

Laporan Tahunan

2003 Annual Report



Helping Your Business Grow

**Credit
Guarantee Corporation**

(12441-M)

At Credit Guarantee Corporation,
we have always maintained a
tradition of nurturing businesses to
help them grow and prosper.
The picture of a gardener **transplanting**
a small plant into a garden is
symbolic of this **nurturing.**

Each plant needs the **right environment,**
nutrients and **care** for it to
grow healthy and strong.

At CGC, we provide businesses with
the right **resources, guidance** and
encouragement through
our various **products** and **services,**
to help the **SMEs** gain strength to face
the **challenges** of the marketplace,
and see their **ideas** and **businesses**
come to **fruition.**



*Ensuring
that your
Business
Financial
Needs
are looked
into*



KANDUNGAN
CONTENTS

02	NOTIS MESYUARAT NOTICE OF MEETING
04	LEMBAGA PENGARAH BOARD OF DIRECTORS
05	MAKLUMAT KORPORAT CORPORATE INFORMATION
06	AHLI PENGURUSAN MANAGEMENT TEAM
07	JAWATANKUASA TUNTUTAN COMMITTEE ON CLAIMS
08	MISI KORPORAT CORPORATE MISSION
09	CARTA ORGANISASI ORGANIZATION CHART
11	PENYATA PENERUSI CHAIRMAN'S STATEMENT
16	LAPORAN KETUA EKSEKUTIF CHIEF EXECUTIVE'S REPORT
34	LAPORAN PENGARAH DIRECTORS' REPORT
40	KUNCI KIRA-KIRA
41	PENYATA PENDAPATAN
42	PENYATA PERUBAHAN EKUITI
43	PENYATA ALIRAN WANG TUNAI
45	NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN
59	PENYATA LEMBAGA PENGARAH & PERAKUAN BERKANUN
60	LAPORAN JURUAUDIT
61	BALANCE SHEET
62	INCOME STATEMENT
63	STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
64	CASH FLOW STATEMENT
66	NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
80	STATEMENT BY DIRECTORS & STATUTORY DECLARATION
81	AUDITOR'S REPORT

NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING

2

CREDIT GUARANTEE CORPORATION MALAYSIA BERHAD

NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING

NOTICE IS HEREBY GIVEN that the **Thirty First (31st) Annual General Meeting** of **Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad** will be held at **Level 11, Bangunan CGC, Kelana Business Centre, 97, Jalan SS 7/2, 47301 Petaling Jaya, Selangor Darul Ehsan** on **April 5, 2004** at **12.00 p.m.** for the following purposes:-

AGENDA

1. To receive and adopt the Audited Accounts for the year ended December 31, 2003 together with the reports of the Directors and Auditors. **(Resolution 1)**
2. To re-elect Directors who are retiring pursuant to Articles 76A and 76B of the Corporation's Articles of Association and, being eligible, offer themselves for re-election. **(Resolution 2)**
3. To approve payment of Directors' fees. **(Resolution 3)**
4. To appoint Auditors and to authorise the Board of Directors to fix the Auditors' remuneration. **(Resolution 4)**
5. To transact any other business for which the notice shall have been given.

By Order of the Board.



GAYAH HJ MOHD NORDIN
Company Secretary

Petaling Jaya
March 18, 2004

NOTIS MESYUARAT AGUNG

DENGAN INI DIBERITAHU bahawa **Mesyuarat Agung Tahunan** yang ke **Tiga Puluh Satu (ke-31)** bagi **Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad** akan diadakan di **Aras 11, Bangunan CGC, Kelana Business Centre, 97, Jalan SS 7/2, 47301 Petaling Jaya, Selangor Darul Ehsan** pada **5 April, 2004** jam **12.00** tengahari untuk tujuan berikut:-

AGENDA

1. Menerima dan meluluskan Penyata Kira-kira Syarikat yang telah diaudit bagi tahun berakhir 31 Disember, 2003 serta Laporan Pengarah dan Laporan Juruaudit. **(Resolusi 1)**
2. Melantik semula Pengarah-pengarah yang bersara mengikut Fasal 76A dan 76B Tataurusan Syarikat, dan oleh kerana layak, mereka menawarkan diri untuk dilantik semula. **(Resolusi 2)**
3. Meluluskan pembayaran yuran kepada Pengarah-Pengarah. **(Resolusi 3)**
4. Melantik Juruaudit dan memberi kuasa kepada Lembaga Pengarah untuk menetapkan bayaran Juruaudit. **(Resolusi 4)**
5. Menguruskan sebarang urusan lain di mana notis yang berkenaan telah diterima.

Atas Perintah Lembaga Pengarah.



GAYAH HJ MOHD NORDIN
Setiausaha Syarikat

Petaling Jaya
18 Mac, 2004



BERDIRI DARI KIRI KE KANAN
Standing from left to right

Dato' Mohd Salleh Hj. Harun
Datuk Amirsham A. Aziz
Encik Mohamed Azmi Mahmood
Dr. Rozali Mohamed Ali

BERDIRI DARI KIRI KE KANAN
Standing from left to right

Datuk Wan Azhar Wan Ahmad
Encik Mohd Shah Dato' Abu Bakar
Encik Wong Yew Sen



LEMBAGA PENGARAH • BOARD OF DIRECTORS

Dato' Mohd Salleh Hj. Harun
Pengerusi • Chairman

Datuk Wan Azhar Wan Ahmad
Pengarah Urusan • Managing Director

Encik Wong Yew Sen

Dr. Rozali Mohamed Ali

Datuk Amirsham A. Aziz

Encik Mohamed Azmi Mahmood

Encik Mohd Shah Dato' Abu Bakar

PEJABAT BERDAFTAR • REGISTERED OFFICE

Level 13-16, Bangunan CGC
Kelana Business Centre
No. 97, Jalan SS 7/2, 47301 Petaling Jaya
Selangor Darul Ehsan

**ALAMAT PENTADBIRAN & SURAT MENYURAT •
ADMINISTRATIVE & CORRESPONDENCE ADDRESS**

Level 13-16, Bangunan CGC
Kelana Business Centre
No. 97, Jalan SS 7/2, 47301 Petaling Jaya
Selangor Darul Ehsan

SETIAUSAHA SYARIKAT • COMPANY SECRETARY

Cik Gayah Hj Mohd Nordin

JURUAUDIT • AUDITOR

Salleh, Leong, Azlan & Co.,
Akauntan Awam • Public Accountants

BILANGAN PEKERJA • NUMBER OF EMPLOYEES

272

MATAWANG • CURRENCY

Ringgit Malaysia (RM)

AHLI PENGURUSAN
MANAGEMENT TEAM



**Datuk Wan Azhar
Wan Ahmad**

**Ketua Eksekutif /
Chief Executive
Officer**



Encik Johar Hj Nor

**Ketua Kredit /
Head of Credit**



Encik Khoo Kim Ho

**Ketua Operasi /
Head of Operations**



**Encik Rusdi Hj
Ibrahim**

**Ketua Perkhidmatan
Korporat / Head of
Corporate Services**



Puan Nazleena Nordin

**Ketua Organisasi &
Kaedah /
Head of Organisation &
Method**



**Cik Gayah Hj Mohd
Nordin**

**Setiausaha Syarikat /
Company Secretary**

PENGERUSI | CHAIRMAN

DATUK WAN AZHAR WAN AHMAD
Pegarah Urusan / Managing Director
Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad

AHLI-AHLI | MEMBERS

ENCIK KHOO KIM HO
Penolong Pengurus Besar, Operasi /
Assistant General Manager, Operations
Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad

ENCIK JOHAR HJ NOR
Penolong Pengurus Besar, Kredit /
Assistant General Manager, Credit
Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad

ENCIK ARSHAD BANI
Pegurus Kanan, Jabatan Penyeliaan Perbankan II /
Senior Manager, Banking Supervision II
Bank Negara Malaysia

ENCIK SUHARDI BUYONG
Penolong Pengurus Besar, Perbankan Konsumer
Assistant General Manager, Consumer Banking
AmBank Group

TUAN HJ MOHD SAID HJ OMAR
Ketua, Jabatan Pembangunan Bumiputera /
Head, Bumiputera Development Department
Malayan Banking Berhad

SETIAUSAHA | SECRETARY

TUAN HAJI MOHD ARIF HJ AZHARI
Pegurus, Tuntutan / Manager, Claims
Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad

Corporate Mission

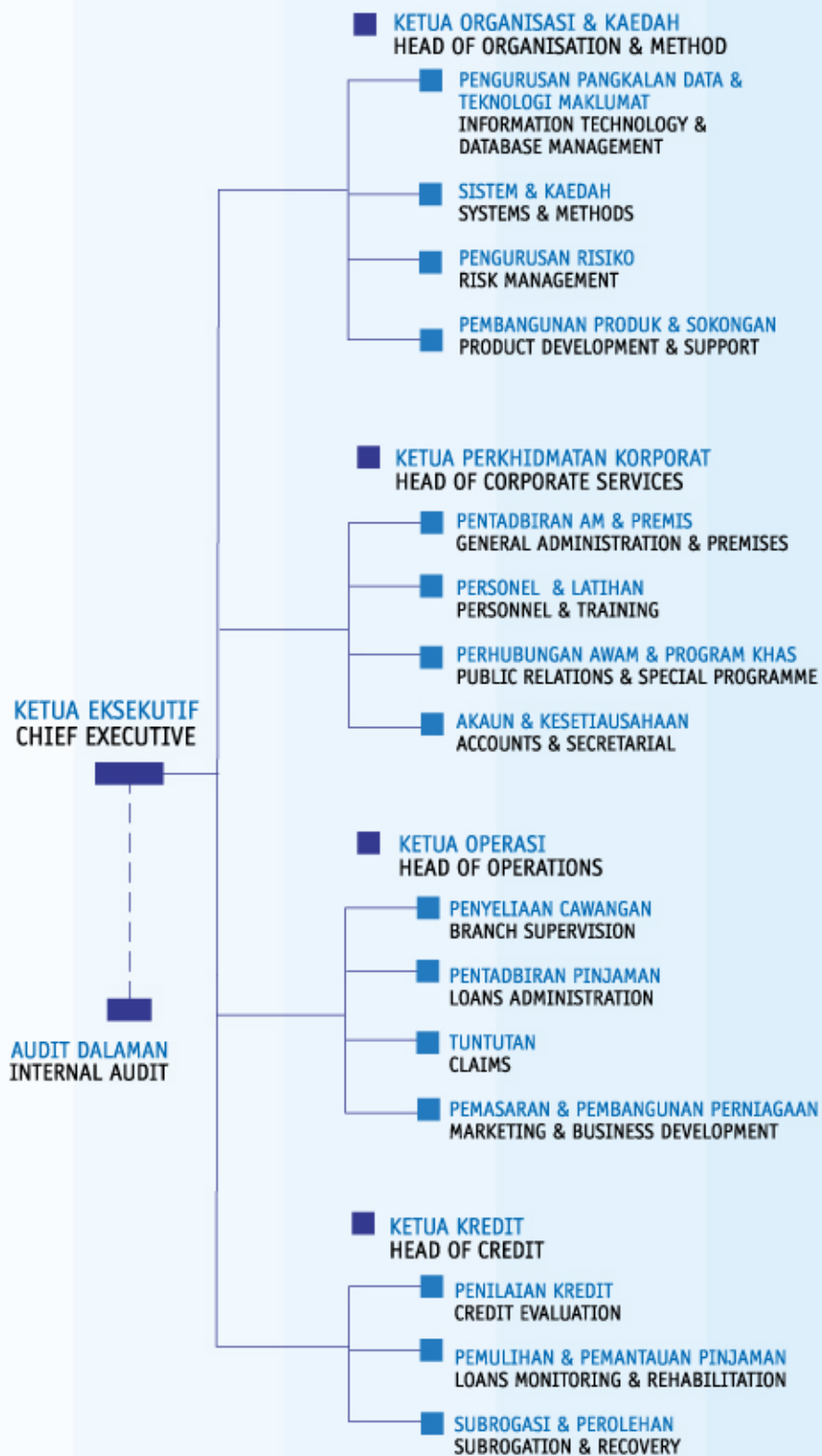
To **help** Small and Medium Scale Enterprises

achieve their objectives through the provision of financial and other services with the highest degree of commitment, professionalism, efficiency, effectiveness and with all human consideration with the full awareness that the mission will be achieved with the blessing of God.

Misi Korporat

Membantu Perusahaan Kecil dan Sederhana

mencapai objektif mereka melalui penyediaan pembiayaan dan lain-lain perkhidmatan dengan tahap komitmen, profesionalisme, kecekapan dan keberkesanan yang tinggi dengan mengambil kira pertimbangan kemanusiaan serta kesedaran bahawa misi ini akan tercapai dengan izin Tuhan.



*Helping you
nurture a
brighter future
for your business*



Bagi pihak Lembaga Pengarah, saya dengan sukacitanya membentangkan Laporan Tahunan Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad yang ke-31 bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2003.

Sepanjang tahun 2003, permintaan Perusahaan Kecil dan Sederhana (PKS) terhadap skim-skim jaminan kredit CGC terus kukuh. CGC telah menjamin 8,090 pinjaman bernilai RM2,683.6 juta di bawah kesemua skim-skimnya. Ini merupakan pertambahan sebanyak 11% dari segi bilangan dan 34% dari segi nilai berbanding dengan 7,277 pinjaman bernilai RM2,003.5 juta pada tahun sebelumnya. Hasil kendalian CGC pula mencatatkan penurunan sebanyak 2% kepada RM134.9 juta berbanding RM137.2 juta pada tahun 2002. Ini adalah disebabkan oleh kadar faedah yang rendah ke atas simpanan. Manakala perbelanjaan operasi memperlihatkan kenaikan kepada RM207.8 juta berbanding dengan RM91.9 juta pada tahun 2002, berpunca daripada peruntukan pinjaman gagal yang lebih tinggi dan program pengembangan yang dilaksanakan. Prestasi kewangan, menunjukkan kerugian bersih sebanyak RM4.7 juta berbanding dengan keuntungan bersih sebanyak RM111.8 juta pada tahun 2002.

Di sebalik kerugian bersih yang dicatatkan, dana pemegang saham CGC meningkat kepada RM2.5 bilion sehingga 31 Disember 2003 daripada RM2.4 bilion pada tahun sebelumnya. Ini adalah ekoran daripada pertambahan dalam peruntukan untuk memenuhi tuntutan yang meningkat dari RM314 juta pada tahun 2002 kepada RM433.6 juta pada akhir tahun 2003, selaras dengan polisi CGC untuk lebih berhemat.

IMBASAN TAHUN 2003

Kemudahan Jaminan Khas (KJK) telah diperkenalkan untuk menangani masalah aliran tunai yang dihadapi oleh mereka yang terlibat dalam sektor-sektor berkaitan yang terjejas akibat Sindrom Pernafasan Akut Teruk (SARS). Di bawah skim ini, Bank Negara Malaysia (BNM) telah memperuntukan sejumlah RM1 bilion untuk membantu keperluan modal pusingan. Di bawah KJK, sebanyak 73 pinjaman bernilai RM36.89 juta telah diluluskan sehingga Disember 2003.

On behalf of the Board of Directors, I wish to present the 31st Annual Report of the Credit Guarantee Corporation for the financial year ended December 31, 2003.

During 2003 demand by the Small Medium Enterprises (SMEs) for guarantee under the CGC schemes remained strong. The Corporation guaranteed 8,090 loans valued at RM2,683.6 million under all schemes, an increase of 11% in number and 34% in value compared to 7,277 loans valued at RM2,003.5 million in the previous year. The Corporation's operating revenue however, decreased by 2% to RM134.9 million against RM137.2 million achieved in 2002 owing to lower interest rates on deposits. Operating expenses, though, saw an increase to RM207.8 million compared with RM91.9 million in 2002 mainly owing to higher provision for NPL as well as cost of branch expansion programme. The financial result for the year showed a net loss of RM4.7 million compared to RM111.8 million in net profit in 2002.

In spite of a net loss, the Corporation's shareholder's fund increased to RM2.5 billion as at December 31, 2003 from RM2.4 billion at the end of previous year. This is mainly owing to an increase in the provision set aside to meet claims from RM314 million in 2002 to RM433.6 million at end of 2003, in line with the Corporation's policy to be prudent.

HIGHLIGHTS FOR 2003

A Special Relief Guarantee Fund (SRGF) was introduced to alleviate temporary cash-flow problems faced by those involved in certain industries which were affected by Severe Acute Respiratory Syndrome (SARS). Under this scheme, Bank Negara Malaysia (BNM) had allocated a total fund of RM1 billion with the main purpose of providing working capital. Under the SRGF, 73 loans amounting to RM36.89 million were approved up to December 2003.

PENYATA PENERUS CHAIRMAN'S STATEMENT

CGC telah membuka dua lagi cawangan di Batu Pahat dan Kuala Lumpur, menjadikan jumlah keseluruhannya kepada 14 buah cawangan. Selaras dengan pelan perniagaan CGC, cawangan-cawangan ini akan terus memainkan peranan penting dalam mempromosikan Skim Jaminan Laluan Terus (SJLT) selain mengekalkan hubungan baik dengan komuniti usahawan dan institusi-institusi kewangan tempatan.

CGC telah meningkatkan perbelanjaan dalam aktiviti-aktiviti pengiklanan dan promosi bagi tahun 2003. Iklan-iklan telah disiarkan dalam akhbar-akhbar utama tempatan termasuklah di Sabah dan Sarawak. Ini telah menghasilkan kesan yang positif berikutan peningkatan bilangan pertanyaan dan kunjungan pelanggan. Institusi-institusi kewangan memainkan peranan masing-masing dengan menyokong dan mempromosikan pelbagai skim-skim CGC.

Sepanjang tempoh tersebut, sejumlah 1,904 pinjaman bernilai RM932.8 juta telah diluluskan di bawah SJLT berbanding 1,052 pinjaman bernilai RM436.3 juta pada tahun 2002. Begitu juga dengan Skim Jaminan Utama Baru (SJUB) yang mencatatkan peningkatan dengan kelulusan 3,657 pinjaman bernilai RM1,144.5 juta pada tahun 2003 berbanding dengan 3,424 pinjaman bernilai RM1,113.3 juta pada tahun 2002.

Jumlah pinjaman yang dijamin bagi tahun tersebut adalah sebanyak RM2.7 bilion, melebihi unjuran yang ditetapkan sebanyak RM2.4 bilion. Kedua-dua skim utama, SJUB dan SJLT telah memberi sumbangan besar kepada pertumbuhan pinjaman dengan masing-masing mewakili 42.6% dan 34.8% daripada jumlah keseluruhan pinjaman yang dijamin pada tahun 2003. Dari segi arah aliran pinjaman, 83% dari jumlah keseluruhan pinjaman telah dikeluarkan kepada sektor Perniagaan Am. Secara kumulatifnya, CGC telah menjamin 336,115 pinjaman bernilai RM25.8 bilion.

Skim Jaminan Perbankan Islam (SJPI) yang diperkenalkan pada tahun 1997 telah disemak semula pada Jun 2003. Semakan ini membolehkan perniagaan yang berdaya maju memperolehi pinjaman maksima sehingga RM10 juta pada kadar keuntungan yang berpatutan. Di bawah skim ini, CGC telah meluluskan 87 pinjaman bernilai RM46.5 juta dalam tahun 2003.

Pelaksanaan Entiti Perkhidmatan Penasihat Perniagaan (E3P) telah membantu PKS untuk mendapatkan pinjaman dan kemudahan kredit dengan bantuan penyediaan kertas kerja, terutamanya untuk usahawan yang kurang kemahiran. Tahun 2003 juga menyaksikan E3P saling berkerjasama dengan cawangan-cawangan CGC, sekaligus mempercepatkan pemprosesan pinjaman.

Selaras dengan usaha CGC untuk menyediakan perkhidmatan yang berkualiti kepada PKS, pinjaman PKS BCB "Fast Track" telah dilancarkan pada Oktober 2003. Projek ini merupakan usahasama di antara CGC dan Bank

The Corporation opened two more branches in Batu Pahat and Kuala Lumpur, bringing the total number to 14. In line with the Corporation's business plan, the branches play a vital role in promoting the Direct Access Guarantee Scheme (DAGS) as well as maintaining relationship with the local business community and financial institutions.

The Corporation has spent more in advertising and promotion (A&P) activities throughout 2003. Advertisements were placed in the major local newspapers, including in Sabah and Sarawak. These had positive impact resulting in an increase in the number of enquiries and walk-in customers. The Financial Institutions (FIs) complemented by supporting and promoting the various guarantee schemes.

During the year, 1,904 loans totalling RM932.8 million were approved under DAGS compared to 1,052 loans totalling RM436.3 million in 2002. Similarly, the New Principal Guarantee Scheme (NPGS) showed an increase with 3,657 approved loans totalling RM1,144.5 million in year 2003 as compared to 3,424 loans totalling RM1,113.3 million approved in 2002.

Total loans guaranteed for the year amounted to RM2.7 billion, surpassing the Corporation's target of RM2.4 billion. The two main schemes, NPGS and DAGS had contributed significantly to the growth, representing about 42.6% and 34.8% respectively, of the total loans guaranteed in 2003. In terms of direction of lending, 83% of total loans went to the General Business sector. The Corporation has cumulatively guaranteed 336,115 loans valued at RM25.8 billion.

The Islamic Banking Guarantee Scheme (IBGS), introduced in 1997 was revised in June 2003. The revised IBGS enabled viable businesses to obtain maximum financing of up to RM10 million at a reasonable profit rate. Under the scheme, the Corporation has approved 87 loans amounting to RM46.5 million in 2003.

The pilot implementation of Business Advisory Services Entity (BASE) had assisted SMEs towards securing loans and credit facilities via assistance in the preparation of business proposals, particularly for entrepreneurs lacking in paperwork competency. The year saw BASE having a strong rapport with CGC branches, hence facilitating the loan application process.

In line with the Corporation's effort to provide better quality services to the SMEs, the BCB Fast Track SME Loan was launched in October 2003. It was a collaborative effort between the Corporation and Bumiputra - Commerce Bank Berhad towards the development of SMEs in the country by availing credit facilities faster. Under this arrangement, applications for credit guarantee under SEGs, loans not exceeding RM50,000 were processed

Bumiputera-Commerce Berhad bagi perkembangan PKS di negara ini mendapatkan kemudahan kredit dengan lebih cepat. Di bawah pendekatan ini, Skim Jaminan Usahawan Kecil (SJUK) yang menawarkan pinjaman tidak melebihi RM50,000 dapat diproses dalam tempoh tiga (3) hari, sementara Skim Jaminan Utama Baru (SJUB) dengan pinjaman melebihi RM50,000 diproses dalam tempoh tidak melebihi tujuh (7) hari. Sehingga Disember 2003, CGC secara kumulatifnya telah meluluskan sebanyak 369 pinjaman bernilai RM20.7 juta di bawah skim ini.

Peningkatan kecekapan pengendalian operasi secara keseluruhannya telah memperlihatkan impak yang positif selepas penyediaan teras infrastruktur teknologi maklumat disempurnakan pada tahun 2002. CGC akan terus menguasai penggunaan teknologi maklumat untuk meningkatkan kecekapan.

MASA HADAPAN

Berlandaskan kepada prospek masa hadapan yang positif bagi tahun 2004, adalah dijangkakan bahawa ekonomi Malaysia akan menunjukkan pertumbuhan yang memberangsangkan.

Pelan Perniagaan CGC bagi tahun kewangan 2004 memberi penekanan kepada peranan CGC sebagai Pemangkin Kredit-membri fokus kepada usaha membantu PKS menjadi "bankable" bagi membolehkan mereka menyumbang ke arah pertumbuhan ekonomi domestik negara. Beberapa strategi telah dirangka untuk memenuhi objektif baru ini. CGC juga dijangka akan melancarkan Pusat Perkhidmatan Pelanggan (PPP) sebelum suku tahun ketiga 2004. Objektif PPP adalah untuk mempertingkatkan tahap perkhidmatan kepada PKS dan institusi kewangan terutamanya dalam urusan pengendalian pertanyaan melalui khidmat telefon dan kunjungan pelanggan secara berkesan, terutamanya untuk menjadikan PPP sebagai "Pusat Perkhidmatan Setempat". Dengan adanya PPP dan E3P, PKS berupaya memperoleh maklumat dengan lebih mudah dan teratur.

Antara usaha lain ialah mempertingkatkan Laman Web CGC. Laman web ini memuatkan elemen-elemen interaktif untuk membolehkan pelanggan dan bakal peminjam mendapatkan berita dan maklumat terkini mengenai CGC. CGC akan melancarkan laman web terbaru ini pada suku tahun kedua 2004.

Sebagai sebahagian daripada strategi pengembangan, CGC akan membuka dua buah lagi cawangan pada tahun 2004 demi meningkatkan kemudahan laluan kepada PKS. Dengan 14 buah cawangan yang beroperasi di seluruh negara, CGC dijangka mampu untuk memberi perkhidmatan yang lebih baik kepada PKS di seluruh negara.

within three (3) working days while those under NPGS with loan amount above RM50,000 took no longer than seven (7) working days. As at December 2003, the Corporation had cumulatively approved 369 loans amounting to RM20.7 million under the scheme.

The overall operational efficiency of the Corporation has shown positive impact after the core IT infrastructure was completed in 2002. The Corporation will continue to embrace IT in order to improve efficiency.

