusan risiko kredit adalah untuk mengurus risiko dan had-had kredit secara proaktif untuk memastikan yang semua pendedahan kepada risiko kredit adalah dalam lingkungan parameter yang diluluskan oleh Lembaga Pengarah untuk menahan potensi kepada kerugian. Kegiatan pelaburan adalah berpandukan polisi dan garis panduan kredit dalaman yang diluluskan oleh Lembaga Pengarah. Tatacara tertentu untuk mengurus risiko kredit ditentukan pada peringkat perniagaan berdasarkan persekitaran risiko dan tujuan perniagaan.

Pengurusan Risiko Pasaran dan Kecairan

Risiko pasaran ialah potensi kerugian yang timbul akibat pergerakan bertentangan harga dan kadar pasaran. Di dalam Kumpulan ini, risiko pasaran hanya terhad kepada risiko kadar faedah memandangkan Kumpulan ini tidak terlibat dalam sebarang kegiatan 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 bahawa pendedahan kepada Kumpulan ini adalah dalam lingkungan paras toleransi untuk risiko pasaran dan kecairan dan Kumpulan ini tidak terdedah kepada risiko yang di luar jangkaan.

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

Kumpulan ini mengurus risiko kecairan dengan memastikan yang semua waktu penerimaan tunai sepadan dengan liabilitinya. Kumpulan ini merancang aliran tunai dan memantau secara terperinci setiap urus niaga perniagaan untuk memastikan yang dana yang tersedia adalah mencukupi untuk memenuhi keperluan perniagaan pada setiap masa. Rizab kecairan juga disediakan untuk 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 akibat daripada peristiwa-peristiwa luaran. Kumpulan ini telah menyedia dan mengekalkan kawalan dalaman, sistem dan tatacara yang menyeluruh yang tertakluk kepada kekerapan audit dan kajian semula oleh juruaudit dalaman dan luar. Pelan Kesinambungan Perniagaan telah disediakan untuk meminimumkan kesan akibat sebarang bencana dan mengurangkan masa untuk pemulihan operasi.

Risiko Reputasi

Tanggapan tentang reputasi dan imej Kumpulan ini oleh para pelanggan, pelabur, pengawal selia dan masyarakat umum adalah penting bagi Kumpulan ini untuk terus berkembang dan maju dalam perniagaan dan operasinya. Oleh itu, risiko reputasi bergantung kepada sifat/model perniagaan, pemilihan pelanggan/rakan niaga dan keutuhan dan keberkesanan proses-proses perniagaan.

Penapisan yang ketat tentang para pelanggan berpotensi dan reka bentuk perniagaan yang selaras dengan piawaian dan pematuhan peraturan kawalan selia yang tinggi diterapkan untuk menjaga reputasi dan imej perniagaan Kumpulan ini.

Pelaksanaan Basel II

Syarikat telah berjaya melaksanakan Teras 1 Basel II Rangka Kerja Kecukupan Modal Berwajaran Risiko untuk pengiraan modal yang lebih sensitif risiko selaras dengan amalan terbaik industri.

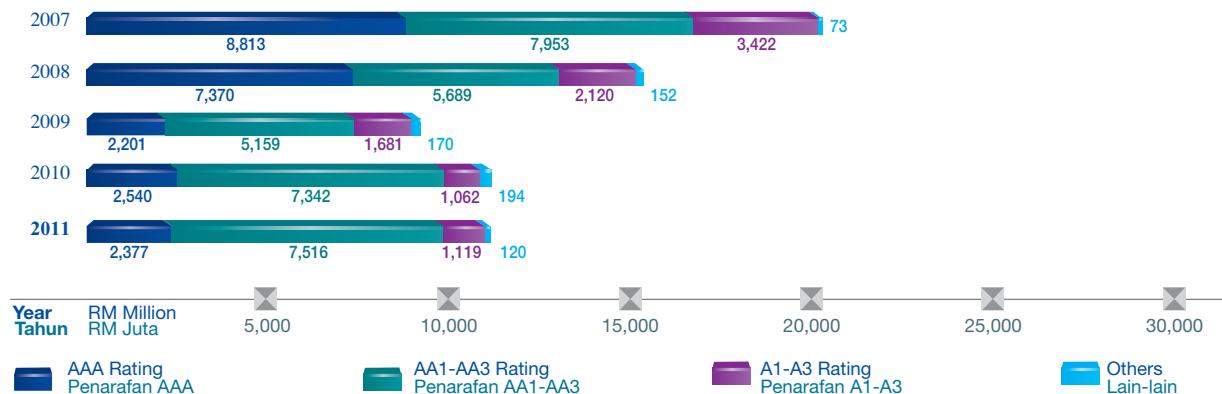
Bagi Teras 2 Basel II, blok binaan utama untuk melaksanakan Proses Penilaian Kecukupan Modal Dalaman (ICAAP) telah dibangunkan secara berperingkat. Pelaksanaan ICAAP memastikan bahawa semua risiko material dikenal pasti, diukur dan dilaporkan, dan tahap modal yang mencukupi dipegang selaras dengan profil risiko. ICAAP dijangka menjadi pemangkin utama untuk meningkatkan lagi proses pengurusan risiko serta pengurusan modal pada masa akan datang.