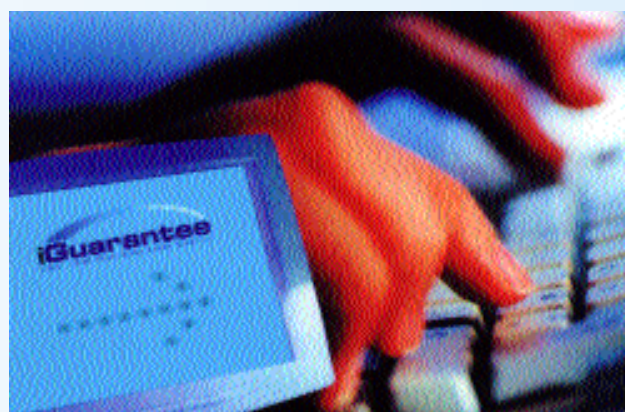
OUTLOOK

Based on the positive economic outlook for 2004, it is envisaged that the Malaysian economy would show stronger growth.

The Corporation's Business Plan for Financial Year 2004 emphasizes its role as a Credit Enhancer-focusing on assisting SMEs to become bankable, to enable them to contribute to the growth of the domestic economy. Several strategies have been formulated towards this objective. The Corporation is targeting to launch its Client Service Centre (CSC) before the third quarter of 2004. The objective of having the CSC is to upgrade service level to the SMEs and FIs, specifically to effectively handle phone inquiries and walk-in clients and most importantly is to be a "One-Stop-Centre" for service. By having CSC and BASE, the SMEs may be able to access information easily and in a more structured way.

Another effort is the enhancement of the Corporation Website. The website incorporates interactive tools to enable clients and prospects to gain access to the latest news and information. The Corporation plans to launch this new website in the second quarter of 2004.

As part of its expansion strategy, the Corporation plans to open two more branches in 2004 to increase accessibility by the SMEs. With 14 branches throughout the country, the Corporation expects to be able to serve the SMEs better nationwide.



PENYATA PENGERUSI

CHAIRMAN'S STATEMENT

PENGHARGAAN

CGC ingin merakamkan penghargaan kepada semua institusi kewangan yang terlibat. Komitmen melalui penyertaan mereka dalam pelbagai skim telah membolehkan CGC mencapai objektifnya untuk mempromosikan kemajuan PKS di negara ini. Beberapa buah institusi kewangan telah dipilih untuk menerima ANUGERAH PENDUKUNG UTAMA IKS 2003 sempena Mesyuarat Agung Tahunan CGC kali ke-31. Saya mengambil kesempatan ini untuk mengucapkan tahniah kepada penerima anugerah tersebut dan mengharapkan sokongan yang berterusan daripada mereka pada masa hadapan.

Saya ingin menyampaikan penghargaan pihak Lembaga Pengarah kepada Kementerian Pembangunan Usahawan, Kementerian Kewangan, Bank Negara Malaysia, kementerian-kementerian dan agensi-agensi, serta Dewan-dewan Perniagaan dan persatuan-persatuan peniaga atas sokongan dan kerjasama yang diberikan.

Saya juga ingin mengucapkan terima kasih kepada rakan-rakan ahli Lembaga Pengarah atas sokongan yang tidak berbelah bagi. Akhir sekali, saya merakamkan ucapan terima kasih dan penghargaan kepada semua kakitangan CGC atas ketekunan dan komitmen mereka dalam merealisasikan objektif CGC.

Dato' Mohd Salleh Hj. Harun

Pengerusi
Lembaga Pengarah

ACKNOWLEDGEMENTS

The Corporation acknowledges the support of all participating financial institutions. The commitment shown through their participation in the various schemes had enabled the Corporation to meet its objective of promoting the development of SMEs in the country. Several financial institutions have been selected to receive the TOP SMI SUPPORTER AWARD 2003 in conjunction with the Corporation's 31st Annual General Meeting. I wish to take this opportunity to congratulate the recipients and look forward to their continued support in future.

I wish to express the Board's sincere appreciation to the Ministry of Entrepreneur Development, Ministry of Finance, Bank Negara Malaysia, other ministries and agencies, as well as the various Chambers of Commerce and trade associations for their support and cooperation.

I wish to thank my fellow colleagues on the Board for their invaluable contribution. Last but not least, I wish to record my thanks and appreciation to all the staff for their diligence and commitment towards meeting the objectives of the Corporation.

Dato' Mohd Salleh Hj. Harun

Chairman
Board of Directors

A hand is shown holding a small, brown plastic pot containing a green plant with long, pointed leaves. The background is bright and out of focus, suggesting an outdoor setting with sunlight. The overall mood is positive and aspirational.

*Bringing you
closer to your
Business
Aspirations*

“Sumbangan besar PKS ke arah pertumbuhan ekonomi negara telah memberi inspirasi kepada CGC untuk terus memenuhi peranannya sebagai Pemangkin Kredit dan memberikan nilai tambah ke arah pengekatan perniagaan PKS - selain memastikan bantuan yang diberi digunakan secara produktif”

*Datuk Wan Azhar Wan Ahmad
Ketua Eksekutif*

SEPINTAS LALU

Di sebalik ketidakpastian pasaran ekonomi global dan perkembangan geopolitik yang tidak menentu pada tahun 2003, ekonomi Malaysia kembali bangkit mencatatkan pertumbuhan yang memberangsangkan. Ini adalah hasil dari pelaksanaan dasar ekonomi fiskal dan rangsangan kewangan yang bersesuaian. Pelbagai pakej rangsangan telah diperkenalkan sepanjang tahun lalu bagi membantu PKS tempatan menghasilkan pelaburan domestik yang lebih banyak demi menangani penurunan dalam pelaburan asing.

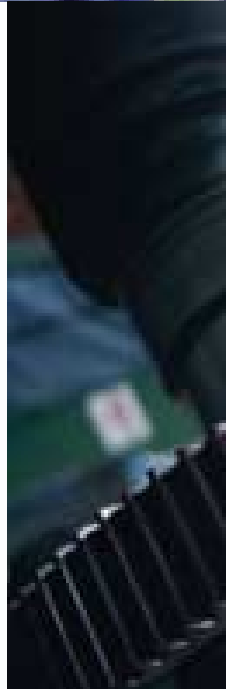
Selaras dengan polisi Kerajaan untuk mengurangkan pergantungan ekonomi negara terhadap pasaran antarabangsa yang rapuh dengan meningkatkan permintaan tempatan, terdapat peningkatan yang ketara dalam sokongan kewangan kepada PKS tempatan dalam tahun kewangan berakhir 2003.

Oleh kerana PKS terbukti menjadi penyumbang besar dalam ekonomi negara, CGC harus memainkan peranan yang lebih penting dalam menyediakan akses yang berterusan kepada PKS memperolehi kemudahan kredit. Sebagai Pemangkin Kredit, CGC harus membantu PKS supaya menjadi lebih “bankable” dan berupaya mengekalkan kegiatan perniagaan masing-masing di tengah-tengah cabaran global yang dinamik.

Bagi memenuhi objektif tersebut, beberapa strategi utama telah dirangka sepanjang tahun lalu termasuklah penubuhan Entiti Perkhidmatan Penasihat Perniagaan (E3P) dan pembukaan dua buah lagi cawangan. Dengan ini, CGC terus mencatatkan prestasi yang menggalakkan dalam mengeluarkan pinjaman dan kemudahan kredit kepada PKS sepanjang tahun kewangan berakhir 2003.

KEDUDUKAN PERNIAGAAN KESELURUHAN

Tahun 2003 memperlihatkan CGC terus membantu PKS dan memberikan sokongan padu kepada polisi-polisi Kerajaan serta pelbagai program yang dilaksanakan demi kebaikan pembangunan negara.



“The significant contribution of the SMEs towards national economic growth has inspired CGC to continuously pursue to fulfil its role as a Credit Enhancer and add value to the sustainability of the SME business - whilst also ensuring that the assistance rendered is productively utilized”

Datuk Wan Azhar Wan Ahmad
Chief Executive Officer

OVERVIEW

Despite the uncertainties in global political and economic developments in year 2003, the Malaysian economy rebounded with a stronger sustained recovery due to appropriate fiscal and monetary stimulus being put in place. Several stimulus packages were introduced during the year to assist our local SMEs to generate greater domestic direct investment activities to mitigate the decline in direct foreign investment.

In tandem with the Government policy to reduce vulnerability to adverse external development by promoting domestic demand, there has been a marked increase in financial support to the local SMEs in FY2003.

As the SMEs continue to prove themselves as significant contributors to the country's economy, CGC has had to play a greater role in providing continued access for them to secure credit facilities. Assuming the new role of a Credit Enhancer, the Corporation must assist SMEs to become more bankable and able to sustain their business endeavours amidst the dynamic global challenges.

Towards this objective, a few key strategies were developed during the year vis-a-vis the setting-up of the Business Advisory Services Entity (BASE) and the opening of two more new branches. With this in place, the Corporation continued to perform commendably in availing loans and credit facilities in FY2003.

OVERALL BUSINESS ENVIRONMENT

The year under review saw the Corporation once again reaching-out to assist the SMEs and align itself to support key government policies and programs being put in place for the nation's betterment.



RAN KETUA EKSEKUTIF

CHIEF EXECUTIVE'S REPORT

CGC terus menguruskan sembilan (9) skim jaminan yang dikategorikan sebagai Skim-skim Utama dan Skim-skim Pembiayaan Berprogram. Pecahan skim-skim ini adalah seperti berikut:-

Skim-skim Utama

1. Skim Jaminan Utama Baru (SJUB)
2. Skim Jaminan Perbankan Islam (SJPI)
3. Skim Jaminan Laluan Terus (SJLT)
4. Skim Jaminan Usahawan Kecil (SJUK)

Skim-skim Pembiayaan Berprogram

1. Skim Jaminan Anjal (SJA)
2. Skim Pembiayaan Francais (SPF)
3. Tabung Ekonomi Belia (TEB)
4. Skim Jaminan Program Usahawan (SJPU)
5. Kemudahan Jaminan Khas (KJK)

Sepanjang tahun lalu juga menyaksikan usaha berterusan CGC dalam mempertingkatkan perkhidmatannya kepada PKS. Di antara lain, CGC telah menyemak semula Skim Jaminan Perbankan Islam (SJPI), menjadikan skim ini bersifat lebih mesra pelanggan sepertimana yang telah dilakukan kepada Skim Jaminan Utama Baru (SJUB) pada tahun 2002. Di bawah semakan semula ini, SJPI menawarkan ciri-ciri yang telah dipermudahkan bagi memenuhi keperluan PKS dan institusi-institusi kewangan yang terlibat. Berkuatkuasa dari 2hb. Jun 2003, ciri-ciri baru SJPI adalah seperti Jadual 1:-

Jadual 1: Semakan SJPI

CIRI-CIRI	SEBELUM	SELEPAS																
Syarat Kelayakan	Nilai harta bersih perniagaan dan dana pemegang saham tidak melebihi: Sektor Pembuatan - RM10 juta Sektor Utama - RM5 juta Sektor Lain - RM2.5 juta	Syarikat yang mempunyai hasil jualan tahunan tidak melebihi RM25 juta <u>ATAU</u> bilangan pekerja tetap tidak melebihi 150 orang.																
Jumlah Pinjaman	Sektor Pembuatan - RM10 juta Sektor Utama - RM7.5 juta Sektor Lain - RM5 juta	Jumlah maksima pinjaman sehingga RM10 juta.																
Kadar Faedah	Maksima 2% dikenakan atas kadar pinjaman asas (KPA) institusi pemberi pinjaman dengan jumlah pembiayaan pinjaman kepada setiap peminjam kurang dari RM1 juta. Institusi kewangan akan menentukan kadar yang akan dikenakan terhadap pinjaman yang melebihi RM1 juta.	Institusi kewangan bebas untuk menetapkan kadar faedah di bawah skim ini.																
Jaminan Maksima	<u>Tanpa Cagaran (Kemudahan "Bersih")</u> Bukan Sektor Utama- RM1 juta Sektor Utama - RM1.5 juta Sektor Pembuatan - RM2.5 juta Tiada had dikenakan ke atas bahagian bercagar. <table border="1" data-bbox="454 1653 884 2007"> <thead> <tr> <th></th> <th>Tanpa Cagaran</th> <th>Bercagar</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Bukan Sektor Utama</td> <td>50%</td> <td>60%</td> </tr> <tr> <td>Sektor Utama</td> <td>70%</td> <td>80%</td> </tr> <tr> <td>Sektor Pembuatan</td> <td>80%</td> <td>90%</td> </tr> </tbody> </table> (Walau bagaimanapun, semua permohonan yang layak akan memperolehi sekurang-kurangnya 50% i ndungan jaminan).		Tanpa Cagaran	Bercagar	Bukan Sektor Utama	50%	60%	Sektor Utama	70%	80%	Sektor Pembuatan	80%	90%	<u>Tanpa Cagaran (Kemudahan "Bersih")</u> Jaminan maksima sehingga RM2.5 juta bagi bahagian tanpa cagaran. Tiada had dikenakan ke atas bahagian bercagar. Kadar yang dikenakan adalah di antara 30% ke 90% tertakluk kepada: <table border="1" data-bbox="962 1736 1401 1845"> <thead> <tr> <th>Tanpa Cagaran</th> <th>Bercagar</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Sehingga 80%</td> <td>Sehingga 90%</td> </tr> </tbody> </table>	Tanpa Cagaran	Bercagar	Sehingga 80%	Sehingga 90%
	Tanpa Cagaran	Bercagar																
Bukan Sektor Utama	50%	60%																
Sektor Utama	70%	80%																
Sektor Pembuatan	80%	90%																
Tanpa Cagaran	Bercagar																	
Sehingga 80%	Sehingga 90%																	

It continued to manage nine (9) guarantee schemes, broadly categorized as the Main Schemes and the Programmed Lending Schemes. The scheme breakdown is as follows:-

Main Schemes

1. New Principal Guarantee Scheme (NPGS)
2. Islamic Banking Guarantee Scheme (IBGS)
3. Direct Access Guarantee Scheme (DAGS)
4. Small Entrepreneur Guarantee Scheme (SEGS)

Programmed Lending Schemes

1. Flexi Guarantee Scheme (FGS)
2. Franchise Financing Scheme (FFS)
3. Youth Economic Development Programme (TEB)
4. Enterprise Programme Guarantee Scheme (EPGS)
5. Special Relief Guarantee Fund (SRGF)

The year under review also witnessed other continuous efforts by the Corporation to improve its services for the SMEs. Amongst others, the Corporation revised the Islamic Banking Guarantee Scheme (IBGS), making it more “borrower-friendly” following the revision of the New Principal Guarantee Scheme (NPGS) in FY 2002. The revised IBGS offers new features which were simplified to meet the needs of both SMEs and participating Financial Institutions. Effective from June 2nd, 2003, the new features of IBGS are as per Table 1 below:-

Table 1: Revised IBGS

PARAMETER	PREVIOUS FEATURES	REVISED FEATURES																
Eligibility Criteria	Net Assets & Shareholders' Funds should not exceed: Manufacturing - RM10 million Priority - RM5 million Non-priority - RM2.5 million	A company with annual sales turnover not exceeding RM25 million <u>OR</u> full time workers not exceeding 150 people.																
Loan Amount	Manufacturing - RM10 million Priority sector - RM7.5 million Other sector - RM5 million	Maximum funding up to RM10 million.																
Pricing	Maximum of 2% above base lending rate (BLR) of financing institutions for customers with total funding of less than RM1 million. Financing institutions to determine the margin for those with total funding above RM1 million.	The financing institutions are free to quote their profit rate under this scheme.																
Maximum Cover	<u>Unsecured Portion (“Clean” Facility)</u> Non-priority - RM1 million Priority - RM1.5 million Manufacturing - RM2.5 million There is no capping imposed on the secured portion.	<u>Unsecured Portion (“Clean” Facility)</u> Maximum cover of up to RM2.5 million for unsecured portion. There is no capping imposed on the secured portion. Ranging from between 30% to 90% subject to the following:																
	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Unsecured Portion</th> <th>Secured Portion</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Non-priority</td> <td>50%</td> <td>60%</td> </tr> <tr> <td>Priority</td> <td>70%</td> <td>80%</td> </tr> <tr> <td>Manufacturing</td> <td>80%</td> <td>90%</td> </tr> </tbody> </table> <p>(Notwithstanding the above, all eligible applications would at least be accorded a minimum of 50% cover).</p>		Unsecured Portion	Secured Portion	Non-priority	50%	60%	Priority	70%	80%	Manufacturing	80%	90%	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Unsecured Portion</th> <th>Secured Portion</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Up to 80%</td> <td>Up to 90%</td> </tr> </tbody> </table>	Unsecured Portion	Secured Portion	Up to 80%	Up to 90%
	Unsecured Portion	Secured Portion																
Non-priority	50%	60%																
Priority	70%	80%																
Manufacturing	80%	90%																
Unsecured Portion	Secured Portion																	
Up to 80%	Up to 90%																	

LAPORAN KETUA EKSEKUTIF
 CHIEF EXECUTIVE'S REPORT

Yuran Jaminan	Pinjaman sehingga RM1 juta		Tanpa Cagaran		Bercagar	
		Tanpa Cagaran	Bercagar			
	Bukan Sektor Utama	1.50%	1.00%	1.25%		1.00%
	Sektor Utama	1.25%	0.75%			
	Sektor Pembuatan	1.00%	0.75%			
	Pinjaman melebihi RM1 juta		Tanpa Cagaran		Bercagar	
		Tanpa Cagaran	Bercagar			
	Bukan Sektor Utama	2.00%	1.00%			
	Sektor Utama	1.50%	0.75%			
	Sektor Pembuatan	1.00%	0.75%			



Guarantee Fees	Loans up to RM1 million			<table border="1"> <tr> <th>Unsecured Portion</th> <th>Secured Portion</th> </tr> <tr> <td>1.25%</td> <td>1.00%</td> </tr> </table>		Unsecured Portion	Secured Portion	1.25%	1.00%
	Unsecured Portion	Secured Portion							
	1.25%	1.00%							
		Unsecured Portion	Secured Portion						
	Non-priority	1.50%	1.00%						
	Priority	1.25%	0.75%						
	Manufacturing	1.00%	0.75%						
	Loans above RM1 million								
		Unsecured Portion	Secured Portion						
	Non-priority	2.00%	1.00%						
Priority	1.50%	0.75%							
Manufacturing	1.00%	0.75%							

This revision followed the enhancement to the NPGS (which caters for conventional business loans) eight (8) months earlier. Under the revised IBGS, participating Financial Institutions under the existing Islamic Window were encouraged to provide and promote Islamic Banking financing to SMEs. Thereby expanding the overall scope and portfolio of Islamic Banking facilities which are available in the country. Again, to be in line with one of the focused Government initiatives.

The IBGS - first introduced in 1997, now enables viable businesses to obtain maximum financing of up to RM10 million at a reasonable profit rate. Eligible businesses to this facility are those with Annual Sales Turnover below RM25 million or with less than 150 full time workers. And, is applicable to all sectors.

A Special Relief Guarantee Fund (SRGF) was introduced to alleviate temporary cash-flow problems faced by those involved in certain industries which were affected by SARS. Under this scheme, Bank Negara Malaysia (BNM) had allocated a total fund of RM1 billion with the main purpose of providing working capital. This scheme basically, provides guarantee for new working capital loans required by businesses particularly, in the tourism sector. Since its implementation, SRGF has benefited 73 borrowers involving loans valued at RM36.89 million. The features of the SRGF scheme is illustrated as per Table 2 below:-

Table 2: Features of SRGF

Total Guarantee	Bank Negara Malaysia has allocated an amount of RM1 billion in guarantee fund through the Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad (CGC).
Eligibility Criteria	<ul style="list-style-type: none"> • Malaysian-owned company and institution registered under the Companies Act 1965, Societies Act 1966 or the Cooperative Societies Act 1993, and entrepreneurs registered under the Registrar of Business. • Businesses directly affected by the SARS outbreak from the following sectors: <ul style="list-style-type: none"> (i) Tourism related activities namely travel agencies and tour operators, including limousines services; (ii) Hotels and resorts; (iii) Theme parks; (iv) Meeting, convention and exhibition organisers; and (v) Restaurants, food outlets and retail stores within hotels, resorts, malls and theme parks.
Minimum Loan Amount	None.
Maximum Loan Amount	An aggregate of RM2.5 million per group. Related companies are defined as in the Companies Act 1965. BNM will monitor the limit per group based on submission through the Funds Integrated System (FIRST) .

LAPORAN KETUA EKSEKUTIF

CHIEF EXECUTIVE'S REPORT

Semakan semula ini adalah ekoran dari penambahbaikan SJUB (yang menawarkan pinjaman perniagaan konvensional) lapan (8) bulan sebelumnya. Di bawah semakan semula SJPI, institusi kewangan terbabit di bawah skim perbankan Islam sedia ada digalakkan untuk menyediakan dan mempromosikan pembiayaan perbankan Islam kepada PKS. Langkah ini memperluaskan lagi skop dan portfolio kemudahan skim Perbankan Islam di negara ini. Ini adalah selaras dengan salah satu daripada inisiatif yang difokuskan oleh Kerajaan.

SJPI - mula diperkenalkan pada tahun 1997, kini membolehkan sesuatu perniagaan memperoleh pembiayaan maksima sehingga RM10 juta pada kadar keuntungan yang berpatutan. Perniagaan yang layak untuk menikmati kemudahan ini adalah perniagaan yang memperoleh Hasil Jualan Tahunan tidak melebihi RM25 juta atau mempunyai tenaga kerja tetap tidak melebihi 150 orang. Skim ini terbuka kepada semua sektor.

Kemudahan Jaminan Khas (KJK) telah diperkenalkan untuk menangani masalah aliran tunai sementara yang dihadapi oleh industri-industri berkaitan yang terjejas akibat SARS. Di bawah skim ini, Bank Negara Malaysia (BNM) telah memperuntukkan dana berjumlah RM1 bilion dengan tujuan utama untuk menyediakan modal pusingan. Skim ini pada dasarnya, menyediakan jaminan untuk pinjaman modal pusingan baru yang diperlukan oleh perniagaan, khususnya dalam sektor pelancongan. Sejak pelaksanaannya, KJK telah memberi faedah kepada 73 peminjam melibatkan pinjaman bernilai RM36.89 juta. Perincian bagi ciri-ciri KJK adalah seperti Jadual 2 di bawah:-

Jadual 2: Ciri-ciri KJK

Jumlah Jaminan	Bank Negara Malaysia telah memperuntukkan dana jaminan berjumlah RM1 bilion melalui Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad (CGC).
Syarat Kelayakan	<ul style="list-style-type: none"> • Syarikat dan institusi milikan warganegara Malaysia yang berdaftar di bawah Akta Syarikat 1965, Akta Persatuan 1966 atau Akta Syarikat Kerjasama 1993 dan usahawan yang berdaftar dengan Pendaftaran Perniagaan. • Perniagaan yang terjejas teruk akibat SARS adalah seperti sektor-sektor berikut:- <ul style="list-style-type: none"> (i) Aktiviti yang berkaitan dengan pelancongan seperti agensi pelancongan, syarikat pemandu pelancong termasuk perkhidmatan limosin; (ii) Hotel dan pusat peranginan; (iii) Taman-taman tema; (iv) Penganjur mesyuarat, konvensyen dan pameran; dan (v) Restoran-restoran, kedai-kedai makan dan kedai-kedai runcit di sekitar kawasan hotel, pusat peranginan, pusat membeli-belah dan taman-taman tema.
Jumlah Pinjaman Minima	Tiada.
Jumlah Pinjaman Maksima	Peruntukan berjumlah RM2.5 juta untuk setiap kumpulan. Syarikat yang terlibat adalah sebagaimana yang telah ditakrifkan di bawah Akta Syarikat 1965. BNM akan memantau had bagi setiap kumpulan berdasarkan permohonan melalui Sistem Dana Bersepadu (SDB).
Institusi Kewangan yang Terlibat	Semua bank-bank komersil, bank-bank Islam, syarikat-syarikat kewangan, Bank Pembangunan dan Infrastruktur Malaysia Berhad dan Bank Industri dan Teknologi Malaysia Berhad.
Faedah Pembiayaan	3.75% setahun bagi tahun pertama; dan maksima 3 bulan KLIBOR dengan tambahan 1 peratus bagi setiap tahun yang berikutnya.
Tempoh Pembiayaan	Sehingga dua (2) tahun dengan tempoh kelonggaran enam (6) bulan.
Tujuan Pinjaman	Bagi tujuan modal pusingan sahaja. Kemudahan pembiayaan tidak boleh digunakan bagi pembiayaan kredit sedia ada.

Participating Financial Institutions	All commercial banks, Islamic banks, finance companies, Bank Pembangunan dan Infrastruktur Malaysia Berhad and Bank Industri dan Teknologi Malaysia Berhad.
Funding Rate	3.75% per annum for the first year; and maximum of 3-month KLIBOR plus 1 percentage point for subsequent period.
Tenure	Up to two (2) years with a grace period of six (6) months.
Purpose	Working capital only. The facility should not be used to refinance the existing credit facility.
Guarantee Cover	<ul style="list-style-type: none"> i. CGC to provide 80% guarantee cover on principal and interest. Credit risk on the remaining 20% shall be borne by the Financial Institutions. Similarly, all recoveries subsequent to the settlement of claims shall follow the same sharing ratio. ii. Automatic approval is to be given by CGC with unconditional claim criteria to the financial institutions. iii. Simple and direct application for guarantee cover shall be made using form SRGF 1. CGC will confirm in writing within seven (7) working days from the date of financial institutions' submission. iv. No guarantee fee will be charged to borrowers.



The alternative delivery channel introduced “virtually” via the Internet for the DAGs scheme (namely, iDAGS) in FY2003 has enabled the Financial Institutions to bid for loans on-line and provided more options of PFIs with more competitive rates for the borrowers.

The opening of two more new branches in Kuala Lumpur and Batu Pahat has contributed to the bottom line growth of DAGS as well. In 2003, DAGS has benefited 1,904 borrowers with a total value of RM932.79 million in approved loans.

Apart from DAGS, the Corporation continued to provide other viable financial access to the SMEs. This was evident by the increase in the number and value of loans approved under the NPGS and Flexi Guarantee Scheme (FGS). The Corporation also continued to implement the Small Entrepreneur Guarantee Scheme (SEGS) to cater for the small businesses' needs. Under SEGS, a total of 1,288 borrowers had been assisted involving approved loans of RM45.34 million in 2003.

LAPORAN KETUA EKSEKUTIF

CHIEF EXECUTIVE'S REPORT

Lindungan Jaminan	<ul style="list-style-type: none">i. CGC menyediakan 80% lindungan jaminan ke atas pinjaman pokok dan faedah. Risiko tanggungan kredit sebanyak 20% akan ditanggung oleh institusi-institusi kewangan. Demikian juga halnya dengan pungutan bayaran balik pinjaman selepas tuntutan adalah mengikut kadar pembahagian yang sama.ii. Kelulusan serta-merta diberikan oleh CGC tanpa mengenakan sebarang syarat kepada mana-mana institusi kewangan.iii. Permohonan yang mudah dan ringkas bagi lindungan jaminan boleh dibuat dengan menggunakan borang SRGF 1. CGC akan memberikan pengesahan bertulis dalam tempoh tujuh (7) hari dari tarikh penghantaran permohonan dari mana-mana institusi kewangan.iv. Tiada yuran permohonan yang akan dikenakan kepada peminjam.
--------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Pengenalan laman web pada tahun 2003 sebagai saluran alternatif bagi skim SJLT (dikenali sebagai iSJLT) telah membolehkan institusi-institusi kewangan membuat tawaran pinjaman secara "on-line" dan memberikan lebih pilihan kepada pelanggan untuk memilih institusi kewangan yang menawarkan kadar yang lebih kompetitif.

Pembukaan dua cawangan baru di Kuala Lumpur dan Batu Pahat telah menyumbang kepada pertumbuhan SJLT. Pada tahun 2003, SJLT telah memanfaatkan 1,904 peminjam melibatkan jumlah kelulusan pinjaman bernilai RM932.79 juta.

Selain daripada SJLT, CGC terus menawarkan lain-lain akses pembiayaan yang berdaya maju kepada PKS. Ini jelas dibuktikan dengan peningkatan dalam bilangan dan nilai pinjaman yang diluluskan di bawah SJUB dan Skim Jaminan Anjal (SJA). CGC juga terus melaksanakan Skim Jaminan Usahawan Kecil (SJUK) untuk memenuhi keperluan perniagaan kecil. Di bawah SJUK, sebanyak 1,288 pinjaman bernilai RM45.34 juta telah diluluskan pada tahun 2003.

PERTUMBUHAN PERNIAGAAN

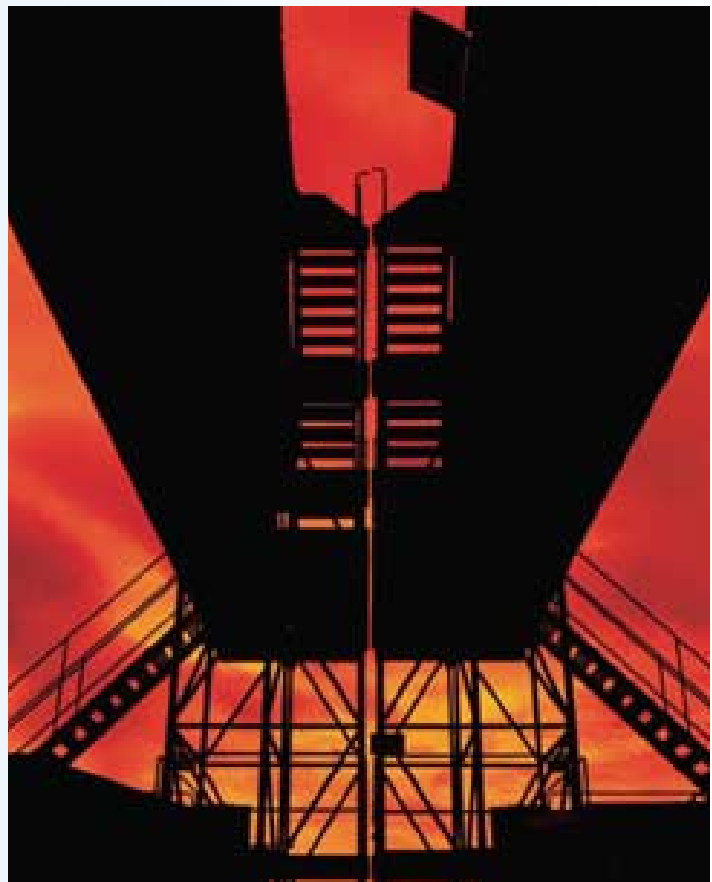
Pinjaman-pinjaman Baru Yang Dijamin

Sepanjang tahun lalu, Skim Jaminan Laluan Terus (SJLT) dan Skim Jaminan Utama Baru (SJUB) terus menyumbang ke arah pertumbuhan yang hampir sama dalam jumlah keseluruhan pinjaman yang diluluskan oleh CGC.

Tahun 2003 sekali lagi merekodkan prestasi yang memberangsangkan. Pada tahun tersebut, CGC telah menjamin sejumlah 8,090 pinjaman bernilai RM2.68 bilion di bawah kesemua skim-skim jaminannya. Ini merupakan peningkatan sebanyak 11% dan 34% dari segi bilangan dan nilai pinjaman berbanding dengan tahun sebelumnya.

Dengan beroperasinya 14 cawangan CGC di seluruh negara pada tahun kewangan berakhir 2003, SJLT terus menyumbang pertumbuhan yang memberangsangkan dalam jumlah pinjaman yang dijamin. Jumlah keseluruhan bilangan dan nilai pinjaman SJLT yang dijamin telah meningkat sebanyak 81% dan 113.8% (1,052 permohonan bernilai RM436.3 juta dalam tahun 2002 kepada 1,904 permohonan bernilai RM932.79 juta pada tahun 2003).

Walau bagaimanapun, SJUB masih kekal sebagai penyumbang utama dengan catatan 45% dan 43% dari segi bilangan dan nilai pinjaman yang dijamin pada tahun 2003.





BUSINESS GROWTH

New Loans Guaranteed

For the year under review, the Direct Access Guarantee Scheme (DAGS) and New Principal Guarantee Scheme (NPGS) continued to contribute at an almost equivalent ratio towards the Corporation's total approved loans.

The year under review chalked up another record of performance. For the year 2003, the Corporation guaranteed a total of 8,090 loans valued at RM2.68 billion under all its guarantee schemes, an increase of 11% in terms of number and 34% in terms of value compared to the previous year.

With 14 branches operational nationwide as at the end of the financial year, DAGS continued to contribute significantly with an encouraging growth in the number of loans guaranteed. The total number and value of loans guaranteed increased by 81% and 113.8% respectively (1,052 applications valued at RM436.3 million in 2002 to 1,904 applications valued at RM932.79 million in 2003).

However, in 2003 NPGS still maintained its role as the Corporation's main contributor in terms of number and value of loans guaranteed at 45% and 43% respectively.



Jadual 3: Pinjaman yang diluluskan pada tahun 2002 dan 2003

Tahun	2002		2003	
	Bil.	Nilai (RM juta)	Bil.	Nilai (RM juta)
Skim-skim				
<u>Skim-skim Utama</u>	6,279	1,673.2	6,936	2,169.06
Terdiri daripada:-				
Skim Jaminan Utama Baru	3,424	1,113.3	3,657	1,144.45
Skim Jaminan Usahawan Kecil	1,712	61.1	1,288	45.34
Skim Jaminan Perbankan Islam	91	62.5	87	46.48
Skim Jaminan Laluan Terus	1,052	436.3	1,904	932.79
<u>Skim Pembiayaan Berprogram</u>	998	330.3	1,154	514.52
Terdiri daripada:-				
Skim Jaminan Anjal	991	328.7	1,077	476.19
Skim Pembiayaan Francais	7	1.6	4	1.44
Kemudahan Jaminan Khas (diperkenalkan pada Jun 2003)	-	-	73	36.89
<u>Pinjaman di bawah Pelbagai Dana (tanpa jaminan)</u>	938	704.3	-	-
Terdiri daripada:-				
Tabung Industri Kecil dan Sederhana 2	547	413.8	-	-
Tabung Usahawan Baru 2	391	290.5	-	-
JUMLAH	8,215	2,707.8	8,090	2,683.58

Pada tahun 2003, sebanyak 15,544 pinjaman bernilai RM2,157.36 juta telah dibayar balik dan dibatalkan (2002: 10,377 pinjaman; RM1,898.41 juta). Bilangan pinjaman yang masih dijamin oleh CGC sehingga 31 Disember, 2003, adalah sebanyak 69,316 pinjaman bernilai RM9.2 bilion (2002: 76,770 pinjaman; RM8.7 bilion).

Sejak penubuhannya, jumlah pinjaman terkumpul yang dijamin adalah sebanyak 336,115 pinjaman bernilai RM25.8 bilion.

TINJAUAN OPERASI

1. ARAH PINJAMAN

Pinjaman yang dijamin di bawah skim-skim jaminan CGC dalam tahun 2003 telah memanfaatkan tiga sektor utama iaitu sektor perniagaan am, pembuatan dan pertanian. Sektor perniagaan am mencatatkan 6,710 pinjaman (2002: 6,008 pinjaman) bernilai RM2,015.7 juta (2002: RM1,520.5 juta), diikuti oleh sektor pembuatan berjumlah 1,253 pinjaman (2002: 1,139 pinjaman) bernilai RM632.8 juta (2002: RM445.4 juta) dan sektor pertanian dengan 121 pinjaman (2002: 129 pinjaman) bernilai RM33.4 juta (2002: RM34.8 juta).

2. TABURAN PINJAMAN MENGIKUT NEGERI

Pada tahun 2003, negeri Selangor telah mencatatkan jumlah jaminan pinjaman yang tinggi di bawah skim pinjaman utama dengan catatan 21.5% melibatkan 1,492 pinjaman bernilai RM581.9 juta. Manakala Wilayah Persekutuan Kuala Lumpur pula mencatatkan 978 pinjaman bernilai RM381.6 juta, iaitu sebanyak 14.1% dari jumlah keseluruhan pinjaman yang dijamin sepanjang tahun. Memandangkan SJA, SPF, TEB dan SJPU telah ditamatkan dari skim pembiayaan berprogram, jumlah keseluruhan pinjaman baru di bawah skim ini telah menunjukkan penurunan yang ketara, dengan Kuala Lumpur, sebagai pusat perdagangan serantau yang utama, hanya mencatatkan 204 pinjaman baru (2002: 722 pinjaman) bernilai RM106.6 juta (2002: RM269.3 juta).

Table 3: Loans Approved in 2002 and 2003

Year	2002		2003	
Schemes	No.	Value (RM million)	No.	Value (RM million)
<u>Main Schemes</u>	6,279	1,673.2	6,936	2,169.06
Comprising: -				
New Principal Guarantee Scheme	3,424	1,113.3	3,657	1,144.45
Small Entrepreneurs Guarantee Scheme	1,712	61.1	1,288	45.34
Islamic Banking Guarantee Scheme	91	62.5	87	46.48
Direct Access Guarantee Scheme	1,052	436.3	1,904	932.79
<u>Programmed Lending Schemes</u>	998	330.3	1,154	514.52
Comprising: -				
Flexi Guarantee Scheme	991	328.7	1,077	476.19
Franchise Financing Scheme	7	1.6	4	1.44
Special Relief Guarantee Scheme (introduced in June 2003)	-	-	73	36.89
<u>Loans under Various Funds (without guarantee)</u>	938	704.3	-	-
Comprising: -				
Fund for Small and Medium Industry	547	413.8	-	-
New Entrepreneur Fund 2	391	290.5	-	-
TOTAL	8,215	2,707.8	8,090	2,683.58

For the year 2003, a total of 15,544 loans valued at RM2,157.36 million were repaid and cancelled (2002: 10,377 loans; RM1,898.41 million). The number of loan accounts that are still subject to CGC guarantee as at December 31, 2003 are 69,316 loans valued at RM9.2 billion (2002: 76,770 loans; RM8.7 billion).

Since its establishment, the Corporation has cumulatively guaranteed 336,115 loans valued at RM25.8 billion.

OPERATIONAL REVIEW

1. DIRECTION OF LENDING

Loans guaranteed under the various guarantee schemes in 2003 benefited three broad sectors namely, general business, manufacturing and agriculture. The general business sector accounted for 6,710 loans (2002: 6,008 loans) valued at RM2,015.7 million (2002: RM1,520.5 million), followed by the manufacturing sector with a total of 1,253 loans (2002: 1,139 loans) valued at RM632.8 million (2002: RM445.4 million) and the agriculture sector with a total of 121 loans (2002: 129 loans) valued at RM33.4 million (2002: RM34.8 million).

2. DISTRIBUTION BY STATES

In 2003, Selangor recorded a high number of loans guaranteed under the main scheme at 21.5% with 1,492 loans amounting to RM581.9 million while the Federal Territory of Kuala Lumpur recorded 978 loans valued at RM381.6 million, which represents 14.1% of the total number of loan guaranteed during the year. Since FGS, FFS, YEDP and EPGs are being phased out under the programmed lending schemes, the overall new applications under programmed lending scheme has shown a significant decrease in which, Kuala Lumpur being the trade centre of the region only recorded 204 new loans (2002: 722 loans) valued at RM106.6 million (2002: RM269.3 million).

3. RACIAL COMPOSITION OF LOANS

The Corporation has guaranteed 1,996 loans valued at RM506.9 million to Bumiputera entrepreneurs under the main schemes, representing 24.7% and 18.9% of the overall loans approved in terms of number and value. Chinese entrepreneurs made up 56.1% (4,538 applicants) and 58.1% (RM1,560 million) of the overall loans approved in terms of number and value, while Indian entrepreneurs accounted for 4.4% (353 applicants) in terms of number and 3.2% (RM85 million) in terms of value.

Under the programmed lending schemes, Bumiputera entrepreneurs accounted for 31.5% (363 applicants) of the total loans approved under this category in terms of number, and 30.4% (RM156.3 million) in terms of value; whilst the Chinese borrowers accounted for 65.9% (760 applicants) and 68% (RM349.6 million) respectively both in terms of number and value. The Indian enterprises accounted for 2.4% (28 applicants) and 1.5% (RM7.6 million) respectively both in terms of number and value.

3. PINJAMAN MENGIKUT KAUM

CGC telah menjamin 1,996 pinjaman bernilai RM506.9 juta kepada usahawan Bumiputera di bawah skim-skim utama, masing-masing mencatatkan sebanyak 24.7% dan 18.9% dari segi bilangan dan nilai pinjaman yang diluluskan. Usahawan Cina pula merupakan 56.1% (4,538 permohonan) dan 58.1% dari segi nilai pinjaman (RM1,560 juta), manakala usahawan India mencatatkan 4.4% (353 permohonan) dari segi bilangan dan 3.2% (RM85 juta) dari segi nilai pinjaman mengikut kaum.

Di bawah skim pembiayaan berprogram, usahawan Bumiputera mencatatkan 31.5% (363 permohonan) dari segi bilangan keseluruhan kelulusan pinjaman dan 30.4% (RM156.3 juta) dari segi nilai; manakala kaum Cina pula mencatatkan 65.9% (760 permohonan) dan 68% (RM349.6 juta) dari segi nilai pinjaman. Permohonan pinjaman yang membabitkan kaum India pula adalah sebanyak 2.4% (28 permohonan) dari segi bilangan dan 1.5% (RM7.6 juta) dari segi nilai.

4. PINJAMAN MENGIKUT SAIZ

SJUB menyumbangkan 3,657 permohonan pinjaman yang dijamin pada tahun 2003. Di bawah skim SJUB, 2,403 permohonan atau 29.7% dari jumlah keseluruhan pinjaman yang dijamin adalah bagi pembiayaan pinjaman di bawah RM250,000 manakala 1,254 (15.5%) pinjaman bernilai RM837.5 juta (31.2%) yang diluluskan adalah bagi pinjaman yang melebihi RM250,000. Dari 3,657 pinjaman di bawah skim ini, 1,183 permohonan atau 32.3% dari pinjaman yang dijamin melibatkan pembiayaan di antara RM100,000 ke RM250,000. Sementara itu, 738 permohonan atau 20% jumlah pinjaman yang dijamin adalah bagi pinjaman yang bernilai di antara RM250,000 ke RM500,000. Pinjaman yang melebihi RM500,000 mencatatkan 517 permohonan iaitu 6.4% dari segi bilangan dan RM561.4 juta iaitu 20.9% daripada nilai jumlah keseluruhan pinjaman yang dijamin oleh CGC bagi tahun 2003.

Di bawah Skim Jaminan Laluan Terus, pinjaman di bawah RM250,000 hanya merekodkan 8% (639 permohonan baru) dari segi bilangan dan 4% dari segi nilai jumlah keseluruhan pinjaman yang diluluskan pada tahun 2003. Pinjaman di antara RM250,000 ke RM500,000, mencatatkan 8% (624 permohonan baru) dengan nilai 10% dari jumlah keseluruhan pinjaman yang dijamin pada tahun 2003. Sementara pinjaman bernilai di antara RM500,000 ke RM1,000,000 mencatatkan 8% (641 permohonan baru) dengan 21% daripada jumlah keseluruhan pinjaman yang dijamin oleh CGC pada tahun 2003.

Di bawah Skim Jaminan Anjal, pinjaman di bawah RM250,000 merekodkan sebanyak 6.8% (549 permohonan baru) dari segi bilangan manakala pinjaman yang melebihi RM250,000 adalah sebanyak 6.5% daripada jumlah keseluruhan pinjaman yang dijamin pada tahun 2003. Sebahagian besar dari pinjaman di bawah SJUK adalah pinjaman yang bernilai di antara RM40,001 ke RM50,000, masing-masing memyumbangkan 6.1% dan 0.9% dari segi bilangan dan nilai keseluruhan pinjaman yang diluluskan pada tahun 2003.

Sepertimana tahun-tahun sebelumnya, keseluruhan pinjaman yang dijamin oleh CGC pada tahun 2003 adalah bagi kategori di bawah RM250,000 di mana telah banyak memanfaatkan perusahaan kecil.

SOROTAN KEWANGAN

Hasil kendalian CGC, terdiri daripada yuran jaminan dan pendapatan faedah, telah merosot sebanyak RM2.3 juta atau 2% dari RM137.2 juta pada tahun 2002 kepada RM134.9 juta pada tahun 2003. Pendapatan dari yuran jaminan pada tahun tersebut telah meningkat sebanyak RM8 juta atau 17% kepada RM56 juta berbanding RM48 juta pada tahun 2002. Pendapatan faedah pula telah menurun dari RM89.2 juta pada tahun 2002 kepada RM78.9 juta pada tahun 2003. Perbelanjaan operasi pula telah meningkat kepada RM207.8 juta berbanding RM91.9 juta pada 2002, hasil dari peruntukan ke atas hutang lapuk yang bernilai RM180.6 juta dan program pengembangan yang dilaksanakan. Dengan perbezaan faedah merosot kepada RM26.4 juta (2002: RM29.1 juta), kedudukan kewangan bagi tahun 2003 sebelum peruntukan untuk rizab telah mencatatkan kerugian bersih sebanyak RM4.7 juta, menurun sebanyak RM116.5 juta berbanding RM111.8 juta keuntungan bersih yang dicatatkan pada tahun 2002.

Tanggungjawab CGC terhadap pinjaman yang dijamin ditentukan berdasarkan kepada semakan ke atas rekod pinjaman gagal dari institusi-institusi kewangan. Oleh itu, CGC telah menyediakan Peruntukan Khas Tambahan sebanyak RM195 juta (2002: RM101 juta) dan Peruntukan Am sebanyak RM5.3 juta (2002: tulis balik sebanyak RM2.1 juta) menjadikan jumlah peruntukan keseluruhan bagi tahun 2003 adalah sebanyak RM200.3 juta (2002: RM98.9 juta). Jumlah peruntukan untuk memenuhi tuntutan ke atas pinjaman yang dijamin oleh CGC pada akhir tahun 2003 adalah sebanyak RM433.6 juta (2002: RM314 juta).

CGC terus memikul tanggungjawabnya ke atas pinjaman-pinjaman lapuk yang dituntut oleh institusi kewangan. Sepanjang tahun 2003, sejumlah 8,617 tuntutan bernilai RM655.7 juta telah dibuat. Dalam masa yang sama, sebanyak 10,752 pinjaman bernilai RM728.2 juta telah diproses dan sebanyak 5,800 tuntutan bernilai RM332.4 juta telah diluluskan.

4. RANGE OF LOAN SIZE

NPGS contributed 3,657 loan applications guaranteed in the year 2003. Under the NPGS, 2,403 applications which is 29.7% of the total number of loans guaranteed in 2003 was below RM250,000 while 1,254 (15.5%) applications at RM837.5 million (31.2%) were approved for loans above RM250,000. Out of 3,657 loans guaranteed under this scheme, 1,183 applications or 32.3% of the loans guaranteed are in the range of RM100,000 to RM250,000. Meanwhile 738 applications which is 20% of the loans guaranteed are loans in the range of RM250,000 to RM500,000. Loans above RM500,000 recorded a number of 517 applications contributing to 6.4% of new loans guaranteed by CGC with the total value of RM561.4 million representing 20.9% of the overall loans guaranteed by CGC in 2003.

Under the Direct Access Guarantee Scheme, loans below RM250,000 registered only 8% (639 new applications) in terms of number with a value of 4% of total loans guaranteed in 2003. Loans in between of RM250,000 to RM500,000 accounted for 8% (624 new applications) with a value of 10% out of the total loans guaranteed in 2003, while loan in the range of RM500,000 to RM1,000,000 accounted for 8% (641 new applications) with a value of 21% of the total loans guaranteed in 2003.

Under the Flexi Guarantee Scheme, loans below RM250,000 registered only 6.8% (549 new applications) in terms of number while loans in excess of RM250,000 accounted for 6.5% out of the total loans guaranteed in 2003. The majority of loans under the Small Entrepreneurs Guarantee Scheme were those between the range of RM40,001 to RM50,000, contributing 6.1% and 0.9% respectively in terms of number and value to the overall loans approved in 2003.

As in previous years, the overall majority of loans guaranteed by the Corporation in 2003 were those below RM250,000, benefiting mainly the smaller enterprises.

FINANCIAL HIGHLIGHTS

The Corporation's operating revenue, comprising mainly of guarantee fees and interest income, decreased by RM2.3 million or 2% from RM137.2 million in 2002 to RM134.9 million in 2003. Income from guarantee fees for the year increased by RM8 million or 17% to RM56 million compared with RM48 million in 2002. Interest income decreased from RM89.2 million in 2002 to RM78.9 million in 2003. The operating expenses for the year increased to RM207.8 million compared to RM91.9 million in 2002, mainly due to the provision for bad loans of RM180.6 million and the Corporation's expansion programme. With interest arbitrage lessen to RM26.4 million (2002: RM29.1 million), the results for the year before appropriation to reserves is RM4.7 million net loss, showing a decrease of RM116.5 million compared to RM111.8 million net profit in 2002.

The Corporation's liability on guaranteed loans is determined based on a review of all non-performing loans reported by the financial institutions. Therefore, the Corporation has set aside an additional Specific Provision of RM195 million (2002: RM101 million) and a General Provision of RM5.3 million (2002: write back of RM2.1 million), hence, making the total provision for 2003 as RM200.3 million (2002: RM98.9 million). The total provision to meet claims on loans guaranteed by the Corporation stood at RM433.6 million (2002: RM314 million) as at end of 2003.

The Corporation continued to discharge its liability on bad loans claimed by member of financial institutions. During the year, 8,617 claims were lodged with a value of RM655.7 million. During the same period, a total of 10,752 claims were processed with a value of RM728.2 million and a total of 5,800 claims amounting to RM332.4 million were approved.

Although the results for the year shown a net loss of RM4.7 million, the total reserves inclusive of provision set aside for claims have increased by RM87 million to RM2.513 billion from RM2.426 billion in 2002.

Walaupun kedudukan kewangan pada tahun 2003 mencatatkan kerugian bersih sebanyak RM4.7 juta, jumlah rizab termasuk peruntukan terhadap tuntutan telah meningkat sebanyak RM87 juta kepada RM2.513 bilion dari RM2.426 bilion pada tahun 2002.

KEGIATAN-KEGIATAN LAIN

Menyedari keperluan untuk menyediakan akses yang lebih meluas, CGC telah memperhebatkan aktiviti-aktiviti pemasarannya di sepanjang tahun lalu. Pada tahun 2003, CGC telah menyertai pelbagai pameran dan ekspo utama di samping menyertai sesi-sesi taklimat untuk faedah masyarakat umum dan pegawai-pegawai bank di seluruh negara.

Taklimat dan seminar bersama dengan Institut Bank-Bank Malaysia (IBBM) dan lain-lain organisasi perdagangan di seluruh negara telah diadakan untuk meningkatkan kesedaran masyarakat umum dan institusi perbankan. Sepanjang tahun lalu, CGC telah menyertai 124 sesi taklimat dan pameran di seluruh negara melibatkan 78,332 peserta. Sejak tahun 2002, CGC terus mengadakan program "Hari Bertemu Pelanggan" bertujuan untuk menyediakan platform kepada orang awam terutamanya golongan usahawan untuk berinteraksi dengan pegawai-pegawai CGC dan membincangkan isu-isu yang berkaitan secara terus dengan pihak pengurusan CGC.

Sebagai ahli kepada "Asian Credit Supplementation Institution Confederation" (ACSIC) yang dianggotai oleh sembilan (9) buah negara antaranya Jepun, Korea, Taiwan, Thailand, Filipina, Indonesia, Nepal, Sri Lanka dan Malaysia; seorang (1) kakitangan CGC telah dihantar untuk menyertai Program Latihan yang ke-14 di Seoul, Korea.