Statistical Information

Maklumat Perangkaan

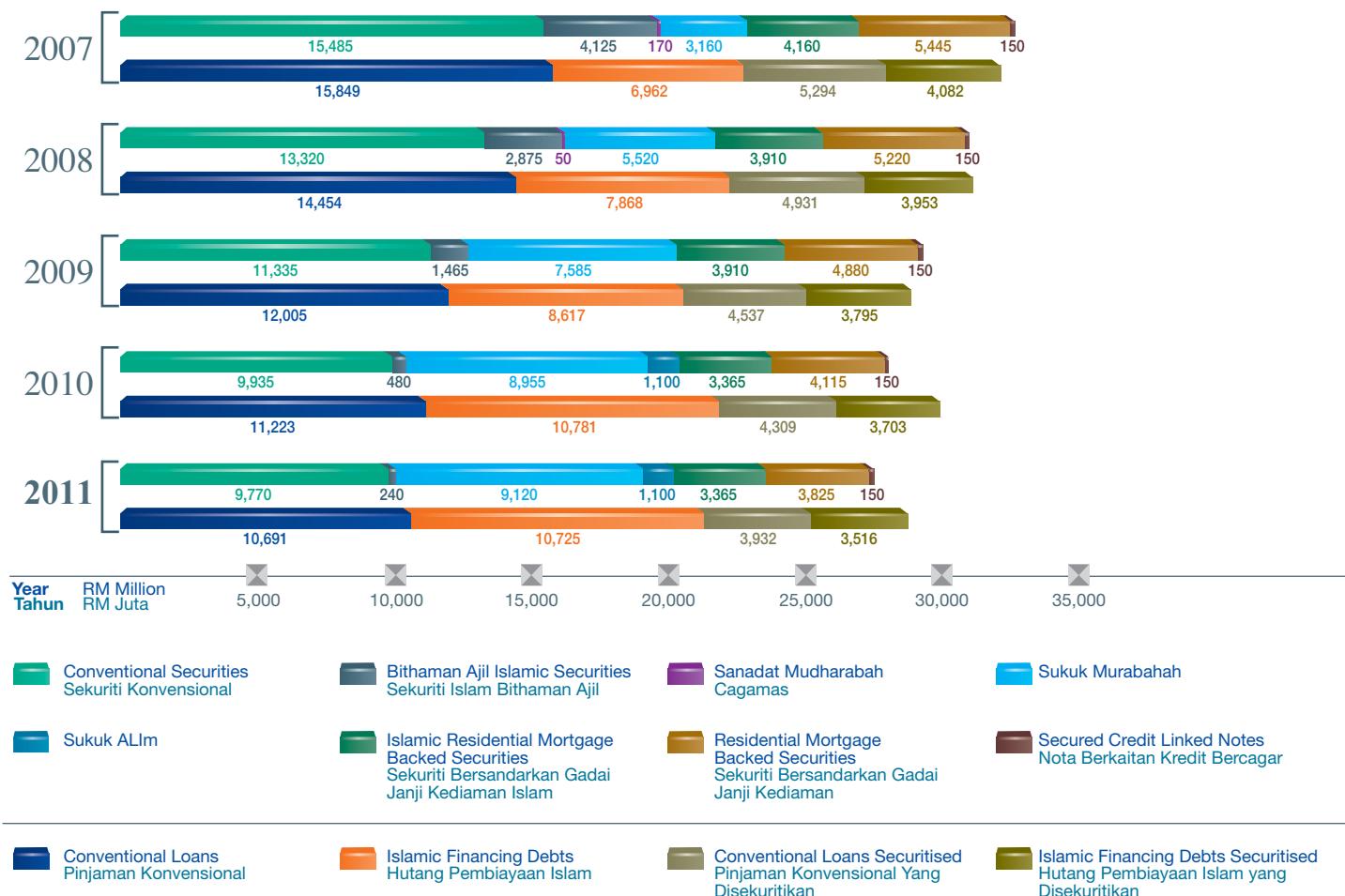
COUNTERPARTIES EXPOSURE BY RATINGS

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 2011
SEKURITI HUTANG KUMPULAN CAGAMAS YANG BELUM DITEBUS PADA 31 DISEMBER 2011

Date Issued	Tenure (Years)	Coupon Rate (% per annum)	Maturity Date	Conventional/Konvensional						Islamic			
				Remaining Maturity (Years) Baki Tempoh Matang (Tahun)	Fixed Rate Bonds Bon Berkadar Tetap	Medium Term Notes Nota Jangka Sederhana	Commercial Paper Surat Perdagangan	Residential Mortgage-backed Securities Sekuriti Bersandarkan Gadai Janji Kediaman	Secured Credit Linked Notes Nota Berkaitan Kredit Bercagar	Bithaman Ajil Islamic Securities Sekuriti Islam Bithaman Ajil	Medium Term Notes Nota Jangka Sederhana	Commercial Paper Surat Perdagangan	Residential Mortgage-backed Securities Sekuriti Bersandarkan Gadai Janji Kediaman
RM million/RM juta													
2009													
17.07.2009	15	5.520	17.07.2024	12.55							70		
17.07.2009	20	5.750	17.07.2029	17.56							55		
3.09.2009	3	3.500	3.09.2012	0.68				55					
3.09.2009	5	4.350	3.09.2014	2.68				100					
3.09.2009	7	4.700	2.09.2016	4.68				85					
3.09.2009	10	5.050	3.09.2019	7.68				115					
3.09.2009	12	5.120	3.09.2021	9.68				65					
3.09.2009	15	5.280	3.09.2024	12.68				90					
9.11.2009	3	3.500	9.11.2012	0.86				45					
9.11.2009	5	4.350	7.11.2014	2.85				415					
26.11.2009	3	3.400	26.11.2012	0.91				35					
26.11.2009	5	4.320	26.11.2014	2.91				75					
26.11.2009	7	4.710	25.11.2016	4.91				70					
26.11.2009	10	5.030	26.11.2019	7.91				95					
26.11.2009	12	5.150	26.11.2021	9.91				60					
26.11.2009	15	5.270	26.11.2024	12.92				85					
26.11.2009	20	5.500	26.11.2029	17.92				45					
26.11.2009	3	3.400	26.11.2012	0.91							25		
26.11.2009	5	4.320	26.11.2014	2.91							60		
26.11.2009	7	4.710	25.11.2016	4.91							60		
26.11.2009	10	5.030	26.11.2019	7.91							85		
26.11.2009	12	5.150	26.11.2021	9.91							60		
26.11.2009	15	5.270	26.11.2024	12.92							80		
26.11.2009	20	5.500	26.11.2029	17.92							45		
21.12.2009	3	3.440	21.12.2012	0.98									
23.12.2009	5	4.350	23.12.2014	2.98				500					
2010													
25.02.2010	2	3.350	24.02.2012	0.15							160		
25.02.2010	3	3.800	25.02.2013	1.16							160		
27.04.2010	5	4.350	27.04.2015	3.32							500		
7.05.2010	2	3.300	7.05.2012	0.35							140		
7.05.2010	3	3.650	7.05.2013	1.35							600		
14.05.2010	5	4.300	14.05.2015	3.37							300		
9.08.2010	3	3.410	8.08.2013	1.61				180				230	
9.08.2010	3	3.410	8.08.2013	1.61				25					
9.08.2010	1.75	3.060	7.08.2012	0.35									
19.08.2010	3	3.480	19.08.2013	1.64							1,000		
3.09.2010	3	3.500	3.09.2013	1.68							5		
3.09.2010	5	3.820	3.09.2015	3.68							10		
3.09.2010	7	4.050	1.09.2017	5.67							5		
3.09.2010	10	4.360	3.09.2020	8.68							10		
3.09.2010	12	4.480	2.09.2022	10.68							5		
3.09.2010	15	4.650	3.09.2025	13.68				5					
3.09.2010	2	3.300	3.09.2012	0.68									
3.09.2010	3	3.500	3.09.2013	1.68				10					
3.09.2010	5	3.820	3.09.2015	3.68				10					
3.09.2010	7	4.050	1.09.2017	5.67				10					
3.09.2010	10	4.360	3.09.2020	8.68				15					
3.09.2010	12	4.480	2.09.2022	10.68				10					
3.09.2010	15	4.650	3.09.2025	13.68				5					
20.10.2010	6	3.850	20.10.2016	4.81							500		
20.10.2010	7	3.980	20.10.2017	5.81				1,000					
10.12.2010	2	3.300	10.12.2012	0.95							100		
10.12.2010	3	3.550	10.12.2013	1.95							700		
2011													
24.02.2011	4	4.050	24.02.2015	3.15							400		
7.04.2011	2	3.530	5.04.2013	1.26							5		
7.04.2011	3	3.750	7.04.2014	2.27							5		
7.04.2011	5	4.000	7.04.2016	4.27							10		
7.04.2011	7	4.250	6.04.2018	6.27							5		
7.04.2011	10	4.650	7.04.2021	9.27							5		
7.04.2011	12	4.760	7.04.2023	11.27							5		
7.04.2011	15	4.920	7.04.2026	14.28							10		
17.06.2011	1	3.350	18.06.2012	0.47							150		
11.07.2011	1	3.300	11.07.2012	0.53							245		
11.07.2011	2	3.600	11.07.2013	1.53							135		
11.07.2011	3	3.700	11.07.2014	2.53							620		
19.08.2011	1	3.270	22.08.2012	0.64				65					
19.08.2011	2	3.400	19.08.2013	1.64				35					
11.11.2011	1	3.280	12.11.2012	0.87				75					
11.11.2011	3	3.520	11.11.2014	2.87				100					
11.11.2011	5	3.730	11.11.2016	4.87				825					
20.12.2011	1	3.230	20.12.2012	0.97				10					
20.12.2011	3	3.480	19.12.2014	2.97				5					
20.12.2011	5	3.650	20.12.2016	4.98				10					
20.12.2011	7	3.950	20.12.2018	6.98				10					
20.12.2011	10	4.150	20.12.2021	9.98				5					
20.12.2011	12	4.250	20.12.2023	11.98				10					
20.12.2011	15	4.410	18.12.2026	14.98				10					
20.12.2011	1	3.230	20.12.2012	0.97							5		
20.12.2011	3	3.480	19.12.2014	2.97							5		
20.12.2011	5	3.650	20.12.2016	4.98							5		
20.12.2011	7	3.950	20.12.2018	6.98							5		
20.12.2011	10	4.150	20.12.2021	9.98							5		
20.12.2011	12	4.250	20.12.2023	11.98							5		
20.12.2011	15	4.410	18.12.2026	14.98							10		
Total/Jumlah				0	9,770	0	3,825	150	240	9,120	1,100	3,365	
								27,570					

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

	2007		2008		2009		2010		2011	
	RM million RM juta	%								
Banking Institution <i>Institusi Perbankan</i>	14,844	45.4	14,797	47.7	10,752	36.67	10,837	38.57	10,711	38.85
Insurance Companies and Investment Funds <i>Syarikat Insurans dan Dana Pelaburan</i>	6,246	19.1	7,298	23.5	8,336	28.43	8,281	29.47	7,830	28.40
Government Funds and Trusts <i>Dana Kerajaan dan Pemegang Amanah</i>	9,573	29.3	7,344	23.7	8,393	28.62	7,523	26.77	8,049	29.19
Non-resident Investors <i>Pelabur Bukan Residen</i>	556	1.7	171	0.6	186	0.63	146	0.52	257	0.93
Individual <i>Perseorangan</i>	0		0		3	0.01	3	0.01	3	0.01
Other Corporation <i>Perbadanan Lain</i>	1,476	4.5	1,435	4.6	1,655	5.64	1,311	4.66	722	2.62
Total / Jumlah	32,695	100	31,045	100	29,325	100	28,100	100	27,570	100

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

Instruments / Instrumen	% of Total Issuance Outstanding % Jumlah Terbitan Yang Belum Ditebus				
	2007	2008	2009	2010	2011
Malaysian Government Securities <i>Sekuriti Kerajaan Malaysia</i>	52.5	47.7	49.7	51.0	52.8
Khazanah Bonds <i>Bon Khazanah</i>	1.9	1.9	2.1	2.0	1.8
Other Quasi-Government, e.g., Multilateral Development Financial Institution <i>Lain-lain Quasi-Kerajaan, spt., Institusi Kewangan Pembangunan Multilateral</i>	3.6	3.9	4.7	4.7	5.8
Cagamas Group Debt Securities <i>Sekuriti Hutang Kumpulan Cagamas</i>	5.9	5.7	4.7	4.2	3.8
Private Debt Securities <i>Hutang Sekuriti Swasta</i>	36.1	40.8	38.8	38.1	35.8
Total / Jumlah	100	100	100	100	100