Sebagai pengiktirafan kepada penglibatan aktif institusi-institusi kewangan dalam melaksanakan skim-skim jaminannya, CGC akan menganugerahkan "Anugerah Pendukung Utama IKS" kepada tiga (3) buah bank dan sebuah (1) syarikat kewangan sempena Mesyuarat Agung Tahunan CGC kali ke-31. Ini merupakan tahun kesembilan (9) secara berturut-turut CGC mengadakan majlis penganugerahan seumpama ini.

MASA HADAPAN

Sejak beberapa tahun kebelakangan ini dunia mengalami arus perubahan yang begitu ketara. Liberalisasi kewangan yang dipacu oleh kemajuan pesat dalam teknologi maklumat telah merubah landskap kewangan ke tahap yang tidak pernah terjadi sebelum ini. Penguasaan dan penggunaan pengetahuan hendaklah dijadikan strategi dan aktiviti penting dalam usaha menuju kecemerlangan.

Tahun 2003, sesungguhnya merupakan satu tahun yang mencabar kepada CGC. Kesan dari keadaan global dan ketidakpastian ekonomi telah banyak menjejaskan sektor peruncitan dan industri pelancongan domestik. Tindakan segera Kerajaan dalam pembentangan belanjawan 2003/2004 serta kelonggaran polisi berkaitan dengan beberapa skim Kerajaan telah berjaya memberikan sokongan kepada PKS. Hasilnya, PKS telah berjaya bangkit semula untuk menghadapi cabaran-cabaran tersebut.

Dengan berperanan sebagai Pemangkin Kredit yang berkesan sepanjang tahun lalu, CGC telah mengambil langkah-langkah dan beberapa pelan tindakan untuk memperbaiki mutu perkhidmatan sedia ada.

Demi mencapai kecekapan dan keberkesanan secara berterusan, CGC telah melaksanakan pelbagai proses pembaikan dan inisiatif dalam bidang-bidang utama dan memperkenalkan mekanisme (menggunakan "Norton Kaplan's Balance Scorecard") yang menyediakan CGC dengan Kad Laporan Korporat untuk memantau prestasi syarikat dengan lebih rapi bermula dari tahun 2004.

CGC juga terus melabur dalam bidang automasi dan teknologi maklumat demi mencapai kecekapan dan keberkesanan.

Adalah menjadi harapan saya bahawa dengan kerjasama yang berterusan daripada institusi-institusi kewangan dan sokongan padu Kerajaan, pemegang-pemegang saham dan lain-lain organisasi/rakan-rakan perniagaan, CGC akan dapat memainkan peranan yang lebih besar dan proaktif dalam pertumbuhan PKS secara keseluruhannya di negara kita yang tercinta ini.

SUPPORT ACTIVITIES

Recognizing the need to create greater access, the Corporation has further intensified its marketing activities throughout the year. In 2003, the Corporation participated in major annual exhibitions and expos besides other briefing sessions for the benefit of the public and bankers nationwide.

Joint briefings and seminars with IBBM and other trade organizations were conducted all around the country to create greater awareness of CGC amongst the public and the bankers. During the period, the Corporation had participated in a total of 124 briefing sessions and exhibitions, held all over the country which benefited 78,332 participants. Since 2002, the Corporation continued holding its "Hari Bertemu Pelanggan" on every second Saturday of the month to provide the public, especially entrepreneurs, a platform to interact with CGC's officers and discuss related issues directly with the Corporation's Management.

As a member of the Asian Credit Supplementation Institution Confederation (ACSIC) consisting of Credit Guarantee institutions in nine (9) member countries, namely, Japan, Korea, Taiwan, Thailand, Philippines, Indonesia, Nepal, Sri Lanka and Malaysia; one (1) staff of the Corporation attended the 14th ACSIC Training Programme in Seoul, Korea.

In recognition of the active participation by certain financial institutions in implementing CGC's guarantee schemes, the Corporation will be presenting the "SMI Top Supporter Award" to three (3) banks and one (1) finance company in conjunction with the 31st Annual General Meeting. This will be the ninth (9th) consecutive year the Corporation is presenting these awards.

OUTLOOK

The world has changed considerably in this recent years - financial liberalization driven by rapid advances in information technology is altering the financial landscape at an unprecedented pace. The acquisition and application of knowledge must be a deliberate strategy and activity in pursuing the path of excellence.

2003 was indeed a challenging year for the Corporation. The impact of global events and economic uncertainty badly affected the domestic retail market as well as the tourism industry. Quick actions by the Government in announcing its 2003/2004 budget as well as simplifying policies on several government schemes had provided the required support to the SMEs. As a result, they had bounced back positively to meet these challenges.

Undertaking the role of "Credit Enhancer" more profoundly during the year, the Corporation has initiated steps and action plans to improve its existing service level from the current state.

Towards achieving continued effectiveness and efficiency, the Corporation has implemented various process improvements and initiatives in the core areas and introduced a "mechanism" (embracing "Norton Kaplan's Balance Scorecard") which provides the Corporation with a Corporate Report Card to monitor its performance more vigorously from 2004 onwards.

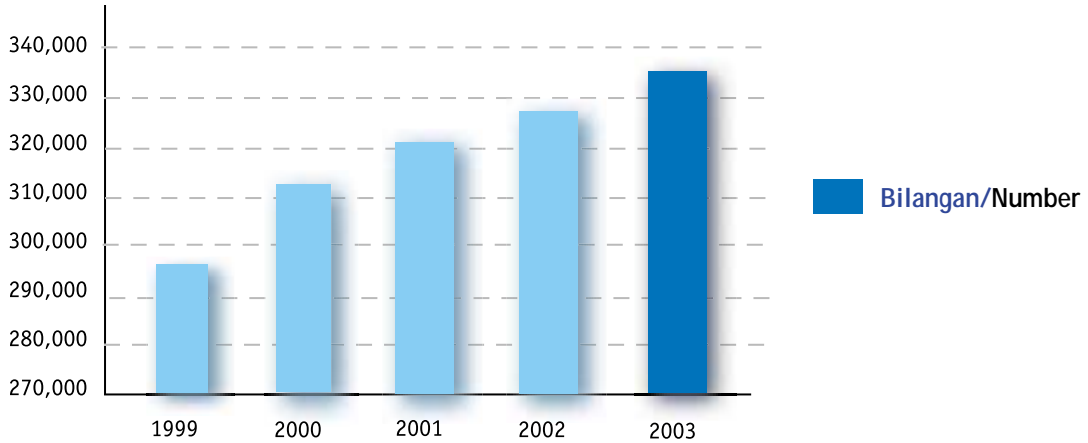
The Corporation also continued to invest in the automation and information Technology (IT) infrastructure to achieve effectiveness and efficiency.

It is my sincere hope that with greater continued cooperation from the financial institutions and continuous collaborative support from the Government, shareholders and other organizations/business partners, the Corporation would be able to play a greater and more proactive role towards the overall development of SMEs in our beloved country.

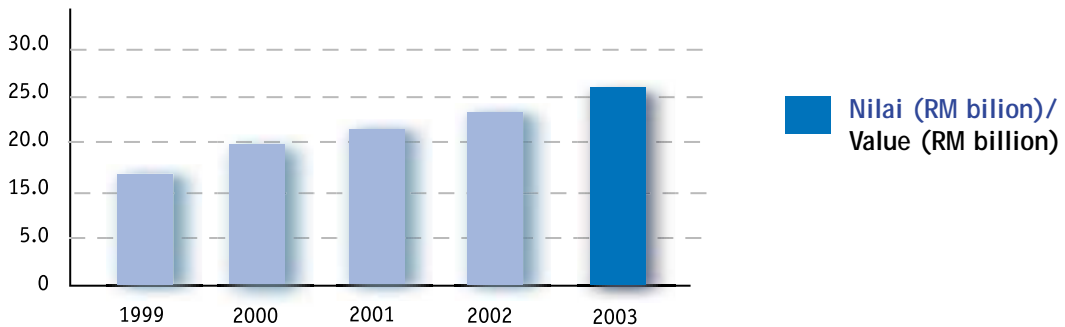
Bilangan dan Nilai Pinjaman Dijamin Terkumpul di bawah Semua Skim
Cumulative Number and Value of Loans Guaranteed under All Schemes

Tahun/Year	1999	2000	2001	2002	2003
Bilangan/Number	297,240	313,911	320,748	328,025	336,115
Nilai/Value (RM bilion/billion)	17.1	19.5	21.1	23.1	25.8

Bilangan Pinjaman Dijamin Terkumpul di bawah Semua Skim
Cumulative Number of Loans Guaranteed under All Schemes

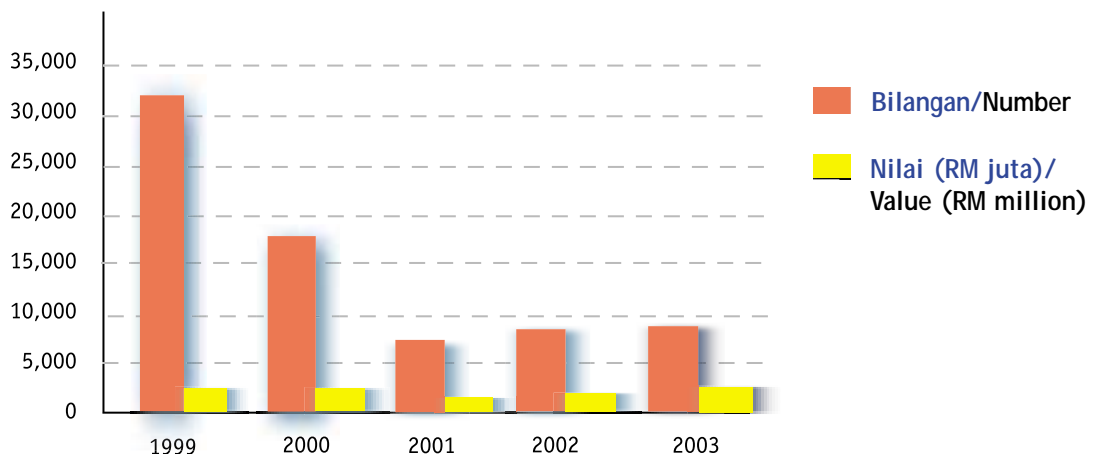


Nilai Pinjaman Dijamin Terkumpul di bawah Semua Skim
Cumulative Value of Loans Guaranteed under All Schemes



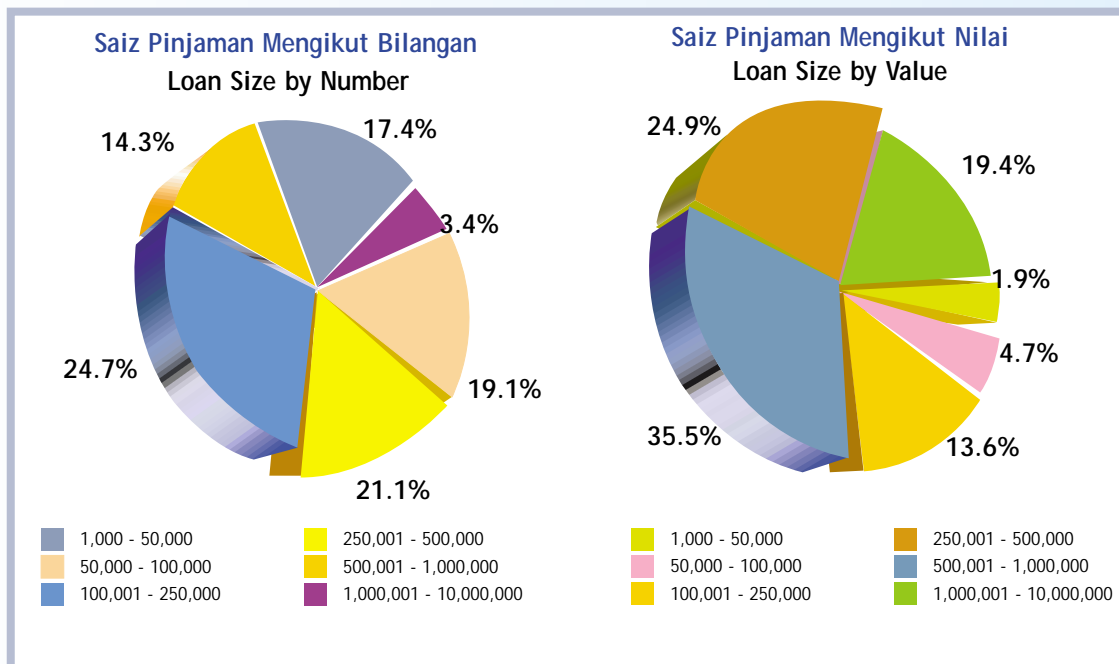
Pinjaman Dijamin (mengikut Bilangan dan Nilai)/
Loans Guaranteed (by Number and Value)

Tahun/Year	1999	2000	2001	2002	2003
Bilangan/Number	32,586	16,671	6,837	7,277	8,090
Nilai/Value (RM juta/million)	2,497.60	2,463.20	1,587.50	2,003.50	2,683.58



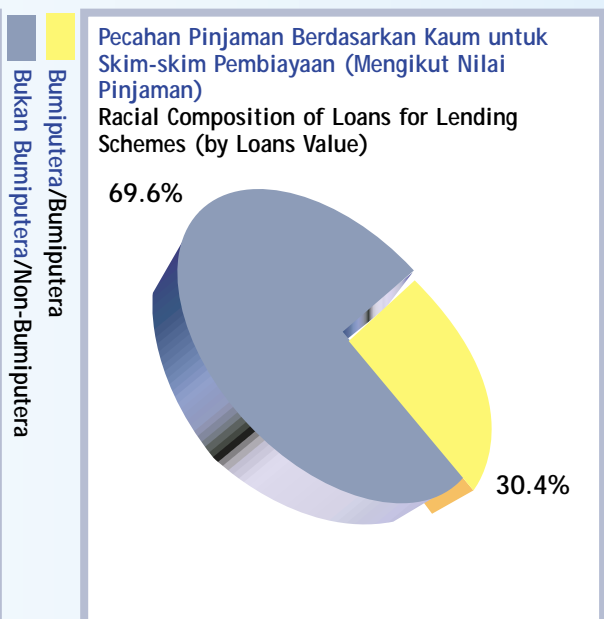
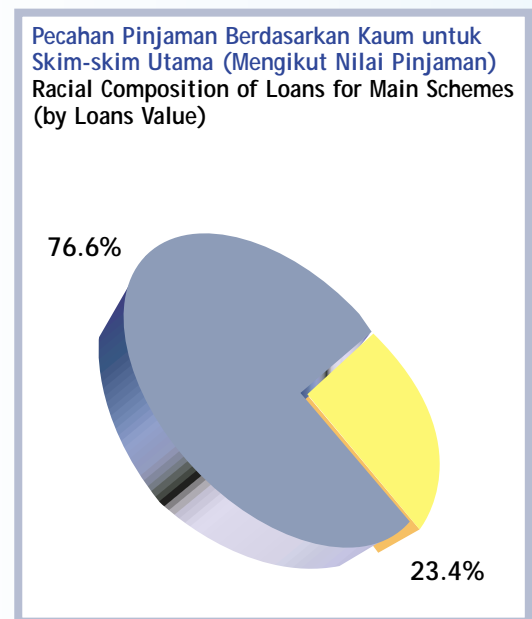
**Taburan Saiz Pinjaman di bawah Semua Skim /
Range of Loans Size Guaranteed under All Schemes**

Taburan Saiz Pinjaman Range of Loan Size	Bil No	Bil % No %	Nilai Value	Nilai% Value %
1,000 - 50,000	1,408	17.40	50.47	1.88
50,001 - 100,000	1,548	19.14	127.69	4.76
100,001 - 250,000	1,996	24.67	364.17	13.57
250,001 - 500,000	1,705	21.08	667.54	24.88
500,001 - 1,000,000	1,160	14.34	952.53	35.49
1,000,001 - 10,000,000	273	3.37	521.18	19.42
TOTAL	8,090	100.00	2,683.58	100.00



Skim-skim Utama	%	Nilai (RM juta) Value (RM million)
Main Schemes		
Bumiputera	23.4%	506.9
Non-Bumiputera	76.6	1,662.2

Skim-skim Pembiayaan	%	Nilai (RM juta) Value (RM million)
Lending Schemes		
Bumiputera	30.4%	156.3
Non-Bumiputera	69.6	358.2



LAPORAN PENGARAH

DIRECTORS REPORT

Lembaga Pengarah dengan sukacitanya membentangkan laporan tahunan dan penyata kewangan CGC yang telah diaudit bagi tahun berakhir 31 Disember, 2003.

1. KEGIATAN UTAMA

Kegiatan utama CGC ialah memberi jaminan terhadap kemudahan-kemudahan kredit yang diberikan kepada peminjam-peminjam oleh bank-bank perdagangan dan syarikat-syarikat kewangan yang menjadi ahli CGC di bawah Skim-skim berikut:-

- Skim Jaminan Utama Baru (SJUB);
- Tabung Pembiayaan Usahawan Kecil (TPUK) (ditamatkan sejak Mei 1999);
- Tabung Usahawan Baru (TUB);
- Amanah Ikhtiar Malaysia (AIM);
- Skim Pembiayaan Francais (SPF);
- Skim Jaminan Anjal (SJA);
- Tabung Usahawan Kecil (TUK) (ditamatkan sejak Januari 2000);
- Tabung Ekonomi Belia (TEB);
- Skim Tabung Pinjaman bagi Penjaja dan Peniaga Kecil (ditamatkan sejak Jun 1998);
- Skim Jaminan Laluan Terus (SJLT);
- Skim Program Jaminan Usahawan (SPJU);
- Skim Jaminan Usahawan Kecil (SJUK); dan
- Skim Perbankan Islam (SPI).

Bagi tahun ini, syarikat telah memperkenalkan satu skim Kemudahan Jaminan Khas (KJK) untuk membantu masalah aliran tunai yang dihadapi oleh para peniaga yang terjejas akibat wabak Sindrom Pernafasan Akut Teruk (SARS) dengan menyediakan 80% jaminan atas modal pokok dan faedah untuk pembiayaan pinjaman modal pusingan baru.

Tiada terdapat sebarang perubahan yang ketara dalam kegiatan CGC sepanjang tahun ini.

2. HASIL

	RM
Rugi kendalian bagi tahun ini	(31,100,740)
Tambah: Perbezaan faedah yang diperoleh	26,375,474
	<hr/>
Rugi bersih bagi tahun	(4,725,266)
Untung tersimpan dibawa ke hadapan	400,521,552
	<hr/>
Untung untuk pindahan	395,796,286
Pindahan ke rizab	(26,375,474)
	<hr/>
Untung tersimpan dihantar ke hadapan	369,420,812
	<hr/> <hr/>

3. RIZAB DAN PERUNTUKAN

(a) Rizab

Para pengarah telah mencadangkan pindahan sebanyak RM26,375,474 daripada keuntungan pada tahun tersebut ke rizab berikut :-

	RM
Rizab Khas	14,733,046
Rizab Program Khas	11,472,373
Rizab SPI	170,055
	<hr/>
	26,375,474
	<hr/> <hr/>

The directors have pleasure in submitting their annual report and the audited financial statements of the Corporation for the year ended 31st December, 2003.

1. PRINCIPAL ACTIVITIES

The Corporation provides guarantees in respect of credit facilities extended by member banks and finance companies to borrowers under the following schemes:-

- New Principal Guarantee Scheme (NPGS);
- Small Entrepreneurs Financing Fund (SEFF) (ceased operations with effect from May 1999);
- New Entrepreneurs Fund (NEF);
- Amanah Ikhtiar Malaysia (AIM);
- Franchise Financing Scheme (FFS);
- Flexi-Guarantee Scheme (FGS);
- Tabung Usahawan Kecil (TUK) (ceased operations with effect from January 2000);
- Youth Economic Development Program (YEDP);
- Loan Fund for Hawkers and Petty Traders Scheme (ceased operation in June 1998);
- Direct Access Guarantee Scheme (DAGS);
- Enterprise Program Guarantee Scheme (EPGS);
- Small Entrepreneurs Guarantee Scheme (SEGS); and
- Islamic Banking Scheme (IBS).

During the year, the Corporation introduced the Special Relief Guarantee Facility (SRGF) to alleviate temporary cash-flow problem faced by businesses affected by the Severe Acute Respiratory Syndrome (SARS) outbreak by providing 80% guarantee cover on principal and interest for new working capital loans.

There have been no other significant changes in the activities during the year.

2. RESULTS

	RM
Operating loss for the year	(31,100,740)
Add: Interest arbitrage earned	26,375,474
	(4,725,266)
Net loss for the year	(4,725,266)
Retained profits brought forward	400,521,552
	395,796,286
Profits available for appropriation	395,796,286
Transfer to reserves	(26,375,474)
	369,420,812

3. RESERVES AND PROVISIONS

(a) Reserves

The directors are recommending the transfer of RM26,375,474 from the profit for the year to the following reserves:-

	RM
Special Reserve	14,733,046
Special Program Reserve	11,472,373
SPI Reserve	170,055
	26,375,474

LAPORAN PENGARAH

DI RECTORS REPORT

3. RIZAB DAN PERUNTUKAN (SAMBUNGAN)

(b) Peruntukan

Bagi tahun ini, peruntukan kepada tuntutan yang mungkin dibuat ke atas CGC sebanyak RM201,311,342 telah disediakan dari Penyata Pendapatan, Rizab SPI dan Rizab Program Khas.

Peruntukan hutang ragu sebanyak RM32,438,092 telah dibuat ke atas skim TPPP 1992 dengan mencajikan kepada Rizab Khas.

4. HUTANG LAPUK DAN HUTANG RAGU

Sebelum penyata kewangan CGC disediakan, para pengarah telah mengambil langkah-langkah yang sewajarnya untuk menentukan tindakan telah diambil berhubung dengan penghapusan hutang lapuk dan penyediaan peruntukan hutang ragu, dan telah berpuas hati bahawa semua hutang lapuk telah dihapuskan dan peruntukan hutang ragu yang mencukupi telah disediakan.

Pada tarikh laporan ini, para pengarah tidak mengetahui tentang sebarang keadaan yang memerlukan mana-mana hutang dihapuskan sebagai hutang lapuk atau peruntukan yang disediakan bagi hutang ragu yang tidak mencukupi.

5. HARTA SEMASA

Sebelum penyata kewangan CGC disediakan, para pengarah telah mengambil langkah-langkah yang sewajarnya untuk memastikan bahawa harta semasa, yang tidak berkemungkinan menunjukkan nilai buku yang sebenar dalam urusan perniagaan biasa CGC, telah diturun nilai ke paras yang dijangka dapat dihasilkan.

Pada tarikh laporan ini, para pengarah tidak mengetahui tentang sebarang keadaan di mana nilai harta semasa CGC di dalam penyata kewangan mengelirukan.

6. CARA MENILAI

Pada tarikh laporan ini, para pengarah tidak mengetahui tentang sebarang keadaan yang wujud bersangkutan dengan cara menilai harta atau tanggungan CGC yang boleh mengelirukan atau tidak sesuai.

7. TANGGUNGAN LUAR JANGKA DAN LAIN-LAIN TANGGUNGAN

Pada tarikh laporan ini, tidak terdapat:-

- (a) sebarang gadaian ke atas harta CGC sejak 31 Disember, 2003 untuk menjamin tanggungan orang lain; dan
- (b) apa-apa tanggungan luarjangka ke atas CGC sejak 31 Disember, 2003

Tidak ada tanggungan luarjangka atau lain-lain tanggungan CGC yang telah atau mungkin dituntut dalam jangkamasa dua belas bulan dari 31 Disember, 2003, yang mana mengikut pendapat para pengarah, akan atau boleh menjejaskan keupayaan CGC dalam memenuhi tanggungannya apabila tiba masanya.

8. PERUBAHAN KEADAAN

Pada tarikh laporan ini, para pengarah tidak mengetahui tentang sebarang keadaan yang boleh membuat jumlah yang dinyatakan di dalam penyata kewangan mengelirukan.

9. PERKARA-PERKARA YANG LUAR BIASA

Mengikut pendapat para pengarah:-

- (a) hasil kendalian CGC bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember, 2003 tidak terjejas dengan banyak oleh sebarang butiran, urusanniaga atau kejadian yang penting dan luarbiasa; dan
- (b) tidak ada butiran, urusanniaga atau kejadian penting dan luarbiasa yang berbangkit dari 31 Disember, 2003 hingga tarikh laporan ini, yang akan menjejaskan dengan nyata hasil kendalian CGC bagi tahun kewangan yang mana laporan ini dibuat.

3. RESERVES AND PROVISIONS (CONTD)

(b) Provision

During the year, a provision of RM201,311,342 representing possible claims against the Corporation was made by way of a charge against the income statement, SPI Reserve and Special Program Reserve.

Allowance for doubtful debts of RM32,438,092 was provided for against the LFHPT 1992 by way of a charge against Special Reserve.

4. BAD AND DOUBTFUL DEBTS

Before the financial statements of the Corporation was made up, the directors took reasonable steps to ascertain that action had been taken in relation to the writing off of bad debts and the making of allowance for doubtful debts and have satisfied themselves that all known bad debts had been written off and adequate allowance had been made for doubtful debts.

As the date of this report, the directors are not aware of any circumstances that would render the amount written off as bad debts or the amount allowed for doubtful debts in the financial statements of the Corporation inadequate to any substantial extent.

5. CURRENT ASSETS

Before the financial statements of the Corporation was made up, the directors took reasonable steps to ensure that any current assets which were unlikely to realise, in the ordinary course of business, their value as stated in the accounting records of the Corporation have been written down to an amount which they might be expected so to realise.