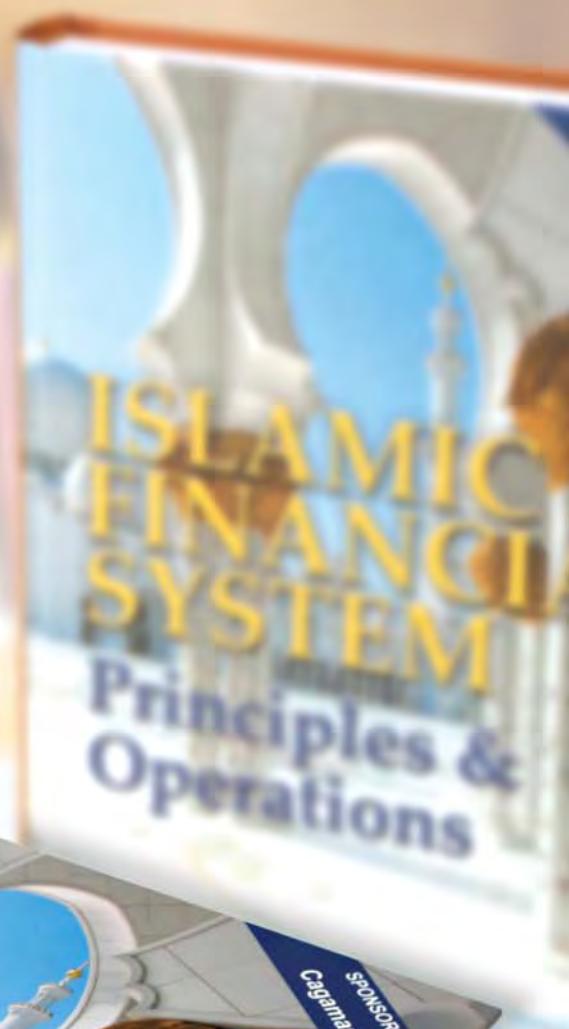
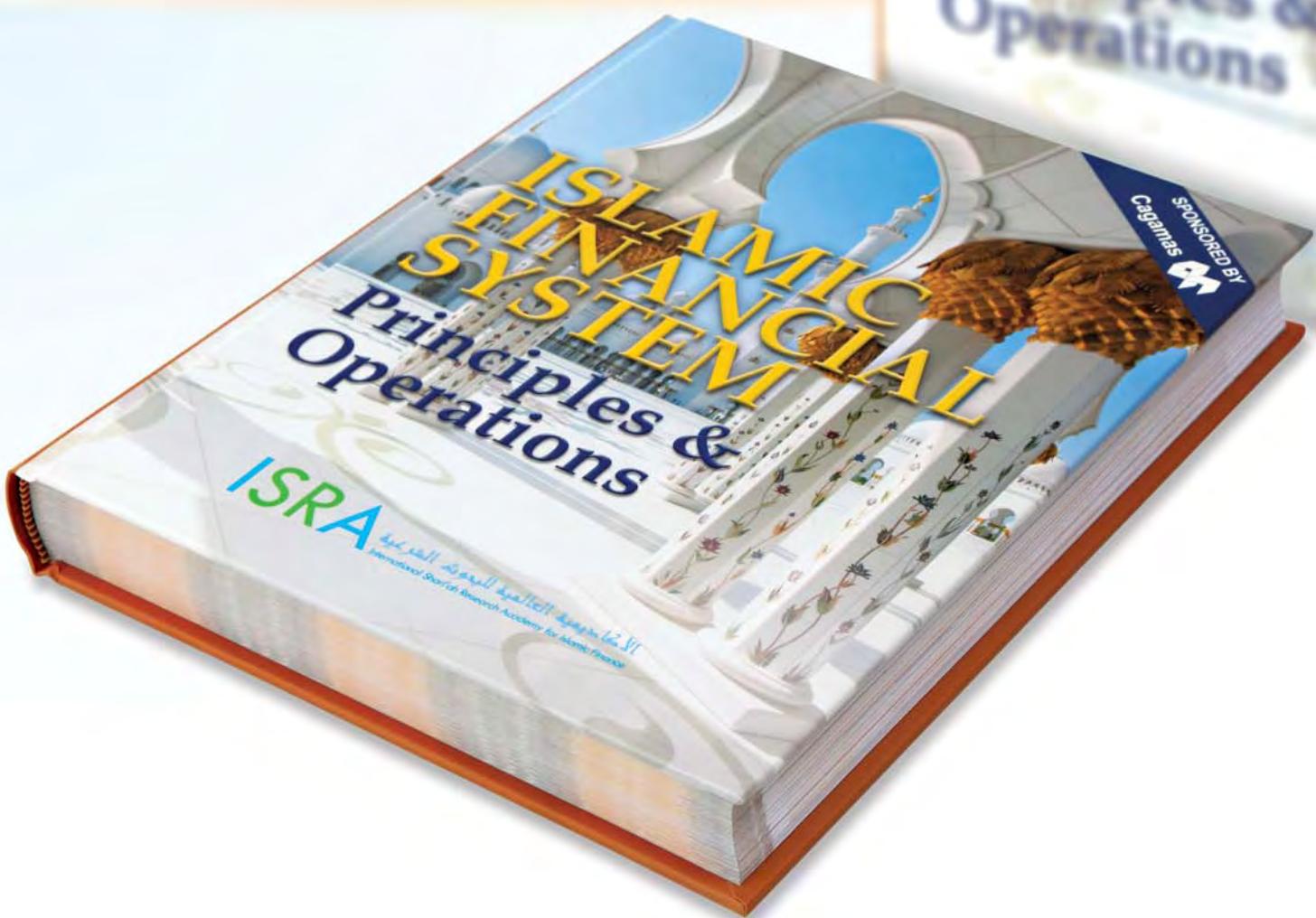
Source / Sumber : Bondweb

Key Initiatives

Inisiatif Utama

We are committed to nurturing human capital development in Islamic finance and making the Islamic capital market a more vibrant one. Our sponsorship of the International Shari'ah Research Academy for Islamic Finance (ISRA) authoritative textbook on Islamic financial markets, a world-first, attests to this.

Kami komited terhadap usaha memupuk pembangunan modal insan dalam pasaran kewangan Islam, lantas memeriahkan lagi pasaran modal Islam dan menjadikannya lebih bertenaga. Iltizam ini diperlihatkan menerusi penajaan kami dalam penerbitan buku teks yang berwibawa dan yang pertama seumpamanya di dunia mengenai pasaran kewangan islam yang diusahakan oleh International Shari'ah Research Academy for Islamic Finance (ISRA).



Subsidiary Company

Anak Syarikat

CAGAMAS BERHAD

Cagamas Berhad, the National Mortgage Corporation 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 RM251 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 RM251 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 kekuuhan kualiti kreditnya.



Profile of the Board of Directors

Profil Lembaga Pengarah

Dato' Ooi Sang Kuang

Chairman / Pengerusi

Dato' Ooi Sang Kuang, Malaysian, aged 65, was appointed to the Board of Directors on 4 July 2002 as a Non-Executive Director. In October 2002, he was elected as Chairman of the Company. He also chairs the Board of Cagamas Holdings Berhad, the holding company of Cagamas Berhad, the Boards of Cagamas MBS Berhad and Cagamas SRP Berhad, both subsidiary companies of Cagamas Holdings Berhad and the Board of Cagamas HKMC Berhad, an associate company of Cagamas Holdings Berhad.

Dato' Ooi Sang Kuang was a Special Advisor in Bank Negara Malaysia from July 2010 to December 2011. Prior to this, from 2002 to June 2010, he was Deputy Governor of Bank Negara Malaysia and a member of the Board of Directors of Bank Negara Malaysia. As Deputy Governor, he was responsible for the sectors covering Economic and Monetary Assessment, Reserves Management and Monetary Operations, and Finance and Operational Support. Dato' Ooi was a member of the Monetary Policy Committee, the Risk Management Committee, the Financial Stability Committee and the Reserve Management Committee in the Bank. He represented the Management in the Board Audit Committee. At the regional level he represented the Bank and Malaysia in a number of regional taskforces and policy forums. He co-chaired the high-level Monetary Policy and Financial Stability Committee of EMEAP (Executive Committee of East Asia and Pacific) Central Banks, the Asean +3 (China, Japan and Korea) Finance and Central Bank Deputies Meeting, and a high level Task Force on Asean Financial Integration. 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 covering 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 and Deputy Chairman of Rashid Hussain Asset Management Berhad.

Dato' Ooi is currently the Chairman of the Board of Directors of the Malaysian Electronic Clearing Corporation Sdn. Bhd. (MyClear) and is a Fellow Member of the Institute of Bankers Malaysia.

Dato' Ooi received a Bachelor of Economics (Hons) degree from University of Malaya and Master of Arts (Development Finance) from Boston University, USA.

Dato' Ooi attended all ten 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 65 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 4 Julai 2002 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Pada bulan Oktober 2002, beliau dilantik sebagai Pengerusi Lembaga Pengarah. Beliau juga mempengerusikan Lembaga Pengarah Cagamas Holdings Berhad, dan Lembaga Pengarah Cagamas HKMC Berhad, sebuah syarikat bersekutu bagi Cagamas Holdings Berhad dan Lembaga Pengarah bagi Cagamas MBS Berhad dan Cagamas SRP Berhad, kedua-duanya anak syarikat bagi Cagamas Holdings Berhad.

Dato' Ooi Sang Kuang ialah mantan Penasihat Khas bagi Bank Negara Malaysia dari bulan Julai 2010 hingga Disember 2011. Sebelum itu, dari tahun 2002 hingga Jun 2011, beliau merupakan Timbalan Gabenor dan seorang ahli Lembaga Pengarah Bank Negara Malaysia. Sebagai Timbalan Gabenor, beliau pernah bertanggungjawab ke atas sektor-sektor yang merangkumi Penilaian Ekonomi dan Monetari, Pengurusan Rizab dan Operasi Monetari, dan Sokongan Kewangan dan Operasi. Dato' Ooi pernah menganggotai Jawatankuasa Dasar Monetari, Jawatankuasa Pengurusan Risiko, Jawatankuasa Kestabilan Kewangan dan Jawatankuasa Pengurusan Rizab di Bank tersebut. Beliau mewakili pihak Pengurusan dalam Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah. Beliau juga mewakili Bank dalam beberapa kumpulan kerja dan forum polisi serantau. Beliau pernah mempengerusikan bersama Jawatankuasa Dasar Monetari dan Kestabilan Kewangan bagi EMEAP (Jawatankuasa Eksekutif Bank-bank Pusat Asia Timur dan Pasifik), Mesyuarat Timbalan Gabenor Asean +3 (China, Jepun dan Korea), dan sebuah Pasukan Kerja tertinggi bagi Integrasi Kewangan Asean. Dato' Ooi menyertai Jabatan Ekonomi di Bank Negara Malaysia pada tahun 1971 dan telah memegang pelbagai jawatan kanan dalam Jabatan tersebut sebelum meninggalkannya pada tahun 1984 untuk menyertai sektor swasta. Beliau telah memukul 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 dan Timbalan Pengerusi Rashid Hussain Asset Management Berhad.

Kini, beliau ialah Pengerusi Malaysian Electronic Clearing Corporation Sdn. Bhd. (MyClear) dan ialah Ahli Utama Institut Bank-Bank Malaysia.

Beliau ialah lulusan Ijazah Sarjana Muda Ekonomi (Kepujian) dari Universiti Malaya dan Ijazah Sarjana Sastera (Kewangan Pembangunan) dari Boston University, USA.

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



Dato' Albert Yeoh Beow Tit

Non-Executive Director / Pengarah Bukan Eksekutif

Dato' Albert Yeoh Beow Tit, Malaysian, aged 63, 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 Nomination 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 ten 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 63 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 sepuluh 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.