At the date of this report, the directors are not aware of any circumstances which would render the values attributed to the current assets in the financial statements of the Corporation misleading.

6. VALUATION METHODS

At the date of this report, the directors are not aware of any circumstances which have arisen that would render adherence to the existing method of valuation of assets or liabilities of the Corporation misleading or inappropriate.

7. CONTINGENT AND OTHER LIABILITIES

At the date of this report, there does not exist:-

- (a) any charge on the assets of the Corporation that has arisen since 31st December, 2003 which secures the liabilities of any other person; and
- (b) any contingent liability in respect of the Corporation that has arisen since 31st December, 2003.

No contingent liability or other liability of the Corporation has become enforceable, or is likely to become enforceable within the period of twelve months from 31st December, 2003 which, in the opinion of the directors, will or may affect the ability of the Corporation to meet its obligations as and when they fall due.

8. CHANGE OF CIRCUMSTANCES

At the date of this report, the directors are not aware of any circumstances that would render any amount stated in the financial statements of the Corporation misleading.

9. ITEMS OF AN UNUSUAL NATURE

In the opinion of the directors:-

- (a) the results of the operations of the Corporation for the year ended 31st December, 2003 were not substantially affected by any item, transaction or event of a material and unusual nature; and
- (b) there has not arisen in the interval between 31st December, 2003 and the date of this report any item, transaction or event of a material and unusual nature likely to affect substantially the results of the operations of the Corporation for the financial year in which this report is made.

LAPORAN PENGARAH DIRECTORS REPORT

10. PENGARAH-PENGARAH

Pengarah-pengarah CGC yang memegang jawatan semenjak tarikh Laporan Pengarah yang terakhir adalah:-

Dato' Mohd Salleh Hj. Harun - Pengerusi
Datuk Wan Azhar Wan Ahmad - Pengarah Urusan
Datuk Amirsham A. Aziz
Encik Mohamed Azmi Mahmood
Encik Mohd Shah Dato' Abu Bakar
Encik Wong Yew Sen
Dr. Rozali Mohamed Ali
Encik Michael Andrew Hague (meletak jawatan pada 22.12.2003)

Tidak ada pengarah yang memiliki saham CGC sepanjang tahun yang diliputi oleh penyata pendapatan.

Encik Mohd Shah Dato' Abu Bakar, Dr. Rozali Mohamed Ali dan Encik Wong Yew Sen bersara mengikut giliran berdasarkan Fasal 76A dan 76B Tataurusan Syarikat pada Mesyuarat Agung Tahunan. Dr. Rozali Mohamed Ali, kerana layak, menawarkan diri untuk dilantik semula. Encik Mohd Shah Dato' Abu Bakar dan Encik Wong Yew Sen tidak menawarkan diri untuk dilantik semula sebagai pengarah.

11. FAEDAH PENGARAH

Sejak tahun kewangan yang berakhir, tidak ada pengarah CGC yang telah menerima atau layak menerima apa-apa faedah (selain dari faedah yang termasuk dalam jumlah ganjaran yang diterima atau berhak diterima oleh pengarah-pengarah seperti yang di dalam penyata kewangan, atau gaji tetap bagi pengarah sepenuh masa CGC) mengikut kontrak yang dibuat oleh CGC dengan pengarah atau dengan firma di mana pengarah itu adalah ahli, atau dengan syarikat lain di mana pengarah mempunyai kepentingan kewangan yang nyata.

Pada penghujung dan sepanjang tahun kewangan ini, CGC tidak terlibat dalam sebarang urusan yang bertujuan untuk membolehkan pengarah memperolehi kepentingan melalui perolehan saham atau debentur CGC atau di dalam syarikat lain.

12. JURUAUDIT

Salleh, Leong, Azlan & Co. telah menyatakan kesanggupan mereka untuk menerima perlantikan semula.

Ditandatangani mengikut resolusi Lembaga Pengarah,



DATO' MOHD SALLEH HJ. HARUN



DATUK AMIRSHAM A.AZIZ

Kuala Lumpur,
Tarikh: 16 Mac, 2004

10. DIRECTORS

The directors in office since the date of the last Directors' Report are:-

Dato' Mohd Salleh Hj. Harun - Chairman
Datuk Wan Azhar Wan Ahmad - Managing Director
Datuk Amirsham A. Aziz
Encik Mohamed Azmi Mahmood
Encik Mohd Shah Dato' Abu Bakar
Encik Wong Yew Sen
Dr. Rozali Mohamed Ali
Encik Michael Andrew Hague (resigned with effect from 22.12.2003)

None of the directors have any interest in the shares of the Corporation during the year covered by the income statement.

Encik Mohd Shah Dato' Abu Bakar, Dr. Rozali Mohamed Ali and Encik Wong Yew Sen retire by rotation in accordance with Articles 76A and 76B of the Corporation's Articles of Association at the forthcoming Annual General Meeting. Dr. Rozali Mohamed Ali, being eligible, offer himself for re-election. Encik Mohd Shah Dato' Abu Bakar and Encik Wong Yew Sen are not seeking re-election for the office.

11. DIRECTORS' BENEFIT

Since the end of the last financial year, no director of the Corporation has received or become entitled to receive any benefit (other than a benefit included in the aggregate amount of emoluments received or due and receivable by directors as shown in the financial statements or the fixed salary of a full-time employee of the Corporation) by reason of a contract made by the Corporation with the director or with a firm of which the director is a member, or with a company in which the director has a substantial financial interest.

Neither during nor at the end of the financial year was the Corporation a party to any arrangement whose object was to enable the directors to acquire benefits by means of the acquisition of shares in or debentures of the Corporation or any other body corporate.

12. AUDITORS

Salleh, Leong, Azlan & Co. have expressed their willingness to accept re-appointment.

Signed in accordance with a resolution of the Board of Directors,



DATO' MOHD SALLEH HJ. HARUN



DATUK AMIRSHAM A. AZIZ

Kuala Lumpur,
Date: 16th March, 2004

KUNCI KIRA-KIRA
PADA 31 DISEMBER 2003

40

CREDIT GUARANTEE CORPORATION MALAYSIA BERHAD

	Nota	2003 RM	2002 RM
HARTA & PERALATAN	5	44,244,846	48,601,899
HARTA SEMASA			
Yuran akan diterima		29,669,015	22,955,768
Penghutang-penghutang lain	6	10,068,765	7,984,416
Pinjaman dan pendahuluan	7	915,844,520	988,679,424
Akaun subrogasi	8	-	1,623,378
Sekuriti pelaburan	9	373,623,148	423,737,411
Simpanan tetap dan faedah akan diterima	10	3,210,393,228	3,018,730,261
Wang tunai dan baki dalam bank		7,189,941	4,188,115
		4,546,788,617	4,467,898,773
TOLAK: TANGGUNGAN SEMASA			
Tuntutan akan dibayar		96,296,165	114,559,741
Pemiutang-pemiutang lain		41,487,905	35,630,403
Dana Kerajaan	11	160,000,000	220,000,000
Pinjaman dari Bank Negara Malaysia	12	400,000,000	100,000,000
Tabung Usahawan Kecil	13	400,000,000	-
Peruntukan tuntutan di bawah Skim-skim Jaminan	14	433,564,445	314,032,080
		1,531,348,515	784,222,224
HARTA BERSIH SEMASA		3,015,440,102	3,683,676,549
		3,059,684,948	3,732,278,448
DIBIYAI OLEH:			
MODAL SAHAM	15	1,635,600,000	1,635,600,000
RIZAB	16	444,084,948	476,678,448
DANA PEMEGANG SAHAM		2,079,684,948	2,112,278,448
TANGGUNGAN JANGKA PANJANG			
Dana Kerajaan	11	140,000,000	80,000,000
Pinjaman dari Bank Negara Malaysia	12	650,000,000	950,000,000
Tabung Pembiayaan Usahawan Kecil	17	50,000,000	50,000,000
Tabung Usahawan Kecil	13	90,000,000	490,000,000
Skim Jaminan Usahawan Kecil	21	50,000,000	50,000,000
		980,000,000	1,620,000,000
		3,059,684,948	3,732,278,448

Nota-nota di muka surat 45 hingga 58 adalah sebahagian dari penyata kewangan ini.

PENYATA PENDAPATAN
BAGI TAHUN BERAKHIR 31 DISEMBER, 2003

	Nota	2003 RM	2002 RM
HASIL KENDALIAN	22	134,923,491	137,237,956
PELBAGAI UNTUNG KENDALIAN		41,788,128	37,404,986
		176,711,619	174,642,942
KOS KAKITANGAN		(12,745,846)	(10,741,612)
SUSUTNILAI	5	(5,729,446)	(4,512,788)
PERUNTUKAN TUNTUTAN DI BAWAH SKIM-SKIM JAMINAN		(180,622,448)	(71,978,073)
PELBAGAI PERBELANJAAN KENDALIAN		(8,714,619)	(4,671,242)
JUMLAH PERBELANJAAN KENDALIAN		(207,812,359)	(91,903,715)
(RUGI)/UNTUNG KENDALIAN BAGI TAHUN	23	(31,100,740)	82,739,227
PERBEZAAN FAEDAH YANG DIPEROLEHI	24	26,375,474	29,102,528
(RUGI)/UNTUNG BERSIH BAGI TAHUN		(4,725,266)	111,841,755

Nota-nota di muka surat 45 hingga 58 adalah sebahagian dari penyata kewangan ini.

PENYATA PERUBAHAN EKUITI

Bagi tahun berakhir 31 Disember, 2003

42

CREDIT GUARANTEE CORPORATION MALAYSIA BERHAD

	Modal Saham Biasa RM	Modal Saham Keutamaan RM	Rizab Khas RM	Rizab Program Khas RM	Rizab SPI RM	Untung Tersimpan RM	Jumlah RM
Baki pada 1 Januari, 2002	1,435,600,000	200,000,000	4,927,568	71,860,056	5,951,079	317,782,325	2,036,121,028
Untung kendalian bagi tahun	-	-	-	-	-	82,739,227	82,739,227
Perbezaan faedah yang diperolehi	-	-	-	-	-	29,102,528	29,102,528
Pindahan dari penyata pendapatan ke rizab	-	-	18,626,713	10,220,192	255,623	(29,102,528)	-
Dana diterima dalam tahun							
• SPF - tabung jaminan	-	-	-	1,450,000	-	-	1,450,000
- subsidi faedah	-	-	-	1,450,000	-	-	1,450,000
Peruntukan yang tidak diperlukan/ (peruntukan) bagi tuntutan	-	-	6,240,244	(31,664,930)	(1,438,467)	-	(26,863,153)
Permansuhan Skim ASLS 90	-	-	(6,729,696)	-	-	-	(6,729,696)
Permansuhan Skim ASLS 92	-	-	(4,635,951)	-	-	-	(4,635,951)
Caj perkhidmatan							
- Skim TPPPK 1992	-	-	(722,054)	-	-	-	(722,054)
Kos pentadbiran - TUK	-	-	-	(93,370)	-	-	(93,370)
Subsidi faedah - SPF	-	-	-	(313,944)	-	-	(313,944)
Faedah di bawah TPUK	-	-	-	294,790	-	-	294,790
Tuntutan pulangan dibawah							
- TPPPK 1992	-	-	89,761	-	-	-	89,761
- TUK	-	-	-	449,282	-	-	449,282
Duti Setem bagi pinjaman Kementerian Kewangan - SJUK	-	-	(60,000)	-	-	-	(60,000)
Baki pada 31 Disember, 2002	1,435,600,000	200,000,000	17,736,585	53,652,076	4,768,235	400,521,552	2,112,278,448
Baki pada 1 Januari, 2003	1,435,600,000	200,000,000	17,736,585	53,652,076	4,768,235	400,521,552	2,112,278,448
Rugi kendalian bagi tahun	-	-	-	-	-	(31,100,740)	(31,100,740)
Perbezaan faedah yang diperolehi	-	-	-	-	-	26,375,474	26,375,474
Pindahan dari penyata pendapatan ke rizab	-	-	14,733,046	11,472,373	170,055	(26,375,474)	-
Dana diterima dalam tahun							
• SPF - tabung jaminan	-	-	-	15,000,000	-	-	15,000,000
Peruntukan tuntutan	-	-	-	(7,781,452)	(4,398,820)	-	(12,180,272)
Peruntukan hutang ragu							
- TPPPK 1992	-	-	(32,438,092)	-	-	-	(32,438,092)
Perlupusan dana ASLS yang tak digunakan	-	-	281,385	-	-	-	281,385
Bayaran balik di bawah ASLS	-	-	5,648	-	-	-	5,648
Caj perkhidmatan							
- Skim TPPPK 1992	-	-	(138,834)	-	-	-	(138,834)
Kos pentadbiran - TUK	-	-	-	(177,835)	-	-	(177,835)
Subsidi faedah - SPF	-	-	-	(524,288)	-	-	(524,288)
Faedah di bawah TPUK	-	-	-	89,880	-	-	89,880
Tuntutan pulangan dibawah							
- TPPPK 1992	-	-	199,837	-	-	-	199,837
- TUK	-	-	-	2,014,337	-	-	2,014,337
Baki pada 31 Disember, 2003	1,435,600,000	200,000,000	379,575	73,745,091	539,470	369,420,812	2,079,684,948

Nota-nota di muka surat 45 hingga 58 adalah sebahagian dari penyata kewangan ini.

PENYATA ALIRAN WANG TUNAI
BAGI TAHUN BERAKHIR 31 DISEMBER, 2003

	2003 RM	2002 RM
ALIRAN WANG TUNAI DARIPADA KEGIATAN PENGENDALIAN		
(Rugi)/untung bersih bagi tahun	(4,725,266)	111,841,755
Pelarasan untuk:		
Susutnilai harta & peralatan	5,729,446	4,512,788
Peruntukan tuntutan di bawah Skim-skim Jaminan	188,172,126	71,978,073
Pelupusan akaun subrogasi	1,623,378	-
Rugi/(untung) dari jualan pelaburan	793,129	(1,520,306)
Untung atas pelupusan harta & peralatan	-	(499)
Perbezaan faedah	<u>(26,375,474)</u>	<u>(29,102,528)</u>
Keuntungan pengendalian sebelum perubahan dalam modal pusingan	165,217,339	157,709,283
Tambahan dalam yuran akan diterima	(6,713,247)	(11,241,657)
(Tambahan)/kurangan faedah akan diterima	(117,242)	2,186,106
Tambahan penghutang- penghutang lain	(2,084,349)	(5,032,109)
Kurangan/(tambahan) pinjaman dan pendahuluan	40,396,812	(402,869,356)
Tambahan akaun subrogasi	-	(1,623,378)
Tambahan pemiutang-pemiutang lain	5,857,502	6,747,151
Kurangan tuntutan akan dibayar	<u>(28,283,100)</u>	<u>(15,648,572)</u>
Wang tunai bersih yang dihasilkan/(digunakan) dalam pengendalian	174,273,715	(269,772,532)
Pembayaran tuntutan di bawah Skim-skim Jaminan	(70,800,509)	(53,439,662)
Pendapatan faedah di bawah Skim TPUK	89,880	294,790
Subsidi faedah yang dibayar untuk SPF	(524,288)	(313,944)
Caj perkhidmatan di bawah Skim TPPP 1992	(138,834)	(722,054)
Kos pentadbiran di bawah Skim TUK	(177,835)	(93,370)
Tuntutan dituntut di bawah Skim TUK	2,014,337	449,282
Tuntutan dituntut di bawah Skim TPPP 1992	199,837	89,761
Pelupusan dana Skim ASLS yang tidak digunakan	281,385	-
Pulangan di bawah Skim ASLS	5,648	-
Duti Setem di bawah Skim SJUK	-	(60,000)
Wang tunai bersih yang dihasilkan/(digunakan) dalam kegiatan pengendalian	105,223,336	(323,567,729)
ALIRAN WANG TUNAI DARIPADA KEGIATAN PELABURAN		
Perolehan dari sekuriti pelaburan matang	48,392,494	68,120,638
Perolehan dari penjualan harta & peralatan	-	500
Pembelian harta & peralatan	(1,372,393)	(9,771,427)
Pembelian sekuriti pelaburan	-	(41,359,800)
Perbezaan faedah yang diperolehi	26,375,474	29,102,528
Wang tunai bersih yang dihasilkan dalam kegiatan pelaburan	73,395,575	46,092,439
ALIRAN WANG TUNAI DARIPADA KEGIATAN PEMBIAYAAN		
Dana diterima dari Bank Negara Malaysia	-	100,000,000
Dana diterima di bawah Tabung Skim Pembiayaan Francais	15,000,000	2,900,000
Dana diterima dari Kementerian Kewangan	-	50,000,000
Wang tunai bersih daripada kegiatan pembiayaan	15,000,000	152,900,000

Nota-nota di muka surat 45 hingga 58 adalah sebahagian dari penyata kewangan ini.

PENYATA ALIRAN WANG TUNAI
BAGI TAHUN BERAKHIR 31 DISEMBER, 2003

	2003 RM	2002 RM
PERTAMBAHAN/(PENGURANGAN) BERSIH WANG TUNAI DAN KESAMAAN WANG TUNAI DALAM TAHUN	193,618,911	(124,575,290)
WANG TUNAI DAN KESAMAAN WANG TUNAI PADA 1 JANUARI	2,994,825,667	3,119,400,957
WANG TUNAI DAN KESAMAAN WANG TUNAI PADA 31 DISEMBER	<u>3,188,444,578</u>	<u>2,994,825,667</u>
WANG TUNAI DAN KESAMAAN WANG TUNAI MERANGKUMI:		
Simpanan tetap	3,181,254,637	2,990,637,552
Wang tunai dan baki dalam bank	<u>7,189,941</u>	<u>4,188,115</u>
	<u>3,188,444,578</u>	<u>2,994,825,667</u>

Nota-nota di muka surat 45 hingga 58 adalah sebahagian dari penyata kewangan ini.

1. ASAS PERAKAUNAN

Akaun ini telah disediakan berasaskan konvensyen kos asal dan mengikut piawaian perakaunan yang diluluskan di Malaysia dan peruntukan di dalam Akta Syarikat, 1965.

Piawaian perakaunan yang baru diluluskan dan diguna pakai dalam penyata kewangan adalah Kebajikan Pekerja MASB 29. Penggunaan piawaian baru ini tidak mempunyai kesan yang jelas dalam keputusan pada tahun kewangan atau dana pemegang saham.

Penyediaan penyata kewangan mengikut piawaian perakaunan di Malaysia dan peruntukan di dalam Akta Syarikat 1965 memerlukan Pengarah-pengarah untuk membuat anggaran dan andaian yang mana memberi kesan dalam jumlah harta dan tanggungan dan pendedahan harta dan tanggungan luarjangka pada tarikh penyata kewangan dan laporan jumlah hasil dan perbelanjaan pada tahun tersebut. Keputusan sebenar mungkin berbeza dari anggaran-anggaran tersebut.

2. MAKLUMAT AM

Penyata Kewangan CGC diluluskan untuk dikeluarkan pada 8 Mei, 2004 oleh Lembaga Pengarah.

CGC ialah sebuah syarikat tanggungan berhad ditubuhkan dan bermastautin di Malaysia.

Bilangan pekerja CGC ialah 272 (2002:251) orang pada akhir tahun kewangan.

Alamat pejabat berdaftar CGC ialah Level 13-16, Bangunan CGC, Kelana Business Centre, No. 97, Jalan SS 7/2, 47301 Petaling Jaya.

Alamat urusan perniagaan utama CGC ialah Level 13-16, Bangunan CGC, Kelana Business Centre, No. 97, Jalan SS 7/2, 47301 Petaling Jaya.

3. POLISI BAGI RISIKO KEWANGAN

Dalam kegiatan harian, CGC terdedah kepada empat jenis risiko utama iaitu Risiko Kredit, Risiko Pasaran, Risiko Kecairan dan Risiko Kendalian.

(a) Risiko Kredit

Risiko kredit adalah potensi kerugian yang wujud oleh kerana pihak yang dijamin atau pihak yang berkaitan gagal memenuhi peraturan kewangan.

Risiko kredit daripada Jaminan

CGC mengurus risiko kredit dengan menilai peminjam berdasarkan 'In House Credit-Scoring Model'. CGC menggunakan model ini bagi mengukur kemandapan pinjaman pada tahap pengukuran yang ditetapkan.

Risiko kredit yang wujud daripada instrumen kewangan

Pendedahan risiko kredit yang wujud daripada pelaburan dalam instrumen kewangan akan dikurangkan dengan melabur terutamanya dalam Simpanan Tetap dengan pemegang-pemegang saham. Sementara itu bagi instrumen hutang, CGC hanya melabur dalam instrumen hutang yang bertaraf tinggi sahaja.

(b) Risiko Pasaran

Risiko pasaran wujud daripada pergerakan yang tidak menentu di dalam harga pasaran pelaburan.

CGC melabur di dalam instrumen hutang terutamanya untuk pendapatan faedah/dividen, dengan memegang pelaburan tersebut sehingga matang. Oleh itu, CGC dapat mengurangkan risiko pasarnya.

(c) Risiko Kecairan

Risiko kecairan adalah risiko yang wujud bila CGC menempuh kesulitan dalam mencari modal untuk memenuhi tuntutan kewangan pada kos dan masa yang berpatutan. Risiko kecairan ditangani dengan mempelbagaikan kematangan pelaburan kepada jangkamasa yang berlainan berdasarkan jarak kematangan.

3. POLISI BAGI RISIKO KEWANGAN (SAMBUNGAN)**(d) Risiko Kendalian**

Risiko kendalian adalah risiko daripada kerugian langsung atau tidaklangsung akibat dari ketidaktepatan atau kegagalan proses dalaman, kakitangan dan sistem, atau faktor luaran. CGC mengurangkan risiko kendaliannya dengan mewujudkan sistem kawalan dalaman dan peraturan yang lengkap yang mana kerap disemak dan diaudit oleh juruaudit dalaman.

4. DASAR-DASAR PERAKAUNAN YANG PENTING**(a) Harta & Peralatan**

Harta & peralatan dinyatakan pada nilai kos dan ditolak darinya jumlah susutnilai terkumpul. Susutnilai dikira mengikut kaedah garis lurus untuk menghapuskan kos harta & peralatan yang berkenaan dalam jangkamasa kegunaan harta-harta tersebut. Kadar susutnilai tahunan yang digunakan adalah seperti berikut:

Bangunan atas tanah pegang pajak	4%
Kenderaan bermotor	20%
Peralatan pejabat	20%
Perabot dan kelengkapan	20%
Peralatan komputer	20%

(b) Rosotnilai Harta

Nilai yang dibawa oleh harta dikira semula bagi rosotnilai apabila terdapat tanda-tanda rosotnilai pada harta. Rosotnilai dianggarkan dengan membandingkan nilai yang dibawa oleh harta dengan nilai yang dijangka dibayar balik. Nilai yang dijangka dibayar balik adalah nilai bersih yang tertinggi yang dijangka direalisasikan dan nilai digunakan, di mana ianya dinilai dengan merujuk kepada aliran tunai masa hadapan yang didiskaun. Jumlah yang dijangka dibayar balik adalah dianggarkan bagi setiap harta atau, jika ianya tidak mungkin, dari unit yang menerbitkan tunai.

Kerugian rosotnilai dicajkan ke penyata pendapatan dengan segera. Sebarang kenaikan nilai yang dibayar balik bagi harta dikira sebagai pulangan bagi kerugian rosotnilai yang sebelumnya dan dikenal pasti hingga ketahap nilai yang dibawa oleh harta itu di mana ianya telah ditentukan (jumlah bersih yang telah dibereskan dan susutnilai) tiada kerugian rosotnilai yang telah dikenal pasti. Pulangan dikenal pastikan di penyata pendapatan dengan segera. Tiada kerugian rosotnilai dikenal pastikan di penyata pendapatan CGC sepanjang tahun.

(c) Pinjaman dan Pendahuluan

Pinjaman dan pendahuluan dinyatakan pada kos setelah ditolak peruntukan hutang lapuk dan hutang ragu.

Berdasarkan penilaian yang dibuat oleh pihak pengurusan ke atas portfolio pinjaman, peruntukan khas untuk hutang ragu dibuat bila kemampuan untuk memungut semula hutang diragui.

Pinjaman yang tidak boleh dipungut semula atau sebahagian pinjaman yang dikelaskan sebagai hutang lapuk diluputkan bila prospek untuk pungutan adalah tipis.

(d) Sekuriti Pelaburan

Sekuriti Kerajaan Malaysia, Bon Cagamas dan Bon-bon lain adalah dinyatakan mengikut kos dan nilai pasaran yang mana lebih rendah atas dasar portfolio.

(e) Pengiraan Hasil

Yuran jaminan diambil kira atas dasar terakru mengikut tempoh masa jaminan masing-masing.

Pendapatan faedah daripada simpanan tetap dan Sekuriti Kerajaan Malaysia, Bon Cagamas dan Bon-bon lain diambil kira atas dasar terakru.

4. DASAR-DASAR PERAKAUNAN YANG PENTING (SAMBUNGAN)

(f) Peruntukan Tuntutan Di bawah Skim-skim Jaminan

Peruntukan khas untuk memenuhi tuntutan telah dibuat bagi tanggungan CGC berdasarkan pemberitahuan yang dibuat oleh bank-bank dan syarikat-syarikat kewangan apabila pinjaman telah dikelaskan sebagai tidak berbayar. Pengelasan pinjaman sebagai tidak berbayar oleh institusi kewangan adalah berdasarkan keperluan yang ditetapkan oleh Bank Negara Malaysia melalui "Garis Panduan ke atas Penangguhan Faedah Terhadap Pinjaman Tidak Berbayar dan Peruntukan untuk Hutang Lapuk dan Meragukan, BNM/GP3".