Y. M. Tunku Afwida Tunku A. Malek

Non-Executive Director / Pengarah Bukan Eksekutif

Tunku Afwida Tunku A. Malek, Malaysian, aged 46, 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 is a Director/owner of Benih Semaian Sdn. Bhd. She 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. (CAFIM), Touche Ross & Co in the United Kingdom, Rashid Hussain Asset Management in Kuala Lumpur and UOB Asset Management in Singapore. Tunku Afwida is also a director of Universiti Tun Abdul Razak Sdn. Bhd., i-VCAP Management Sdn. Bhd. and Transnational Insurance Brokers Sdn. Bhd.

Tunku Afwida has attended nine out of ten 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 46 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 berkelayakan dari Institute of Chartered Accountants in England & Wales.

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

Tunku Afwida telah menghadiri sembilan daripada sepuluh 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.



Mr. Tang Wing Chew

Non-Executive Director / Pengarah Bukan Eksekutif

Mr. Tang Wing Chew, Malaysian, aged 68, was appointed to the Board of Directors on 3 January 2006 as a Non-Executive Director. He is the Chairman of the Board Staff Compensation and Organisation Committee and 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 45 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.

Mr. Tang was a director of Cagamas Holdings Berhad and a member of the Group Board Audit Committee from year 2008 until August 2011. His other directorships in public companies include Public Bank Berhad, Public Investment Bank Berhad and Public Islamic Bank Berhad.

Mr. Tang attended all ten 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 68 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 3 Januari 2006 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga ialah Pengerusi Jawatankuasa Pampasan Kakitangan dan Organisasi Lembaga Pengarah dan ahli Jawatankuusa Risiko Lembaga Pengarah.

Encik Tang ialah lulusan Ijazah Sarjana Muda Sastera (Kepujian) dari Universiti Malaya. Beliau mempunyai lebih daripada 45 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 insuran.

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

Encik Tang pernah menjadi Pengarah bagi Cagamas Holdings Berhad dan ahli Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah Kumpulan dari tahun 2008 sehingga Ogos 2011. Beliau ialah Pengarah dalam syarikat awam lain termasuk Public Bank Berhad, Public Investment Bank Berhad dan Public Islamic Bank Berhad.

Encik Tang telah menghadiri kesemua sepuluh 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

Dr. Roslan bin A. Ghaffar, Malaysian, aged 59, 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 27 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 Baraka Telekom Sdn. Bhd., Reach Sdn. Bhd., SIS Charter Sdn. Bhd. and SG Straits International Education Sdn. Bhd. He also sits on the boards of several public companies including SYF Resources Berhad and ING Funds 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 all ten 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 59 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 Louisiana State University, Baton Rouge, USA, dan memperolehi Ph.D. beliau dari University of Kentucky, Lexington, USA. Beliau memiliki lebih daripada 27 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 Bank Dunia, Bank Pembangunan Asia, 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 diangkat ke jawatan Pengarah Kanan dalam tahun 1996 dan kemudiannya memegang 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 Baraka Telekom Sdn. Bhd., Reach Sdn. Bhd., SIS Charter Sdn. Bhd. dan SG Straits International Education Sdn. Bhd. Beliau juga ialah ahli Lembaga Pengarah beberapa syarikat awam termasuk SYF Resources Berhad dan ING Funds 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 kesemua sepuluh 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' Md Agil bin Mohd Natt

Non-Executive Director / Pengarah Bukan Eksekutif

Dato' Md Agil bin Mohd Natt, Malaysian, aged 61, was appointed to the Board of Directors on 12 August 2011 as a Non-Executive Director. He is a member of the Board Executive Committee and the Board Staff Compensation and Organisation Committee.

Dato' Agil holds a Bachelor of Science in Economics (Hons) degree from Brunel University, United Kingdom and a Master of Science (Finance) degree from the Cass Business School, London. He has more than 30 years working experience in the financial services industry.

Dato' Agil is a director of Sogo (KL) Sdn. Bhd. and Sogo (KL) Department Store Sdn. Bhd. He also sits on the Board of Trustees of Yayasan Tun Abdul Razak. His other directorships in public companies include Export-Import Bank of Malaysia Berhad.

Dato' Agil attended all four board meetings since his date of appointment. 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' Md Agil bin Mohd Natt, warganegara Malaysia, berusia 61 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 12 Ogos 2011 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau ialah ahli Jawatankuasa Eksekutif Lembaga Pengarah dan ahli Jawatankuasa Pampasan Kakitangan dan Organisasi Lembaga Pengarah.

Dato' Agil memegang ijazah Sarjana Muda Sains dalam Ekonomi (Kepujian) dari Brunel University, United Kingdom dan ijazah Sarjana Sains (Kewangan) daripada Cass Business School, London. Beliau memiliki lebih 30 tahun pengalaman kerja dalam industri perkhidmatan kewangan.

Dato' Agil ialah Pengarah bagi Sogo (KL) Sdn. Bhd. dan Sogo (KL) Department Store Sdn. Bhd. Beliau turut menganggotai Lembaga Pemegang Amanah bagi Yayasan Tun Abdul Razak. Beliau turut menjadi Pengarah bagi syarikat awam termasuk Export-Import Bank Malaysia Berhad.

Dato' Agil menghadiri kesemua empat mesyuarat Lembaga Pengarah semenjak tarikh pelantikan beliau. Beliau tidak mempunyai hubungan keluarga dengan Pengarah lain Cagamas Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun lepas.



Mr. Philip Tan

Non-Executive Director / Pengarah Bukan Eksekutif

Mr. Philip Tan Puay Koon, Malaysian, aged 55, was appointed to the Board of Directors on 12 August 2011 as a Non-Executive Director. He is also a member of the Board Executive Committee.

Mr. Tan holds an Honours Degree in Business Studies majoring in Accounting and Finance from North-East London Polytechnic, United Kingdom.

Mr. Tan has more than 24 years of experience in the field of banking and finance, principally in the areas of treasury and risk management. He was formerly a Managing Director and Chief Financial Officer of Emerging Market Sales and Trading, Asia-Pacific of Citigroup. He was also the Country Treasurer and Financial Markets Head of Citibank Berhad from 1999 to 2001.

Mr. Tan is a director of Danajamin Nasional Berhad and Malaysian Electronic Clearing Corporation Sdn. Bhd.

Mr. Tan has attended all four board meetings since his date of appointment. 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 Philip Tan Puay Koon, warganegara Malaysia, berusia 55 tahun, telah dilantik menyertai Lembaga Pengarah pada 12 Ogos 2011 sebagai Pengarah Bukan Eksekutif. Beliau juga ialah ahli Jawatankuasa Eksekutif Lembaga Pengarah.

Encik Tan memegang ijazah Kepujian dalam Pengajian Perniagaan pengkhususan dalam Perakaunan dan Kewangan dari North-East London Polytechnic, United Kingdom.

Beliau memiliki lebih 24 tahun pengalaman dalam lapangan perbankan dan kewangan, terutamanya dalam bidang perbendaharaan dan pengurusan risiko. Beliau pernah menjadi Pengarah Urusan dan Ketua Pegawai Kewangan bagi Emerging Market Sales and Trading, Asia Pasifik bagi Citigroup. Beliau juga pernah memegang jawatan Country Treasurer dan Ketua, Financial Markets bagi Citibank Berhad dari tahun 1999 hingga 2001.

Encik Tan ialah Pengarah bagi Danajamin Nasional Berhad dan Malaysian Electronic Clearing Corporation Sdn. Bhd.

Encik Tan menghadiri kesemua empat mesyuarat Lembaga Pengarah semenjak tarikh pelantikan beliau. Beliau tidak mempunyai hubungan keluarga dengan Pengarah lain Cagamas Berhad. Beliau tidak pernah disabitkan dengan sebarang kesalahan dalam tempoh 10 tahun lepas.