Selain daripada itu, peruntukan am sebanyak 1.5% (2002: 1.5%) daripada jumlah keseluruhan kemudahan kredit yang dijamin oleh CGC selepas diambil kira peruntukan khas untuk tuntutan juga disediakan.

Pada tahun 2002, CGC telah menukarkan polisi perakaunan bagi peruntukan untuk tuntutan bagi skim-skim utama. Peruntukan yang dibuat dicaj dahulu kepada penyata pendapatan, dan jika ianya tidak mencukupi, peruntukan akan dicaj kepada rizab khas.

Untuk skim-skim yang lain pula, peruntukan terhadap tuntutan dibuat menerusi rizab yang tertentu. Di dalam keadaan di mana rizab tersebut tidak mencukupi, baki terhadap peruntukan tersebut akan dicaj menerusi penyata pendapatan.

(g) Instrumen-instrumen Kewangan

MASB 24- Instrumen-instrumen kewangan, telah beroperasi bagi penyata kewangan yang bermula pada atau selepas 1 Januari 2002. Instrumen-instrumen kewangan di dalam kunci kira-kira termasuk wang tunai dan baki bank, pelaburan, penghutang, pemiutang dan pinjaman. Kaedah pengiktirafan yang diambil dilaporkan bagi setiap penyata polisi perakaunan bagi setiap instrumen kewangan.

Harta kewangan adalah harta dari wang tunai, perjanjian untuk menerima wang tunai atau harta kewangan dari syarikat lain; perjanjian bagi pertukaran instrumen-instrumen kewangan dengan syarikat lain di bawah situasi yang berpotensi membawa keuntungan; atau instrumen ekuiti syarikat lain.

Instrumen-instrumen kewangan yang dikeluarkan oleh CGC diklasifikasikan sebagai tanggungan atau ekuiti mengikut kepada dasar perjanjian yang dimeterai. Faedah, dividen, keuntungan dan kerugian ke atas instrumen kewangan yang diklasifikasikan sebagai tanggungan dilaporkan sebagai perbelanjaan atau hasil. Pembahagian kepada pemegang instrumen-instrumen kewangan diklasifikasikan sebagai ekuiti dicaj terus ke ekuiti. Instrumen-instrumen kewangan ditolak kesahihannya apabila CGC mempunyai hak-hak untuk menolak kesahihan jumlah yang dikenal pasti dan bertujuan untuk membereskan jumlah bersih atau merealisasikan harta dan membereskan tanggungan pada masa yang sama.

(h) Peruntukan bagi Tanggungan

Peruntukan bagi tanggungan diambilkira apabila CGC mempunyai tanggungan semasa disebabkan peristiwa yang lepas; ada kemungkinan pengaliran keluar keuntungan diperlukan bagi menunaikan tanggungan; dan anggaran kasar jumlahnya boleh dibuat. Peruntukan akan dikira semula pada setiap tarikh kunci kira-kira dan diselaraskan bagi menunjukkan anggaran yang paling tepat. Apabila kesan nilai masa sebagai berharga itu tinggi, jumlah peruntukan adalah nilai semasa perbelanjaan yang mungkin diperlukan bagi membayar tanggungan.

(i) Kebajikan Pekerja

Kebajikan Jangka Pendek

Upah, gaji dan bonus adalah dikenalpasti sebagai perbelanjaan dalam tahun tersebut yang mana perkhidmatan tersebut telah diberikan oleh pekerja-pekerja. Pampasan jangka pendek bagi ketidakhadiran seperti cuti tahunan berbayar dikenalpasti bila perkhidmatan yang diberikan oleh pekerja yang mana meningkatkan hak mereka untuk pampasan ketidakhadiran masa hadapan seperti cuti sakit yang diakui bila ketidakhadiran berlaku.

Mengikut undang-undang, syarikat di Malaysia dikehendaki membuat sumbangan ke atas skim pencen, Kumpulan Wang Simpanan Pekerja (KWSP). Sumbangan seumpama ini adalah diklasifikasikan sebagai perbelanjaan di dalam penyata kewangan apabila ianya berlaku.

(j) Wang Tunai dan Kesamaan Wang Tunai

Wang tunai adalah tunai di tangan dan baki di dalam bank.

Kesamaan wang tunai adalah aset jangka pendek, mempunyai tahap kecairan yang tinggi yang boleh ditukar kepada wang tunai dalam jumlah yang boleh ditentukan pada bila-bila masa dan mempunyai risiko perubahan nilai yang amat kecil.

NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN
- 31 DISEMBER, 2003

5. HARTA & PERALATAN

	Bangunan atas Tanah Pegang Pajak RM	Kenderaan Bermotor RM	Peralatan Pejabat RM	Perabot dan Kelengkapan RM	Peralatan Komputer RM	Jumlah RM
2003						
Kos:						
Pada 1 Januari	44,091,574	987,357	858,683	5,612,295	16,458,404	68,008,313
Tambahan	-	-	60,805	571,102	740,486	1,372,393
Pada 31 Disember	44,091,574	987,357	919,488	6,183,397	17,198,890	69,380,706
Susutnilai Berkumpul:						
Pada 1 Januari	10,581,978	421,102	440,611	3,121,671	4,841,052	19,406,414
Caj bagi tahun ini	1,763,663	197,471	124,879	792,826	2,850,607	5,729,446
Pada 31 Disember	12,345,641	618,573	565,490	3,914,497	7,691,659	25,135,860
Nilai Buku Bersih pada 31 Disember	31,745,933	368,784	353,998	2,268,900	9,507,231	44,244,846
Kos harta yang telah disusutnilaikan tetapi masih digunakan	-	-	259,155	1,770,534	2,276,591	4,306,280
2002						
Kos:						
Pada 1 Januari	44,091,574	849,834	716,040	4,959,294	7,631,644	58,248,386
Tambahan	-	137,523	154,143	653,001	8,826,760	9,771,427
Jualan	-	-	(11,500)	-	-	(11,500)
Pada 31 Disember	44,091,574	987,357	858,683	5,612,295	16,458,404	68,008,313
Susutnilai Berkumpul:						
Pada 1 Januari	8,818,315	239,675	339,168	2,311,361	3,196,606	14,905,125
Caj bagi tahun ini	1,763,663	181,427	112,942	810,310	1,644,446	4,512,788
Dihapuskan	-	-	(11,499)	-	-	(11,499)
Pada 31 Disember	10,581,978	421,102	440,611	3,121,671	4,841,052	19,406,414
Nilai Buku Bersih pada 31 Disember	33,509,596	566,255	418,072	2,490,624	11,617,352	48,601,899
Kos harta yang telah disusutnilaikan tetapi masih digunakan	-	-	256,862	1,694,585	2,276,593	4,228,040

Geran hak milik bagi bangunan atas tanah pegang pajak masih belum diterima dari Pejabat Tanah.

6. PENGHUTANG LAIN-LAIN

Ini termasuk pinjaman kenderaan kepada Pengarah Urusan berjumlah RM2,486 pada 31 Disember, 2003 (2002: RM12,431).

7. PINJAMAN DAN PENDAHULUAN

	2003 RM	2002 RM
Pada 1 Januari	988,679,424	597,175,715
Tambah: Pinjaman dikeluarkan	171,443,718	541,559,164
	1,160,123,142	1,138,734,879
Tolak: Bayaran diterima	(211,840,530)	(138,689,808)
Peruntukan untuk Hutang Ragu - TPPPK 1992	(32,438,092)	-
Jumlah dimansuhkan		
- ASLS 90	-	(6,729,696)
- ASLS 92	-	(4,635,951)
	-	(11,365,647)
Pada 31 Disember	915,844,520	988,679,424

Jumlah ini merupakan baki pinjaman yang telah dikeluarkan di bawah Skim-skim Pinjaman Khas CGC yang tertera dalam Nota 11 kepada penyata kewangan ini serta pembiayaan Skim Amanah Ikhtiar Malaysia (AIM), Tabung Pembiayaan Usahawan Kecil (TPUK), Tabung Usahawan Kecil (TUK), Tabung Industri Kecil dan Sederhana 2 (TIKS2), Pusat Penyelidikan Dasar, Tabung Usahawan Baru (TUB) dan Skim Tabung Pinjaman bagi Penjaja dan Peniaga Kecil, 1992.

8. AKAUN SUBROGASI

Ini merupakan jumlah pinjaman yang tidak berbayar dibawah SJLT yang telah disubrogasikan daripada institusi kewangan.

9. SEKURITI PELABURAN

	2003 RM	2002 RM
Sekuriti Kerajaan Malaysia	206,342,724	250,635,006
Faedah akan diterima	922,284	1,672,392
	207,265,008	252,307,398
Bon Cagamas	5,191,500	5,191,500
Faedah akan diterima	136,008	136,008
	5,327,508	5,327,508
Bon-bon lain	159,418,400	164,435,900
Faedah akan diterima	1,612,232	1,666,605
	161,030,632	166,102,505
	373,623,148	423,737,411
Nilai Pasaran		
• Sekuriti Kerajaan Malaysia	216,649,152	265,839,972
• Bon Cagamas	5,084,500	5,229,500
• Bon-bon lain	160,240,100	167,760,000
	381,973,752	438,829,472

NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN
- 31 DISEMBER, 2003

10. SIMPANAN TETAP DAN FAEDAH AKAN DITERIMA

	2003 RM	2002 RM
Simpanan tetap		
• dengan bank-bank berlesen	1,255,808,768	1,186,473,508
• dengan syarikat-syarikat kewangan berlesen	1,765,913,645	1,687,353,659
• dengan institusi-institusi kewangan yang lain	159,532,224	116,810,385
	<u>3,181,254,637</u>	<u>2,990,637,552</u>
Faedah akan diterima		
• dari bank-bank berlesen	14,297,204	14,440,127
• dari syarikat-syarikat kewangan berlesen	13,672,709	12,272,922
• dari institusi-institusi kewangan yang lain	1,168,678	1,379,660
	<u>29,138,591</u>	<u>28,092,709</u>
	<u><u>3,210,393,228</u></u>	<u><u>3,018,730,261</u></u>

11. DANA KERAJAAN

	2003 RM	2002 RM
Pada 31 Disember	<u>300,000,000</u>	<u>300,000,000</u>
Bayar balik bila diarahkan	120,000,000	120,000,000
Bayar balik dalam 12 bulan	40,000,000	100,000,000
	<u>160,000,000</u>	<u>220,000,000</u>
Bayar balik selepas 12 bulan	140,000,000	80,000,000
	<u>300,000,000</u>	<u>300,000,000</u>

Ini termasuk pelbagai pinjaman dari Bank Negara Malaysia (BNM). Sebanyak RM200 juta adalah untuk membolehkan CGC meningkatkan rizab dan dikenakan faedah pada kadar 1% setahun manakala RM100 juta adalah bertujuan untuk membolehkan CGC mengendalikan tabung pinjaman dan dikecualikan dari faedah.

Sebahagian dari Dana Kerajaan berjumlah RM20 juta adalah untuk pengendalian Skim Pinjaman Khas Persatuan (SPKP) dengan bayaran balik berasaskan arahan, RM100 juta untuk TPPP 1992 dengan bayaran balik berasaskan arahan dan RM100 juta untuk Tabung Pelaburan Baru (TPB) yang perlu dibayar balik pada 14 Disember, 2005 selepas mendapat kebenaran dari Kementerian Kewangan Malaysia bagi penangguhan bayaran balik selama 2 tahun.

Dari jumlah ini, RM200 juta adalah bercagar dengan Sekuriti Kerajaan Malaysia dan Simpanan Tetap masing-masing bernilai RM77,000,000 dan RM80,000,000.

Perbezaan faedah yang diperolehi dari simpanan ini dipindahkan ke Rizab Khas, Rizab Program Khas dan Rizab SPI (Nota 16 dan 24).

12. PINJAMAN DARI BANK NEGARA MALAYSIA

	2003 RM	2002 RM
Bayar balik didalam 12 bulan	400,000,000	100,000,000
Bayar balik selepas 12 bulan	650,000,000	950,000,000
	1,050,000,000	1,050,000,000

Dalam tahun 2002, CGC telah menerima pinjaman sebanyak RM50 juta dari Bank Negara Malaysia untuk mentadbir Tabung Industri Kecil dan Sederhana 2 (TIKS2), tambahan kepada jumlah RM200 juta yang telah diterima pada tahun 2001 dan RM200 juta pada tahun 2000. CGC juga telah diberi peruntukan sebanyak RM50 juta untuk mentadbir Tabung Usahawan Baru 2 (TUB2) pada tahun 2002 dan RM250 juta pada tahun 2001. Pembayaran balik untuk kedua-dua tabung TIKS2 dan TUB2 yang diterima pada tahun 2000 dan 2001 akan dibuat dalam masa 10 tahun dari tarikh pengeluaran atau apabila kesemua dana di bawah TIKS2 telah dibayar sepenuhnya oleh institusi-institusi kewangan yang terlibat, yang mana terdahulu. Pinjaman ini tertakluk kepada nota perjanjian dan dikenakan faedah pada kadar 1% setahun. Pembayaran balik bagi pinjaman RM50 juta bagi TIKS2 dan TUB2 yang diterima pada tahun 2002 dikenakan faedah pada kadar 0.75% setahun dan telah pun tamat tempoh dalam tahun ini. Pada tahun ini juga CGC telah memohon kepada Bank Negara Malaysia untuk menangguhkan tempoh pembayaran semula kepada tahun berikutnya dan permohonan itu masih di dalam pertimbangan pihak Bank Negara Malaysia.

Dalam tahun 1999, sebanyak RM100,000,000 telah diperuntukkan oleh Bank Negara Malaysia untuk membolehkan CGC meningkatkan rizab jaminan. Jumlah ini tidak dikenakan faedah dan dijamin oleh nota perjanjian dengan tempoh matang selama 5 tahun dari tarikh pengeluaran pada 8 Julai, 1999.

Bank Negara Malaysia telah memberikan pinjaman sebanyak RM200 juta kepada CGC untuk menanggung kos operasi CGC dalam pengendalian terbitan saham hak.

Selepas pinjaman tersebut matang, jumlah ini telah disalurkan kepada TUK untuk memenuhi permintaan pinjaman dan akan digunakan untuk meningkatkan tabung rizab bagi memenuhi keperluan tuntutan di bawah skim TUK.

Pinjaman ini dijamin oleh nota perjanjian yang dikeluarkan pada 4 Januari, 2000 dengan tempoh matang pada 31 Disember, 2004, pada kadar faedah 1% setahun.

13. TABUNG USAHAWAN KECIL

	2003 RM	2002 RM
Bayar balik dalam 12 bulan	400,000,000	-
Bayar balik selepas 12 bulan	90,000,000	490,000,000
	490,000,000	490,000,000

Pada 10 Disember, 1998, CGC telah menandatangani perjanjian dengan kerajaan yang telah menyumbang sebanyak RM50 juta kepada tabung yang dikenali sebagai Tabung Usahawan Kecil (TUK). Tabung untuk pinjaman ini akan dibayar balik kesemuanya selepas 10 tahun apabila skim ini dimansuhkan.

Peruntukan tambahan sebanyak RM40 juta yang sebelum ini disediakan untuk TPKPPK 1992 telah dipindahkan dari dana kerajaan untuk digunakan bagi TUK. Jumlah ini tidak dikenakan faedah dan dijamin oleh nota perjanjian dengan 10 tahun tarikh matang dari tarikh pengeluaran pada 18 Disember, 1997.

Skim ini adalah untuk membantu usahawan-usahawan kecil mendapatkan pembiayaan di antara RM2,000 ke RM20,000 bagi tujuan modal pusingan dan/atau pembelian aset dengan pembiayaan bagi modal pusingan tidak melebihi RM10,000.

Dalam tahun 1999, Bank Negara Malaysia telah memperuntukkan RM400,000,000 untuk tabung ini di mana RM300,000,000 telah dijamin oleh nota perjanjian dengan tempoh matang 5 tahun dari tarikh ianya dikeluarkan iaitu pada 8 Julai, 1999 dan RM100,000,000 dijamin oleh nota perjanjian dengan tempoh matang 5 tahun dari tarikh ianya dikeluarkan iaitu pada 3 September, 1999. Kedua-dua jumlah ini dikenakan faedah pada kadar 1% setahun.

CGC telah memberhentikan pemberian pinjaman di bawah TUK sebagaimana yang telah diputuskan oleh Menteri Pembangunan Usahawan berkuatkuasa pada 1 Januari, 2000. Walaubagaimanapun, CGC masih menguruskan pinjaman-pinjaman yang telah dikeluarkan di bawah skim ini sebelum dari tarikh tersebut.

NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN
- 31 DISEMBER, 2003

13. TABUNG USAHAWAN KECIL (SAMBUNGAN)

Hasil pelaburan baki tabung yang belum digunakan telah dipindahkan ke Rizab Program Khas dan akan digunakan untuk menyerap kerugian yang mungkin dialami oleh pinjaman yang diberikan di bawah skim ini (Nota 16).

14. PERUNTUKAN UNTUK TUNTUTAN DI BAWAH SKIM-SKIM JAMINAN

	2003 RM	2002 RM
Peruntukan khas:		
Pada 1 Januari	279,747,463	242,367,025
Peruntukan dalam tahun		
• Rizab Program Khas	8,740,396	34,779,764
• Rizab SPI	4,320,753	1,274,943
• Penyata Pendapatan	181,979,007	67,611,244
Peruntukan yang tidak diperlukan dalam tahun		
• Rizab Khas	-	(2,711,458)
Tuntutan perlu dibayar	(80,820,033)	(63,574,055)
Pada 31 Disember	<u>393,967,586</u>	<u>279,747,463</u>
Peruntukan am:		
Pada 1 Januari	34,284,617	36,397,884
Peruntukan dalam tahun		
• Rizab SPI	78,067	163,524
• Penyata Pendapatan	6,193,119	4,366,829
Peruntukan yang tidak diperlukan dalam tahun		
• Rizab Khas	-	(3,528,786)
• Rizab Program Khas	(958,944)	(3,114,834)
Pada 31 Disember	<u>39,596,859</u>	<u>34,284,617</u>
Jumlah	<u><u>433,564,445</u></u>	<u><u>314,032,080</u></u>

15. MODAL SAHAM

	2003 RM	2002 RM
DIBENARKAN:		
Saham biasa bernilai RM1.00 setiap satu -		
Pada 31 Disember	2,500,000,000	2,500,000,000
Saham keutamaan bernilai RM1.00 setiap satu -		
Pada 31 Disember	500,000,000	500,000,000
	<u>3,000,000,000</u>	<u>3,000,000,000</u>
Saham biasa yang dibenarkan terdiri dari:-		
Kelas A	1,500,000,000	1,500,000,000
Kelas B	750,000,000	750,000,000
Kelas C	250,000,000	250,000,000
Jumlah saham biasa yang dibenarkan	<u><u>2,500,000,000</u></u>	<u><u>2,500,000,000</u></u>

Saham Kelas A terdiri dari saham biasa bernilai RM1.00 setiap satu yang didaftarkan kepada Bank Negara Malaysia. Saham Kelas B mengandungi semua saham biasa bernilai RM1.00 setiap satu yang didaftarkan kepada pemegang-pemegang saham yang menjalankan perniagaan perbankan. Saham-saham yang tidak diklasifikasikan sebagai saham Kelas A atau saham Kelas B adalah saham Kelas C.

15. MODAL SAHAM (SAMBUNGAN)

DITERBITKAN DAN DIBAYAR PENUH:

	2003 RM	2002 RM
Saham biasa bernilai RM1.00 setiap satu - Pada 31 Disember	1,435,600,000	1,435,600,000
200,000,000 saham keutamaan boleh tebus 10 tahun pada kadar 1% tidak terkumpul bernilai RM1.00 setiap satu - Pada 31 Disember	<u>200,000,000</u>	<u>200,000,000</u>
Jumlah	<u>1,635,600,000</u>	<u>1,635,600,000</u>

Saham keutamaan ini memberi hak kepada dividen keutamaan pada kadar 1% (selepas cukai) ke atas modal yang telah dibayar dan ianya akan dibayar dalam masa tertentu mengikut syarat-syarat yang mana pengarah-pengarah dengan kuasa yang ada dan pada pertimbangan mereka telah menentukan yang ianya layak dibayar, dibuat atau dibayar dalam sebarang tahun kewangan tetapi tidak akan diberi hak kepada sebarang tuntutan ke atas keuntungan.

Modal saham biasa yang diterbitkan dan dibayar sepenuhnya terdiri dari :

	2003 RM	2002 RM
Kelas A	1,097,096,000	1,097,096,000
Kelas B	230,380,000	230,380,000
Kelas C	<u>108,124,000</u>	<u>108,124,000</u>
Jumlah modal saham biasa	<u>1,435,600,000</u>	<u>1,435,600,000</u>

16. RIZAB

	2003 RM	2002 RM
Rizab Program Khas	73,745,091	53,652,076
Rizab Khas	379,575	17,736,585
Rizab SPI	539,470	4,768,235
Untung Tersimpan	<u>369,420,812</u>	<u>400,521,552</u>
	<u>444,084,948</u>	<u>476,678,448</u>
Rizab Program Khas:- Pada 1 Januari	53,652,076	71,860,056
Penerimaan Tabung Skim Pembiayaan Francais (SPF)		
• tabung jaminan (Nota 18)	15,000,000	1,450,000
• subsidi faedah	-	1,450,000
Kos pentadbiran di bawah TUK	(177,835)	(93,370)
Tuntutan yang dibayar balik dibawah TUK	2,014,337	449,282
Subsidi faedah di bawah SPF	(524,288)	(313,944)
Faedah di bawah TPUK	89,880	294,790
Pindahan dari penyata pendapatan	11,472,373	10,220,192
Peruntukan tuntutan	<u>(7,781,452)</u>	<u>(31,664,930)</u>
Pada 31 Disember	<u>73,745,091</u>	<u>53,652,076</u>

NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN
- 31 DISEMBER, 2003

54

CREDIT GUARANTEE CORPORATION MALAYSIA BERHAD

16. RIZAB (SAMBUNGAN)

	2003 RM	2002 RM
Rizab Khas:-		
Pada 1 Januari	17,736,585	4,927,568
Pindahan dari penyata pendapatan	14,733,046	18,626,713
Peruntukan tuntutan-TPPPK 1992	(32,438,092)	-
Tulis balik peruntukan tuntutan	-	6,240,244
Caj perkhidmatan di bawah TPPPK 1992	(138,834)	(722,054)
Tuntutan dibayar balik di bawah TPPPK 1992	199,837	89,761
Pelupusan bagi ASLS 90	-	(6,729,696)
Pelupusan bagi ASLS 92	-	(4,635,951)
Dana pelupusan ASLS yang tidak digunakan	281,385	-
Pengembalian bayaran ASLS	5,648	-
Duti Setem bagi pinjaman Kementerian Kewangan	-	(60,000)
Pada 31 Disember	<u>379,575</u>	<u>17,736,585</u>
Rizab SPI:-		
Pada 1 Januari	4,768,235	5,951,079
Pindahan dari penyata pendapatan	170,055	255,623
Peruntukan tuntutan	(4,398,820)	(1,438,467)
Pada 31 Disember	<u>539,470</u>	<u>4,768,235</u>

Rizab Program Khas diwujudkan untuk menampung kerugian yang mungkin dialami dari pinjaman-pinjaman yang diluluskan di bawah TUK, TPUK, AIM, SPF dan TEB dan bukan untuk dibahagikan sebagai dividen tunai. Ini termasuk tabung jaminan sebanyak RM40,000,000 yang diberikan oleh Kementerian Pembangunan Usahawan (KPU) dalam tahun 1997 untuk TPUK (Nota 17).

Dalam tahun 2000, CGC telah menerima sebanyak RM21.4 juta dari KPU untuk menyediakan jaminan ke atas pembiayaan yang dikeluarkan di bawah beberapa skim jaminan oleh institusi-institusi kewangan kepada syarikat-syarikat vendor yang layak.

Rizab SPI (Skim Perbankan Islam) diwujudkan untuk memenuhi tuntutan luarjangka bagi skim SPI di bawah jaminan secara Islam dan bukan untuk dibahagikan sebagai dividen tunai.

Rizab Khas ini diwujudkan untuk memenuhi tuntutan luarjangka ke atas pinjaman-pinjaman yang dijamin oleh CGC di bawah pelbagai skim yang lain dan bukan untuk dibahagikan sebagai dividen tunai. Mulai tahun 2002, tuntutan bagi skim-skim yang lain dicaj kepada penyata pendapatan. Rizab Khas mungkin digunakan bagi membayar tuntutan luarjangka bagi skim-skim yang lain jika diperlukan.

Jumlah yang dipindahkan dari penyata pendapatan ke atas rizab-rizab ini terdiri daripada perbezaan faedah yang diperolehi dari dana kerajaan, Tabung TUK, TPUK, SPF, TEB dan SJUK (Nota 11, 13, 17, 18, 19 dan 21).

17. TABUNG PEMBIAYAAN USAHAWAN KECIL

	2003 RM	2002 RM
Pada 31 Disember	<u>50,000,000</u>	<u>50,000,000</u>

Dalam tahun 1996, CGC telah menandatangani satu perjanjian dengan Permodalan Nasional Berhad (PNB) yang menyumbang sebanyak RM200 juta kepada tabung yang dikenali sebagai Tabung Pembiayaan Usahawan Kecil (TPUK) di mana RM50 juta telah diterima dalam tahun 1996. Pembayaran balik akan dibuat secara ansuran tahunan dengan jumlah yang sama selama 5 tahun bermula dari ulangtahun kelima setiap sumbangan.

Selain dari itu, KPU telah menyumbangkan tabung jaminan sebanyak RM40 juta dalam tahun 1996 yang dimasukkan di bawah Program Rizab Khas untuk tujuan menyerap kerugian yang mungkin dialami dari pinjaman-pinjaman yang diberikan di bawah TPUK (Nota 16).