Management Team

Ahli Pengurusan



MR. SIMON KEW

Senior Vice President,
Core Business

Naib Presiden Kanan,
Perniagaan Teras

MS. AUDREY WONG

Senior Vice President/
Chief Risk Officer

Naib Presiden Kanan/
Ketua Pegawai Risiko

**MS. NORAZILLA
MD. TAHIR**

Senior Vice President/
Chief Financial Officer

Naib Presiden Kanan/
Ketua Pegawai Kewangan

MR. CHUNG CHEE LEONG

Chief Executive Officer

Ketua Pegawai Eksekutif

**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

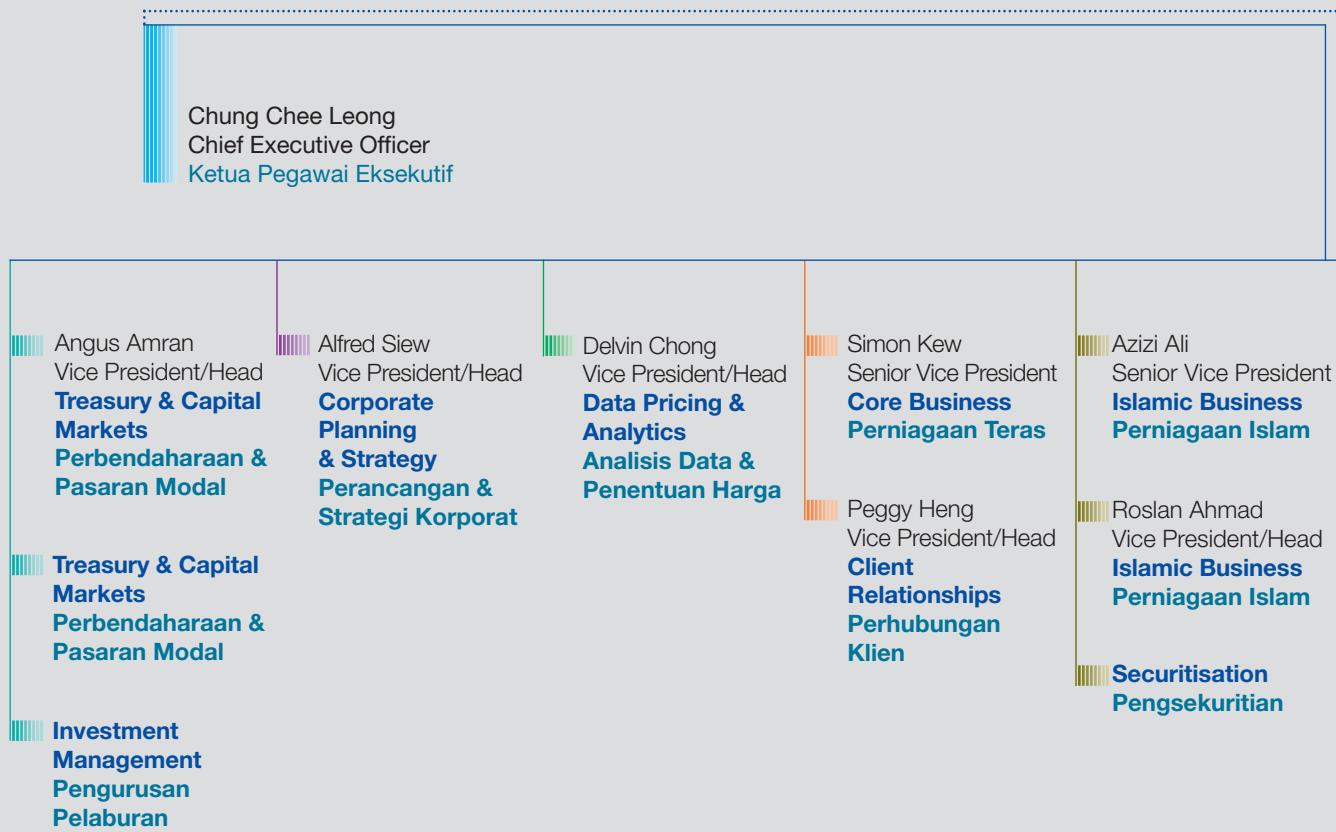
**MS. SARAH
ABDUL AZIZ**

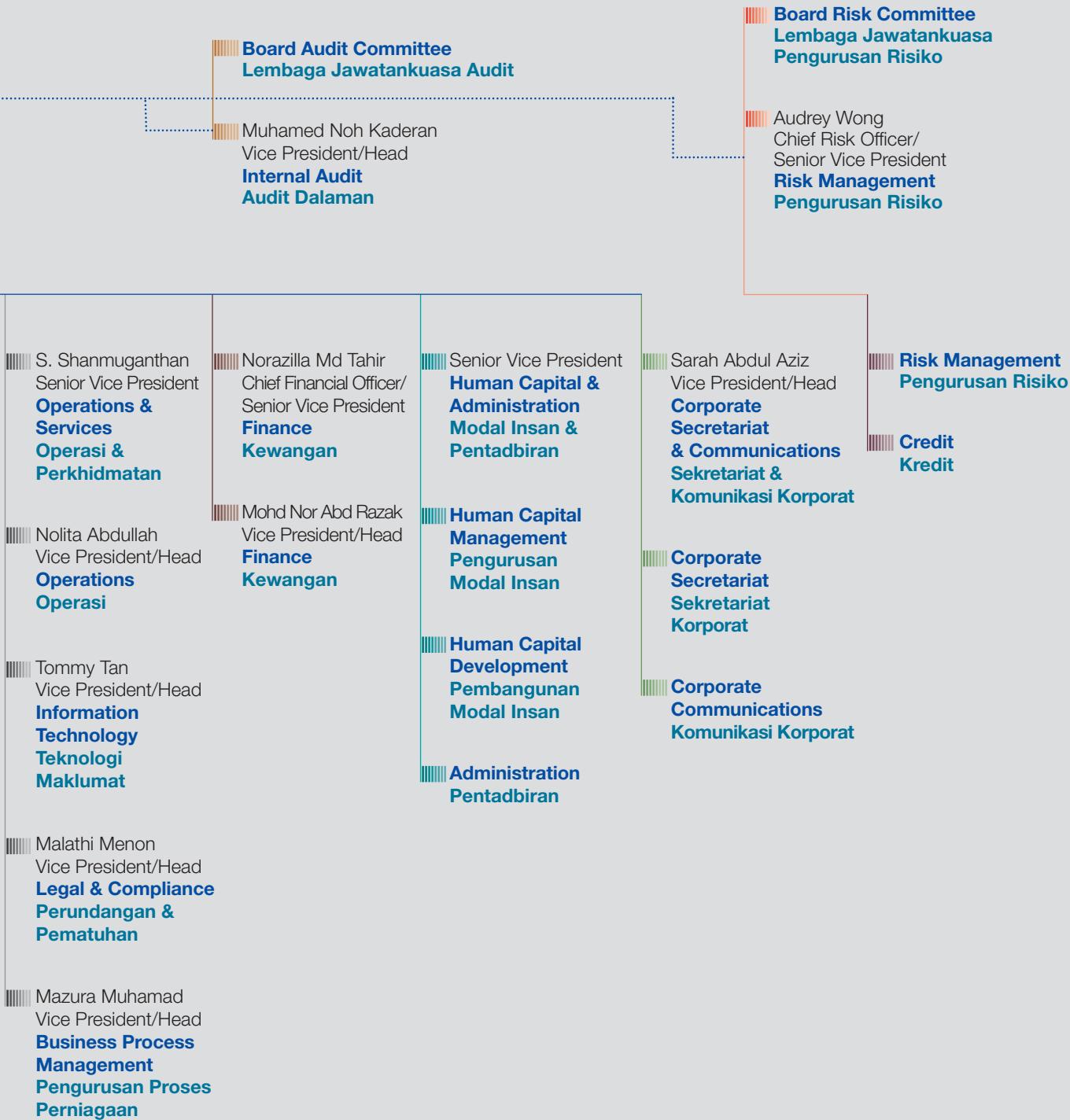
Company Secretary &
Vice President/Head
Corporate Secretariat &
Communications

Setiausaha Syarikat & Naib
Presiden/Ketua, Sekretariat &
Komunikasi Korporat

Organisation Chart

Carta Organisasi





Subsidiaries and Associate Company

Anak-anak Syarikat dan Syarikat Bersekutu

CAGAMAS MBS BERHAD

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

CAGAMAS SME BERHAD

Cagamas SME Berhad (Cagamas SME) was incorporated on 17 February 2006 to undertake 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 SRP BERHAD

Cagamas SRP Berhad was incorporated on 7 January 2011 to undertake the guarantee of residential mortgages under the Skim Rumah Pertamaku–My First Home Scheme (the Scheme) announced by the Government of Malaysia in the 2011 Malaysia Budget. The provision of the guarantee under the Scheme is in accordance to the Mortgage Guarantee Programme (MGP) currently being offered by Cagamas HKMC Berhad.

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 pengsekuritan 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 pengsekuritian 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 SRP BERHAD

Cagamas SRP Berhad telah diperbadankan pada 7 Januari 2011 dengan tujuan menyediakan jaminan gadai janji kediaman dibawah Skim Rumah Pertamaku – My First Home Scheme (Skim) yang diumumkan oleh Kerajaan Malaysia pada pembentangan Bajet Malaysia 2011. Penyediaan kaedah jaminan dibawah Skim ini adalah bertepatan dengan Program Jaminan Gadai Janji yang sekarang ini ditawarkan oleh Cagamas HKMC Berhad.

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 pendekatan risiko kredit portfolio gadai janji mereka, disamping mengekalkan pertumbuhan aset dan menyediakan pinjaman gadai janji mampu bayar kepada para pembeli rumah. MGP juga membantu memperkuatkan sektor perbankan dengan memisahkan risiko sistemik daripada sektor tersebut.