17. TABUNG PEMBIAYAAN USAHAWAN KECIL (SAMBUNGAN)

Tabung ini bertujuan untuk menyediakan satu lagi pendekatan bagi usahawan-usahawan kecil mendapatkan bantuan kewangan bagi memaju dan menaikkan taraf perniagaan masing-masing. Kadar faedah yang dikenakan ke atas pinjaman-pinjaman yang diberikan kepada usahawan-usahawan kecil di bawah TPUK adalah tidak melebihi 6% setahun dengan jumlah setiap pinjaman tidak melebihi RM50,000.

Berkuatkuasa pada 1 Januari, 1999, KPU telah menggabungkan TPUK dan TUK. Penggabungan kedua-dua skim ini dikenali sebagai TUK. Tabung jaminan sebanyak RM40 juta yang ada di bawah Rizab Program Khas boleh digunakan untuk menanggung perbelanjaan yang berkaitan dengan Unit Pinjaman Kecil (SLU) yang ditubuhkan untuk menguruskan pelaksanaan skim TUK yang baru.

Hasil pelaburan baki tabung yang belum digunakan telah dipindahkan ke Rizab Program Khas dan akan digunakan untuk menyerap kerugian yang mungkin dialami oleh pinjaman yang diberikan di bawah skim ini (Nota 16).

18. TABUNG SKIM PEMBIAYAAN FRANCAIS

Pada 27 Oktober, 1997, memorandum persefahaman telah ditandatangani di antara CGC, Kementerian Pembangunan Usahawan (KPU) dan tiga buah bank bertujuan untuk menggalakkan pertumbuhan perniagaan francais di bawah tabung yang dikenali sebagai Skim Pembiayaan Francais (SPF).

CGC telah menerima RM4 juta dari KPU pada 1998 yang terdiri dari RM2 juta sebagai tabung jaminan dan RM2 juta lagi sebagai subsidi ke atas faedah kepada peminjam. Dalam tahun 1999, CGC telah menerima RM2 juta dari KPU untuk tabung jaminan.

Pada tahun 2000, CGC telah menerima RM14,393,000 dari KPU yang terdiri dari RM7,196,500 sebagai tabung jaminan dan RM7,196,500 lagi sebagai subsidi ke atas faedah kepada peminjam-peminjam. Pada tahun ini, CGC telah menerima dana jaminan tambahan sebanyak RM15 juta dari KPU bagi tabung jaminan. Jumlah itu telah dimasukkan ke Rizab Program Khas.

Program ini akan membolehkan usahawan-usahawan yang mengendalikan perniagaan francais yang berdaya maju mendapat laluan kepada kemudahan kredit sehingga tahap maksima RM7.5 juta. Bank boleh mengenakan kadar faedah maksima KAP + 1.5% ke atas peminjam. Walaubagaimanapun, KPU melalui CGC akan memberi subsidi ke atas bayaran faedah bagi mengurangkan kos pinjaman peminjam.

Hasil pelaburan baki tabung yang belum digunakan telah dipindahkan ke Rizab Program Khas dan akan digunakan untuk menyerap kerugian yang mungkin dialami oleh pinjaman yang diberikan di bawah skim ini (Nota 16).

19. PROGRAM PEMBANGUNAN EKONOMI BELIA (TEB)

Program ini adalah usaha bersama di antara Kementerian Belia dan Sukan, Affin Bank Bhd dan CGC, bertujuan untuk menggalakkan belia di negara ini menceburi bidang perniagaan dan kegiatan-kegiatan ekonomi yang menguntungkan.

Memorandum persefahaman telah ditandatangani oleh tiga pihak pada 15 Julai, 1997 di mana Kementerian Belia dan Sukan telah menyumbang sebanyak RM7,600,000 yang mana telah dimasukkan ke dalam Rizab Program Khas.

Program ini akan membolehkan belia-belia mendapatkan pinjaman kecil di antara RM5,000 ke RM50,000 dengan kadar faedah maksima sebanyak KAP + 2%. Walaubagaimanapun, kos kepada peminjam adalah 2% setahun sahaja. Perbezaan di antara kos yang dikenakan oleh bank dan kos kepada peminjam akan ditampung melalui subsidi dari kerajaan.

Hasil pelaburan baki tabung yang belum digunakan telah dipindahkan ke Rizab Program Khas dan akan digunakan untuk menyerap kerugian yang mungkin dialami oleh pinjaman yang diberikan di bawah skim ini (Nota 16).

20. TABUNG INDUSTRI KECIL DAN SEDERHANA 2 (TIKS2)

Berkuatkuasa pada 3 April, 2000, kerajaan telah memutuskan supaya Tabung Industri Kecil dan Sederhana yang dikendalikan oleh BNM ditamatkan oleh kerana peruntukan sejumlah RM1,850,000,000 telah digunakan sepenuhnya dalam masa 2 tahun sejak dari tarikh ianya diperkenalkan pada 2 Januari, 1998.

20. TABUNG INDUSTRI KECIL DAN SEDERHANA 2 (TIKS2) (SAMBUNGAN)

Bagi memenuhi permintaan pinjaman dari industri kecil dan sederhana (IKS), kerajaan telah bersetuju untuk mewujudkan satu lagi tabung iaitu Tabung Industri Kecil dan Sederhana 2 (TIKS2) berjumlah RM200,000,000 di mana CGC telah dilantik untuk menguruskannya. Tambahan sebanyak RM200,000,000 lagi telah diperuntukkan oleh kerajaan dalam tahun 2001 dan RM50 juta dalam tahun 2002. Mulai dari 17 Oktober, 2002 BNM telah mengambil alih pentadbiran tabung TIKS2 dan juga Tabung TUB2 dari CGC. Walaubagaimanapun, CGC masih terus menguruskan pinjaman yang telah diterima sebelum 17 Oktober 2002.

Skim ini bertujuan untuk membantu IKS di dalam sektor yang terpilih iaitu sektor perkilangan dan perkhidmatan, menembusi pasaran eksport atau menyediakan jalinan kepada industri yang berorientasikan eksport dengan pembiayaan sehingga RM1,000,000 kepada setiap pelanggan untuk tujuan modal pusingan.

BNM telah mengeluarkan pinjaman sebanyak RM400,000,000 kepada CGC dan pembayaran balik akan dibuat dalam masa 10 tahun dari tarikh pengeluaran atau apabila kesemua dana di bawah TIKS2 telah dibayar sepenuhnya oleh institusi-institusi kewangan terlibat, yang mana terdahulu. Pinjaman ini dikenakan faedah pada kadar 1% setahun. Pembayaran balik bagi jumlah RM50 juta yang diterima pada tahun 2002 sepatutnya dibuat pada tahun ini dan pinjaman ini dikenakan faedah pada kadar 0.75% setahun. Walaubagaimanapun, CGC telah mencadangkan kepada Bank Negara Malaysia untuk melanjutkan tempoh pembayaran balik kepada tahun berikutnya dan setakat ini cadangan tersebut masih dalam pertimbangan Bank Negara Malaysia.

21. SKIM JAMINAN USAHAWAN KECIL (SJUK)

Pada 15 Mei, 2002, CGC telah membuat perjanjian dengan Kementerian Kewangan (MOF) yang menyumbang sebanyak RM50 juta bagi Tabung yang dinamakan Skim Jaminan Usahawan Kecil (SJUK). Tabung ini dibayar balik pada penghujung tahun yang ke enam dan dikenakan faedah pada kadar 3% setahun dari tarikh pengeluaran pada 14 November, 2002.

Skim ini adalah untuk membantu peniaga-peniaga kecil mendapat pinjaman dari RM10,000 hingga RM50,000 bagi modal pusingan dan/ pembelian harta.

22. HASIL KENDALIAN

	2003 RM	2002 RM
Yuran jaminan	56,078,978	47,963,926
Faedah - simpanan tetap	66,424,000	75,848,670
- Sekuriti Kerajaan Malaysia	6,461,272	7,408,426
- Bon Cagamas	216,072	456,368
- Bon-bon lain	5,743,169	5,560,566
	134,923,491	137,237,956

23. (RUGI)/UNTUNG KENDALIAN BAGI TAHUN

	2003 RM	2002 RM
Keuntungan ini diperolehi selepas ditolak/(tambah):		
Bayaran pengarah	462,240	425,350
Yuran pengarah-pengarah	81,754	44,494
Elaun mesyuarat pengarah-pengarah	23,500	-
Kumpulan Wang Simpanan Pekerja	1,373,412	1,155,898
Cukai pintu dan taksiran	545,953	504,050
Susutnilai harta & peralatan (Nota 5)	5,729,446	4,512,788
Bayaran juruaudit	20,000	17,000
Peruntukan tuntutan	180,622,448	71,978,073
Pelupusan akaun subrogasi	1,623,378	-
Pendapatan sewa	(934,197)	(1,415,670)
Rugi/(untung) dari jualan bon	793,129	(1,520,306)
Untung dari pelupusan harta & peralatan	-	(499)
	27,550	27,550
Kos kakitangan	12,745,846	10,741,612

24. PERBEZAAN FAEDAH YANG DIPEROLEHI

	2003 RM	2002 RM
Faedah diterima - simpanan tetap	36,020,809	37,102,474
- sekuriti pelaburan	4,979,665	4,705,876
	41,000,474	41,808,350
Tolak: Faedah akan dibayar di atas wang kerajaan	14,625,000	12,705,822
	26,375,474	29,102,528

25. CUKAI

CGC telah diberikan pengecualian cukai pendapatan pada tahun 2002 bagi tempoh 10 tahun di bawah Seksyen 127(3)(b) Akta Cukai Pendapatan, 1967.

26. TANGGUNGAN LUARJANGKA

CGC mempunyai tanggungan luarjangka di atas jaminan terhadap kemudahan-kemudahan kredit yang diberikan kepada peminjam-peminjam oleh bank-bank dan syarikat-syarikat kewangan di bawah pelbagai skim.

	2003 RM	2002 RM
Jumlah kemudahan kredit yang telah dijamin oleh CGC di bawah Skim-skim Jaminan	3,573,955,377	3,092,470,196
Tanggungan luarjangka	3,033,758,164	2,565,388,567
Tolak: Jumlah yang dianggarkan lapuk dan ragu di mana peruntukan telah dibuat	433,564,443	314,032,080
Jumlah diperuntukan ke Rizab untuk memenuhi tuntutan dimasa hadapan	74,664,138	76,156,896
	508,228,581	390,188,976
Tanggungan luarjangka bersih	2,525,529,583	2,175,199,591

27. KOMITMEN MODAL

	2003 RM	2002 RM
Perbelanjaan modal yang tidak di peruntukkan pada penyata kewangan:-		
Dibenarkan dan dimeterai	266,000	-
Dibenarkan tetapi tidak dimeterai	8,049,740	16,400,000
	8,315,740	16,400,000

28. INSTRUMEN-INSTRUMEN KEWANGAN

Jumlah yang dibawa dan anggaran nilai berpatutan bagi harta kewangan dan tanggungan kewangan pada tarikh kunci kira-kira adalah seperti berikut :-

	Jumlah Dibawa RM	Nilai Berpatutan RM
Harta Kewangan		
Yuran akan diterima	29,669,015	29,669,015
Penghutang-penghutang lain	10,068,765	10,068,765
Pinjaman dan pendahuluan	915,844,520	rujuk (d)
Sekuriti pelaburan	373,623,148	381,973,752
Deposit, wang tunai dan baki dalam bank	3,217,583,169	3,217,583,169
Tanggungan Kewangan		
Tuntutan akan dibayar	96,296,165	96,296,165
Pemiutang-pemiutang lain	41,487,905	41,484,905
Dana Kerajaan	300,000,000	321,000,000
Pinjaman dari Bank Negara Malaysia	1,050,000,000	1,123,500,000
Tabung Pembiayaan Usahawan Kecil	50,000,000	53,500,000
Tabung Usahawan Kecil	490,000,000	524,300,000
Skim Jaminan Usahawan Kecil	50,000,000	53,500,000

Kaedah dan anggaran yang digunakan bagi menganggar nilai berpatutan bagi setiap kelas harta kewangan dan tanggungan kewangan adalah seperti berikut.

(a) Sekuriti pelaburan

Anggaran bagi nilai berpatutan adalah berdasarkan harga pasaran pada akhir tahun.

(b) Yuran dan penghutang-penghutang lain dan tuntutan dan pemiutang-pemiutang lain

Jumlah terkumpul bagi penghutang-penghutang dan pemiutang-pemiutang adalah anggaran yang berpatutan bagi nilai yang sepatutnya kerana jangka matang yang pendek.

(c) Deposit, wang tunai dan baki dalam bank

Jumlah terkumpul bagi deposit, wang tunai dan baki dalam bank merupakan anggaran bagi nilai berpatutan kerana jangka matang yang pendek.

(d) Pinjaman dan pendahuluan

Ini adalah pengeluaran bagi pinjaman dan pendahuluan di bawah tabung khas dan skim yang ditadbir oleh CGC. Nilai dibawa adalah merupakan anggaran bagi nilai berpatutan kerana nilai dibawa adalah bersamaan dengan nilai yang boleh dipungut di bawah skim-skim tersebut.

(e) Dana kerajaan dan pinjaman dari Bank Negara Malaysia

Pinjaman dan dana ini diperuntukkan kepada CGC pada kadar faedah yang rendah untuk membiayai skim-skim pinjaman dan mengukuhkan rizab bagi memenuhi tuntutan dan kerugian dari operasi. Nilai berpatutan merupakan anggaran yang dibuat jika pinjaman diperolehi mengikut nilai pasaran.

PENYATA LEMBAGA PENGARAH DAN PERAKUAN BERKANUN

PENYATA LEMBAGA PENGARAH

Kami, **DATO' MOHD SALLEH HJ. HARUN** dan **DATUK AMIRSHAM A. AZIZ**, dua orang daripada pengarah **CREDIT GUARANTEE CORPORATION MALAYSIA BERHAD**, menyatakan bahawa pada pendapat para pengarah, penyata kewangan yang dibentangkan dari mukasurat 40 ke 58 telah disediakan berdasarkan piawaian perakaunan yang diluluskan di Malaysia dan Akta Syarikat, 1965 untuk memberi gambaran yang benar dan munasabah mengenai kedudukan CGC pada 31 Disember, 2003 serta keputusan dan aliran wang tunai CGC bagi tahun berakhir pada tarikh yang tersebut.

Ditandatangani mengikut resolusi Lembaga Pengarah,



DATO' MOHD SALLEH HJ. HARUN



DATUK AMIRSHAM A. AZIZ

Kuala Lumpur,
Tarikh : 16 Mac, 2004

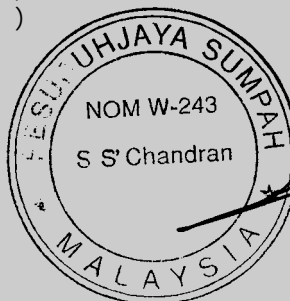
PERAKUAN BERKANUN

Saya, **DATUK WAN AZHAR BIN WAN AHMAD**, pegawai yang bertanggungjawab atas pengurusan kewangan **CREDIT GUARANTEE CORPORATION MALAYSIA BERHAD**, dengan sesungguhnya dan ikhlas mengisytiharkan bahawa penyata kewangan yang dibentangkan dari mukasurat 40 ke 58 adalah pada pendapat saya betul dan saya membuat pengakuan yang ikhlas ini dengan sesungguhnya mempercayai bahawa ianya benar, dan menurut peruntukan-peruntukan Akta Akaun Berkanun, 1960.

Ditandatangani dan diakui oleh penama)
yang tersebut di atas **DATUK WAN**)
AZHAR BIN WAN AHMAD di) **DATUK WAN AZHAR BIN WAN AHMAD**
Kuala Lumpur dalam Wilayah)
Persekutuan pada 16 Mac, 2004)



Di hadapan saya,



SUITE 1813 18th FLOOR
PLAZA PERMATA (IGB PLAZA)
JALAN KAMPAR, 50400 KUALA LUMPUR.

LAPORAN JURUAUDIT KEPADA AHLI - AHLI
CREDIT GUARANTEE CORPORATION MALAYSIA BERHAD

63

CREDIT GUARANTEE CORPORATION MALAYSIA BERHAD

Kami telah mengaudit penyata kewangan yang dibentangkan di mukasurat 40 ke 58. Penyata kewangan ini adalah tanggungjawab para Pengarah Syarikat. Tanggungjawab kami adalah untuk menyuarakan pendapat kami ke atas penyata kewangan ini berdasarkan kepada tugas audit yang kami jalankan.

Kami telah menjalankan audit kami mengikut piawaian audit yang diluluskan di Malaysia. Piawaian-piawaian tersebut memerlukan kami merancang dan menjalankan audit untuk mendapatkan keyakinan yang sewajarnya tentang samada penyata kewangan tersebut bebas daripada salah kenyataan. Audit kami meliputi memeriksa, berasaskan kepada ujian, bukti yang menyokong jumlah dan ketelusan di dalam penyata kewangan berkenaan. Audit kami juga meliputi penaksiran prinsip-prinsip akaun yang digunakan dan anggaran penting yang dibuat oleh para Pengarah, serta menilai pembentangan penyata kewangan keseluruhannya. Kami yakin bahawa audit kami menyediakan asas yang wajar selaras dengan pendapat kami.

Pada pendapat kami:-

(a) penyata kewangan telah disediakan menurut piawaian perakaunan yang diluluskan di Malaysia dan Akta Syarikat, 1965 supaya ianya memberi gambaran yang benar dan munasabah:-

(i) perkara-perkara yang diwajibkan dibawah Seksyen 169 Akta Syarikat, 1965 telah dilakukan di dalam penyata kewangan; dan

(ii) kedudukan Syarikat pada 31 Disember, 2003 serta keputusan dan aliran wang tunai CGC bagi tahun berakhir pada tarikh yang tersebut;

dan

(b) rekod-rekod perakaunan dan lain-lain rekod dan daftar-daftar yang ditetapkan oleh Akta untuk disimpan oleh CGC telah disimpan dengan sempurna mengikut peruntukan Akta tersebut.



SALLEH, LEONG, AZLAN & CO.
AF: 0010
Akauntan Awam



SIVADASAN A/L NARAYANAN NAIR
1420/12/05(J)
Rakan Firma

Kuala Lumpur,
Tarikh: 16 Mac, 2004

BALANCE SHEET
AS AT 31ST DECEMBER, 2003

	Note	2003 RM	2002 RM
PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	5	44,244,846	48,601,899
CURRENT ASSETS			
Fees receivable		29,669,015	22,955,768
Other receivables	6	10,068,765	7,984,416
Loans and advances	7	915,844,520	988,679,424
Subrogation accounts	8	-	1,623,378
Investment securities	9	373,623,148	423,737,411
Term deposits and interest receivable	10	3,210,393,228	3,018,730,261
Cash and bank balances		7,189,941	4,188,115
		4,546,788,617	4,467,898,773
DEDUCT: CURRENT LIABILITIES			
Claims payable		96,296,165	114,559,741
Other payables		41,487,905	35,630,403
Government Funds	11	160,000,000	220,000,000
Amount due to Bank Negara Malaysia	12	400,000,000	100,000,000
Tabung Usahawan Kecil	13	400,000,000	-
Provision for claims under the Guarantee Schemes	14	433,564,445	314,032,080
		1,531,348,515	784,222,224
NET CURRENT ASSETS		3,015,440,102	3,683,676,549
		3,059,684,948	3,732,278,448
FINANCED BY:			
SHARE CAPITAL	15	1,635,600,000	1,635,600,000
RESERVES	16	444,084,948	476,678,448
SHAREHOLDERS' FUNDS		2,079,684,948	2,112,278,448
LONG TERM LIABILITIES			
Government Funds	11	140,000,000	80,000,000
Amount due to Bank Negara Malaysia	12	650,000,000	950,000,000
Small Entrepreneurs Financing Fund	17	50,000,000	50,000,000
Tabung Usahawan Kecil	13	90,000,000	490,000,000
Small Entrepreneurs Guarantee Scheme	21	50,000,000	50,000,000
		980,000,000	1,620,000,000
		3,059,684,948	3,732,278,448

INCOME STATEMENT
YEAR ENDED 31ST DECEMBER, 2003

	Note	2003 RM	2002 RM
OPERATING REVENUE	22	134,923,491	137,237,956
OTHER OPERATING INCOME		41,788,128	37,404,986
		<u>176,711,619</u>	<u>174,642,942</u>
STAFF COSTS		(12,745,846)	(10,741,612)
DEPRECIATION	5	(5,729,446)	(4,512,788)
PROVISION FOR CLAIMS		(180,622,448)	(71,978,073)
OTHER OPERATING EXPENSES		(8,714,619)	(4,671,242)
TOTAL OPERATING EXPENSES		<u>(207,812,359)</u>	<u>(91,903,715)</u>
OPERATING (LOSS)/PROFIT FOR THE YEAR	23	(31,100,740)	82,739,227
INTEREST ARBITRAGE EARNED	24	26,375,474	29,102,528
NET (LOSS)/PROFIT FOR THE YEAR		<u>(4,725,266)</u>	<u>111,841,755</u>

The notes on pages 66 to 79 form part of these financial statements.

**STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED 31ST DECEMBER, 2003**

	Ordinary Share Capital RM	Preference Share Capital RM	Special Reserve RM	Special Program Reserve RM	SPI Reserve RM	Retained Profit RM	Total RM
Balance at 1st January, 2002	1,435,600,000	200,000,000	4,927,568	71,860,056	5,951,079	317,782,325	2,036,121,028
Operating profit for the year	-	-	-	-	-	82,739,227	82,739,227
Interest arbitrage earned	-	-	-	-	-	29,102,528	29,102,528
Transfer from income statement to reserves	-	-	18,626,713	10,220,192	255,623	(29,102,528)	-
Funds received during the year							
• FFS - guarantee fund	-	-	-	1,450,000	-	-	1,450,000
- interest subsidy	-	-	-	1,450,000	-	-	1,450,000
Write back/(provision) for claims	-	-	6,240,244	(31,664,930)	(1,438,467)	-	(26,863,153)
Write off of ASLS 90	-	-	(6,729,696)	-	-	-	(6,729,696)
Write off of ASLS 92	-	-	(4,635,951)	-	-	-	(4,635,951)
Service charges							
- LFHPT 1992	-	-	(722,054)	-	-	-	(722,054)
Administrative expenses - TUK	-	-	-	(93,370)	-	-	(93,370)
Interest subsidy - FFS	-	-	-	(313,944)	-	-	(313,944)
Interest on SEFF	-	-	-	294,790	-	-	294,790
Claims recovery under - LFHPT 1992	-	-	89,761	-	-	-	89,761
- TUK	-	-	-	449,282	-	-	449,282
Stamp duty on MOF loan - SEGS	-	-	(60,000)	-	-	-	(60,000)
Balance as at 31 December, 2002	1,435,600,000	200,000,000	17,736,585	53,652,076	4,768,235	400,521,552	2,112,278,448
Balance at 1st January, 2003	1,435,600,000	200,000,000	17,736,585	53,652,076	4,768,235	400,521,552	2,112,278,448
Operating loss for the year	-	-	-	-	-	(31,100,740)	(31,100,740)
Interest arbitrage earned	-	-	-	-	-	26,375,474	26,375,474
Transfer from income statement to reserves	-	-	14,733,046	11,472,373	170,055	(26,375,474)	-
Funds received during the year							
• FFS - guarantee fund	-	-	-	15,000,000	-	-	15,000,000
Provision for claims	-	-	-	(7,781,452)	(4,398,820)	-	(12,180,272)
Allowance for doubtful debts							
- LFHPT 1992	-	-	(32,438,092)	-	-	-	(32,438,092)
Unutilised fund of ASLS written off	-	-	281,385	-	-	-	281,385
Recovery on ASLS	-	-	5,648	-	-	-	5,648
Service charges							
- LFHPT 1992	-	-	(138,834)	-	-	-	(138,834)
Administrative expenses - TUK	-	-	-	(177,835)	-	-	(177,835)
Interest subsidy - FFS	-	-	-	(524,288)	-	-	(524,288)
Interest on SEFF	-	-	-	89,880	-	-	89,880
Claims recovery under - LFHPT 1992	-	-	199,837	-	-	-	199,837
- TUK	-	-	-	2,014,337	-	-	2,014,337
Balance as at 31 December, 2003	1,435,600,000	200,000,000	379,575	73,745,091	539,470	369,420,812	2,079,684,948

The notes on pages 66 to 79 form part of these financial statements.

CASH FLOW STATEMENT
FOR THE YEAR ENDED 31ST DECEMBER, 2003

	2003 RM	2002 RM
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES		
Net (loss)/profit for the year	(4,725,266)	111,841,755
Adjustment for:		
Depreciation on property, plant and equipment	5,729,446	4,512,788
Provision for claims	188,172,126	71,978,073
Subrogation accounts written off	1,623,378	-
Loss/(profit) on sales of bonds	793,129	(1,520,306)
Gain on disposal of property, plant and equipment	-	(499)
Interest arbitrage earned	(26,375,474)	(29,102,528)
Operating profit before working capital changes	165,217,339	157,709,283
Increase in fees receivable	(6,713,247)	(11,241,657)
(Increase)/decrease in interest receivable	(117,242)	2,186,106
Increase in other receivables	(2,084,349)	(5,032,109)
Decrease/(increase) in loans and advances	40,396,812	(402,869,356)
Increase in subrogation accounts	-	(1,623,378)
Increase in other payables	5,857,502	6,747,151
Decrease in claims payables	(28,283,100)	(15,648,572)
Cash generated from/(used in) operations	174,273,715	(269,772,532)
Payment of claims under the Guarantee Schemes	(70,800,509)	(53,439,662)
Interest income under SEFF	89,880	294,790
Interest subsidy paid for FFS	(524,288)	(313,944)
Service charges under LFHPT 1992	(138,834)	(722,054)
Administration expenses under TUK	(177,835)	(93,370)
Claims recovery under TUK	2,014,337	449,282
Claims recovery under LFHPT 1992	199,837	89,761
Unutilised fund of ASLS written off	281,385	-
Recovery on ASLS	5,648	-
Stamp duty under SEGS	-	(60,000)
Net cash generated from/(used in) operating activities	105,223,336	(323,567,729)
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES		
Proceeds from investment securities matured	48,392,494	68,120,638
Proceeds from sale of property, plant and equipment	-	500
Purchase of property, plant and equipment	(1,372,393)	(9,771,427)
Purchase of investment securities	-	(41,359,800)
Interest arbitrage earned	26,375,474	29,102,528
Net cash generated from investing activities	73,395,575	46,092,439
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
Funds received from Bank Negara Malaysia	-	100,000,000
Funds received under the Franchise Financing Scheme	15,000,000	2,900,000
Funds received from MOF	-	50,000,000
Net cash generated from financing activities	15,000,000	152,900,000

The notes on pages 66 to 79 form part of these financial statements.

CASH FLOW STATEMENT
FOR THE YEAR ENDED 31ST DECEMBER, 2003

	2003 RM	2002 RM
NET INCREASE/(DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS DURING THE YEAR	193,618,911	(124,575,290)
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 1ST JANUARY	<u>2,994,825,667</u>	<u>3,119,400,957</u>
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 31ST DECEMBER	<u><u>3,188,444,578</u></u>	<u><u>2,994,825,667</u></u>
CASH AND CASH EQUIVALENTS COMPRISE:		
Term deposits	3,181,254,637	2,990,637,552
Cash and bank balances	<u>7,189,941</u>	<u>4,188,115</u>
	<u><u>3,188,444,578</u></u>	<u><u>2,994,825,667</u></u>

The notes on pages 66 to 79 form part of these financial statements.

1. BASIS OF ACCOUNTING

The financial statements of the Corporation have been prepared under the historical cost convention and comply with the applicable approved accounting standards in Malaysia and the provisions of Companies Act, 1965.

The new applicable approved accounting standard adopted in these financial statements is MASB 29 Employee Benefits. The adoption of the new standard does not have any significant impact on the results for the year or shareholders funds.

The preparation of financial statements in conformity with the applicable approved accounting standards in Malaysia and the provisions of the Companies Act 1965 requires the Directors to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the year. Actual results could differ from those estimates.

2. GENERAL INFORMATION

The financial statements of the Corporation were authorised for issue on 8th March, 2004 by the Board of Directors.

The Corporation is a public limited liability company incorporated and domiciled in Malaysia.

The Corporation has 272 (2002: 251) employees at the end of the financial year.

The address of the registered office of the Corporation is Level 13-16, Bangunan CGC, Kelana Business Centre, No. 97, Jalan SS7/2, 47301 Petaling Jaya.

The principal place of business of the Corporation is located at Level 13-16, Bangunan CGC, Kelana Business Centre, No. 97, Jalan SS 7/2, 47301 Petaling Jaya.

3. FINANCIAL RISK MANAGEMENT POLICY

In normal course of business the Corporation is subjected to the four main areas of risk, namely Credit risk, Market risk, Liquidity risk and Operational risk.

(a) Credit Risk

Credit risk is the potential loss arising from guaranteed parties or counter-parties failing to meet their financial obligation.

Credit risk arising from Guarantee

The Corporation manages the credit risk by evaluating borrowers based on an in house credit-scoring model. The Corporation uses this model to measure the viability of loans vis-a-vis established thresholds.

Credit risk arising from financial instruments

Credit risk exposure, which arises from investing in financial instruments, is mitigated by means of placing, mainly in FD with our shareholders. Meanwhile for debt instruments, the Corporation's only investing in highly rated instruments.

(b) Market risk

Market risk is the risk arising from adverse movement in the market prices of investment.

The Corporation invests in debt instruments mainly for interest/dividend income, hence holds it till maturity. Therefore, the Corporation is subjected to minimal market risk.

3. FINANCIAL RISK MANAGEMENT POLICY (CONTD)

(c) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk which arises when the Corporation has difficulty in raising funds to meet its financial obligations at a reasonable cost and time. The liquidity risk is managed by diversifying its placements's maturity to various tenor based on maturity gap.

(d) Operational risk

Operational risk is the risk of direct or indirect loss resulting from inadequate or failed internal process, people and system, or external events. The Corporation mitigates its operational risk by having comprehensive internal control systems and procedures, which are reviewed regularly and subjected to periodical audits by internal auditors.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

(a) Property, Plant and Equipment

Property, plant and equipment are stated at cost less accumulated depreciation. Depreciation is calculated using the straight line method to write off the cost of property, plant and equipment over their estimated useful lives. The principal annual rates used for this purpose are as follows:-

Leasehold building	4%
Motor vehicles	20%
Office equipment	20%
Furniture, fittings and fixtures	20%
Computer equipment	20%

(b) Impairment of Assets

The carrying values of assets are reviewed for impairment when there is an indication that the assets might be impaired. Impairment is measured by comparing the carrying values of the assets with their recoverable amounts. The recoverable amount is the higher of net realisable value and value in use, which is measured by reference to discounted future cash flows. Recoverable amounts are estimated for individual assets or, if it is not possible, for the cash generating unit.

An impairment loss is charged to the income statements immediately. Any subsequent increase in the recoverable amount of an asset is treated as reversal of the previous impairment loss and is recognised to the extent of the carrying amount of the asset that would have been determined (net of amortisation and depreciation) had no impairment loss been recognised. The reversal is recognised in the income statement immediately. There is no impairment loss recognised in the income statement of the Corporation during the year.

(c) Loans and Advances

Loans and advances are stated at cost less any allowance for bad and doubtful debts.

Based on management's evaluation of the portfolio of loan, specific allowances for doubtful debts are made when the collectibility of receivables becomes uncertain.

An uncollectible loan or portion of a loan classified as bad is written off when it is deemed that there is no prospect of recovery.

(d) Investment Securities

Malaysian Government Securities, Cagamas Bonds and other Bonds are stated at the lower of cost and market value on a portfolio basis.

(e) Revenue Recognition

Guarantee fees are recognised on the accrual basis proportionately over the period of the respective guarantees.

Interest income from term deposits and Malaysian Government Securities, Cagamas Bonds and other Bonds are recognised on the accrual basis.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTD)

(f) Provision For Claims Under The Guarantee Schemes

Specific provision for claims to the extent of the exposure of the Corporation's guarantees are made based on notification by banks and finance companies when an account is classified as non-performing. The classification of accounts as non-performing by financial institutions is based on the requirements stipulated in Bank Negara Malaysia's "Guidelines on the Suspension of Interest on Non-performing Loans and Provision for Bad and Doubtful Debts, BNM/GP3".

In addition, a general provision of 1.5% (2002 : 1.5%) of the total credit facilities guaranteed by the Corporation net of specific provision for claims is also maintained.

In 2002, the Corporation changed its accounting policy on the treatment of provision for claims in respect of the main schemes. Provision made is charged to the income statement first, and where this is not adequate, the provision will be charged to the special reserves.

For the other schemes, the provision for claims is charged to the relevant reserves. In the event that the reserves are not adequate, the balance of the provision will be charged to the income statement.

(g) Financial Instruments

MASB 24 - Financial Instruments, became operative for financial statements covering periods beginning on or after 1 January 2002. Financial instruments carried on the balance sheet include cash and bank balances, investments, receivables, payables and borrowings. The particular recognition methods adopted are disclosed in the individual accounting policy statements associated with each item.

A financial asset is any asset that is cash, a contractual right to receive cash or another financial asset from another enterprise; a contractual right to exchange financial instrument with another enterprise under conditions that are potentially favourable; or an equity instrument of another enterprise.

A financial instrument issued by the Corporation is classified as a liability or equity in accordance with the substance of the contractual arrangement. Interest, dividends, gains and losses relating to a financial instrument classified as liability are reported as expense or income. Distributions to holders of financial instruments classified as equity are charged directly to equity. Financial instruments are offset when the Corporation has a legally enforceable right to set off the recognised amounts and intends either to settle on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously.

(h) Provision for Liabilities

Provision for liabilities is recognised when the Corporation has a present obligation as a result of a past event; it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation; and a reliable estimate of the amount can be made. Provisions are reviewed at each balance sheet date and adjusted to reflect the current best estimate. Where the effect of the time value of money is material, the amount of a provision is the present value of the expenditure expected to be required to settle the obligation.

(i) Employee Benefits

Short term benefits

Wages, salaries and bonuses are recognised as expenses in the year in which the associated services are rendered by employees of the Company. Short term accumulating compensated absences such as paid annual leave are recognised when services are rendered by employees that increase their entitlement for future compensated absences, and short term non-accumulating compensated absences, such as sick leave are recognised when the absences occur.

As required by law, companies in Malaysia make contributions to the state pension scheme, the Employees Provident Fund ("EPF"). Such contributions are recognised as an expense in the income statement as incurred.

(j) Cash and Cash Equivalents

Cash represents cash and bank balances.

Cash equivalents are short-term, highly liquid assets that are readily convertible to known amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
31ST DECEMBER, 2003

5. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Leasehold Land and Building RM	Motor Vehicles RM	Office Equipment RM	Furniture Fittings & Fixtures RM	Computer Equipment RM	Total RM
2003						
Cost:						
At 1st January	44,091,574	987,357	858,683	5,612,295	16,458,404	68,008,313
Additions	-	-	60,805	571,102	740,486	1,372,393
At 31st December	44,091,574	987,357	919,488	6,183,397	17,198,890	69,380,706
Accumulated depreciation:						
At 1st January	10,581,978	421,102	440,611	3,121,671	4,841,052	19,406,414
Charge for the year	1,763,663	197,471	124,879	792,826	2,850,607	5,729,446
As at 31st December	12,345,641	618,573	565,490	3,914,497	7,691,659	25,135,860
Net book value at 31st December	31,745,933	368,784	353,998	2,268,900	9,507,231	44,244,846
Cost of assets fully depreciated but still in use	-	-	259,155	1,770,534	2,276,591	4,306,280
2002						
Cost:						
At 1st January	44,091,574	849,834	716,040	4,959,294	7,631,644	58,248,386
Additions	-	137,523	154,143	653,001	8,826,760	9,771,427
Disposals	-	-	(11,500)	-	-	(11,500)
At 31st December	44,091,574	987,357	858,683	5,612,295	16,458,404	68,008,313
Accumulated depreciation:						
At 1st January	8,818,315	239,675	339,168	2,311,361	3,196,606	14,905,125
Charge for the year	1,763,663	181,427	112,942	810,310	1,644,446	4,512,788
Eliminated on disposal	-	-	(11,499)	-	-	(11,499)
As at 31st December	10,581,978	421,102	440,611	3,121,671	4,841,052	19,406,414
Net book value at 31st December	33,509,596	566,255	418,072	2,490,624	11,617,352	48,601,899
Cost of assets fully depreciated but still in use	-	-	256,862	1,694,585	2,276,593	4,228,040

The title deed for the leasehold land has yet to be received from the Land Office.

6. OTHER RECEIVABLES

This includes a staff motor vehicle loan extended to the Managing Director amounting to RM2,486 as at 31st December, 2003 (2002: RM12,431).

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
31ST DECEMBER, 2003

7. LOANS AND ADVANCES

	2003 RM	2002 RM
At 1st January	988,679,424	597,175,715
Add: Funds disbursed	171,443,718	541,559,164
	<u>1,160,123,142</u>	<u>1,138,734,879</u>
Less: Repayments received	(211,840,530)	(138,689,808)
Allowance for doubtful debts-LFHPT 1992	(32,438,092)	-
Amount written off		
- ASLS 90	-	(6,729,696)
- ASLS 92	-	(4,635,951)
	-	(11,365,647)
At 31st December	<u>915,844,520</u>	<u>988,679,424</u>

This represents the balance of the total amount drawdown under the CGC Special Loan Schemes referred to in Note 11 to the financial statements, the Amanah Ikhtiar Malaysia Funding Scheme (AIM), Small Entrepreneurs Financing Fund (SEFF), Tabung Usahawan Kecil (TUK), Tabung Industri Kecil dan Sederhana 2 (TIKS2), Centre For Policy Research (CPR), New Entrepreneur Fund 2 (NEF2) and Loan Fund For Hawkers And Petty Traders 1992 (LFHPT 1992).

8. SUBROGATION ACCOUNTS

This represents the total non-performing balances under DAGS that has been subrogated from financial institutions.

9. INVESTMENT SECURITIES

	2003 RM	2002 RM
Malaysian Government Securities	206,342,724	250,635,006
Interest receivable	922,284	1,672,392
	<u>207,265,008</u>	<u>252,307,398</u>
Cagamas Bonds	5,191,500	5,191,500
Interest receivable	136,008	136,008
	5,327,508	5,327,508
Other Bonds	159,418,400	164,435,900
Interest receivable	1,612,232	1,666,605
	<u>161,030,632</u>	<u>166,102,505</u>
	<u>373,623,148</u>	<u>423,737,411</u>
Market value		
• Malaysian Government Securities	216,649,152	265,839,972
• Cagamas Bonds	5,084,500	5,229,500
• Other Bonds	160,240,100	167,760,000
	<u>381,973,752</u>	<u>438,829,472</u>

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
31ST DECEMBER, 2003

10. TERM DEPOSITS AND INTEREST RECEIVABLE

	2003 RM	2002 RM
Term deposits		
• with licensed banks	1,255,808,768	1,186,473,508
• with licensed finance companies	1,765,913,645	1,687,353,659
• other financial institutions	159,532,224	116,810,385
	3,181,254,637	2,990,637,552
Interest receivable		
• from licensed banks	14,297,204	14,440,127
• from licensed finance companies	13,672,709	12,272,922
• other financial institutions	1,168,678	1,379,660
	29,138,591	28,092,709
	3,210,393,228	3,018,730,261

11. GOVERNMENT FUNDS

	2003 RM	2002 RM
At 31st December	300,000,000	300,000,000
Repayable on demand	120,000,000	120,000,000
Repayable within 12 months	40,000,000	100,000,000
	160,000,000	220,000,000
Repayable after 12 months	140,000,000	80,000,000
	300,000,000	300,000,000

These comprise various placements from Bank Negara Malaysia (BNM). RM200 million of these funds, intended to enable the Corporation to build up its reserves, is subject to interest at 1% per annum while RM100 million, intended for the loanable funds, is interest free.

Included in the Government Funds is RM20 million for the implementation of the Association Special Loan Scheme (ASLS) which is repayable on demand, RM100 million loanable funds which is repayable on demand under LFHPT 1992 and RM100 million for the New Investment Fund (NIF) which is repayable on 14th December, 2005, after approval obtained from Ministry of Finance Malaysia for the extension of repayment for two years.

Of the above, RM200 million is secured by way of deposits of Malaysian Government Securities and Fixed Deposits with face values of RM77,000,000 and RM80,000,000 respectively.

Interest arbitrage earned from the above placements has been transferred to the Special Reserve, Special Program Reserve and the SPI Reserve (Notes 16 and 24).

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
31ST DECEMBER, 2003

12. AMOUNT DUE TO BANK NEGARA MALAYSIA

	2003 RM	2002 RM
Repayable within 12 months	400,000,000	100,000,000
Repayable after 12 months	650,000,000	950,000,000
	<u>1,050,000,000</u>	<u>1,050,000,000</u>

In 2002, the Corporation received a loan of RM50 million from Bank Negara Malaysia to administer Tabung Industri Kecil dan Sederhana 2 (TIKS 2), in addition to an amount of RM200 million received in 2001 and another RM200 million in 2000. The Corporation was also allocated an amount of RM50 million to administer Tabung Usahawan Baru 2 (TUB 2) in 2002 and RM250 million in 2001. The repayment for both, TIKS 2 and TUB 2 which were received in year 2000 and 2001 shall be made in 10 years from the date of drawdown or when all the funds have been fully repaid by the respective financial institutions, whichever comes first. The loan is secured by promissory notes and is subject to interest at 1.0% per annum. The repayment of fund of RM50 million respectively of TIKS 2 and TUB 2 which was received in 2002, is subject to interest at 0.75% per annum and was due during the year. During the year, the Corporation has proposed to the Bank Negara Malaysia for the extension of repayment to the following year, and the proposal is currently pending approval from Bank Negara Malaysia.

In 1999, RM100,000,000 was allocated by BNM to enable the Corporation to build up its guarantee reserve. The amount is interest free and secured by a promissory note with 5 years maturity date from the date of drawdown on 8th July, 1999.

A bridging loan of RM200 million was extended to the Corporation by BNM in 1999 to bear the operational costs incurred in the Corporation's rights issue exercise.

Upon maturity of the bridging loan, this amount was allocated for TUK to meet loan demands and will be used to build up reserve fund to meet potential claims under the TUK.

The amount is secured by a promissory note issued on 4th January, 2000 with a maturity date of 31st December, 2004 and is subject to interest at 1% per annum.

13. TABUNG USAHAWAN KECIL

	2003 RM	2002 RM
Repayable within 12 months	400,000,000	-
Repayable after 12 months	90,000,000	490,000,000
	<u>490,000,000</u>	<u>490,000,000</u>

On 10th December, 1998, the Corporation entered into an agreement with the Government who contributed RM50 million to a fund known as Tabung Usahawan Kecil (TUK). This loanable fund is to be repaid in one lump sum at the end of 10 years when the scheme is wound down.

An additional RM40 million previously allocated for LFHPT 1992 was transferred from Government Funds to be utilised for TUK. The amount is interest free and secured by a promissory note with 10 years maturity date from the date of drawdown on 18th December, 1997.

The scheme is to assist small entrepreneurs to obtain financing of between RM2,000 to RM20,000 for the purposes of working capital and/or asset acquisition with financing for working capital not exceeding RM10,000.

In 1999, BNM allocated RM400,000,000 to the fund whereby RM300,000,000 is secured by a promissory note with 5 years maturity date from the date of drawdown on 8th July, 1999 and RM100,000,000 secured by a promissory note with 5 years maturity date from the date of drawdown on 3rd September, 1999. Both amounts are subject to interest at 1% per annum.

The Corporation had ceased to disburse new loans under the TUK as decided by the Minister of Entrepreneur Development effective from 1st January, 2000. However, the Corporation continues to manage the loans disbursed under this scheme prior to this date.

The earnings from the unutilised portion of the Fund has been transferred to the Special Program Reserve and will be used to absorb possible losses on loans granted under this scheme (Note 16).

14. PROVISION FOR CLAIMS UNDER THE GUARANTEE SCHEMES

	2003 RM	2002 RM
Specific provision:		
At 1st January	279,747,463	242,367,025
Provision made during the year		
• Special Program Reserve	8,740,396	34,779,764
• SPI Reserve	4,320,753	1,274,943
• income statement	181,979,007	67,611,244
Write back of provision during the year		
• Special Reserve	-	(2,711,458)
Claims payable	(80,820,033)	(63,574,055)
At 31st December	<u>393,967,586</u>	<u>279,747,463</u>
General provision:		
At 1st January	34,284,617	36,397,884
Provision made during the year		
• SPI Reserve	78,067	163,524
• income statement	6,193,119	4,366,829
Write back of provision during the year		
• Special Reserve	-	(3,528,786)
• Special Program Reserve	(958,944)	(3,114,834)
At 31st December	<u>39,596,859</u>	<u>34,284,617</u>
Total	<u>433,564,445</u>	<u>314,032,080</u>

15. SHARE CAPITAL

	2003 RM	2002 RM
AUTHORISED:		
Ordinary shares of RM1 each -		
At 31st December	2,500,000,000	2,500,000,000
Preference shares of RM1 each -		
At 31st December	500,000,000	500,000,000
	<u>3,000,000,000</u>	<u>3,000,000,000</u>
The authorised ordinary share capital is made up of:		
Class A	1,500,000,000	1,500,000,000
Class B	750,000,000	750,000,000
Class C	250,000,000	250,000,000
Total authorised ordinary share capital	<u>2,500,000,000</u>	<u>2,500,000,000</u>

Class A shares comprise all the ordinary shares of RM1.00 each registered to Bank Negara Malaysia. Class B shares comprise all the ordinary shares of RM1.00 each registered to shareholders who are carrying on a banking business. All such other shares not classified as Class A or Class B shares are classified as Class C shares.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
31ST DECEMBER, 2003

15. SHARE CAPITAL (CONTD)

ISSUED AND FULLY PAID:

	2003 RM	2002 RM
Ordinary shares of RM1 each - At 31st December	1,435,600,000	1,435,600,000
200,000,000 ten years redeemable 1% rate non-cumulative preference shares of RM1 each - At 31st December	<u>200,000,000</u>	<u>200,000,000</u>
Total	<u><u>1,635,600,000</u></u>	<u><u>1,635,600,000</u></u>

The preference shares issued confer the right to a preference dividend of 1% (less tax) on the capital for the time being paid up thereon to be paid within such time and upon such terms as the Directors in their absolute discretion may deem fit to declare, make or pay in relation to any financial year but shall not confer the right to any further participation in profits.

The issued and fully paid ordinary share capital is made up of:

	2003 RM	2002 RM
Class A	1,097,096,000	1,097,096,000
Class B	230,380,000	230,380,000
Class C	<u>108,124,000</u>	<u>108,124,000</u>
Total ordinary share capital	<u><u>1,435,600,000</u></u>	<u><u>1,435,600,000</u></u>

16. RESERVES

	2003 RM	2002 RM
Special Program Reserve	73,745,091	53,652,076
Special Reserve	379,575	17,736,585
SPI Reserve	539,470	4,768,235
Retained Profits	<u>369,420,812</u>	<u>400,521,552</u>
	<u><u>444,084,948</u></u>	<u><u>476,678,448</u></u>
Special Program Reserve:-		
At 1st January	53,652,076	71,860,056
Franchise Financing Scheme Fund received		
• guarantee fund (note 18)	15,000,000	1,450,000
• interest subsidy	-	1,450,000
Administrative expenses under TUK	(177,835)	(93,370)
Claims recovery under TUK	2,014,337	449,282
Interest subsidy under FFS	(524,288)	(313,944)
Interest on SEFF	89,880	294,790
Transfer from income statement	11,472,373	10,220,192
Provision for claims	<u>(7,781,452)</u>	<u>(31,664,930)</u>
At 31st December	<u><u>73,745,091</u></u>	<u><u>53,652,076</u></u>

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
31ST DECEMBER, 2003

16. RESERVES (CONTD)

	2003 RM	2002 RM
Special Reserve:-		
At 1st January	17,736,585	4,927,568
Transfer from income statement	14,733,046	18,626,713
Allowance for doubtful debts - LFHPT 1992	(32,438,092)	-
Write back of provision for claims	-	6,240,244
Service charges under LFHPT 1992	(138,834)	(722,054)
Claims recovery under LFHPT 1992	199,837	89,761
Write off of ASLS 90	-	(6,729,696)
Write off of ASLS 92	-	(4,635,951)
Unutilised fund of ASLS written off	281,385	-
Recovery on ASLS	5,648	-
Stamp duty for "MOF" loans	-	(60,000)
At 31st December	<u>379,575</u>	<u>17,736,585</u>
SPI Reserve:-		
At 1st January	4,768,235	5,951,079
Transfer from income statement	170,055	255,623
Provision for claims	(4,398,820)	(1,438,467)
At 31st December	<u>539,470</u>	<u>4,768,235</u>

The Special Program Reserve was created to meet possible losses arising from the loans granted under the TUK, SEFF, AIM, Franchise Financing Scheme Fund (FFS) and Youth Economic Development Fund (YEDP) and is not distributable as cash dividends. It includes a guarantee fund of RM40,000,000 granted by the Ministry of Entrepreneur Development (MED) in 1997 in respect of SEFF (Note 17).

In 2000, the Corporation received an amount of RM21.4 million from the MED to provide guarantees for the financing granted under the various guarantee schemes by financial institutions to approved vendor companies.

The SPI (Skim Perbankan Islam) Reserve was created to meet claim contingencies under Islamic Guarantee for SPI facilities and is not distributable as cash dividends.

The Special Reserve was created to meet claim contingencies arising from loans guaranteed by the Corporation under all the other schemes and is not distributable as cash dividends. Effective from year 2002, the provision in respect of all other schemes is charged to income statement. The Special Reserve may be utilised to meet excess claim contingencies in respect of all other schemes should the need arises.

The amount transferred from the income statement to these reserves comprises interest arbitrage earned from the government funds, TUK Fund, SEFF, FFS, YEDP and SEGS (Notes 11, 13, 17, 18, 19 and 21).

17. SMALL ENTREPRENEURS FINANCING FUND

	2003 RM	2002 RM
At 31st December	<u>50,000,000</u>	<u>50,000,000</u>

In 1996, the Corporation entered into an agreement with Permodalan Nasional Berhad (PNB) who shall contribute RM200 million to a fund known as Small Entrepreneur Financing Fund (SEFF) of which RM50 million has been received in 1996. Repayment shall be made by 5 equal annual instalments commencing on the 5th anniversary of the disbursement of each advance.

17. SMALL ENTREPRENEURS FINANCING FUND (CONTD)

In addition, the MED contributed a guarantee fund of RM40 million which had been received in 1996 and included under the Special Program Reserve to absorb possible losses on loans granted under the SEFF (Note 16).

The purpose of the Fund is to provide another avenue for small entrepreneurs to obtain financial assistance to improve and upgrade their businesses. The rate of interest charged on loans granted to small entrepreneurs under the SEFF shall not exceed 6% per annum and the amount of loan for each small entrepreneur shall not be more than RM50,000.

With effect from 1st January, 1999, MED has consolidated the SEFF and TUK. The consolidation of these two schemes known as TUK. Guarantee fund of RM40 million included under the Special Program Reserve can be used to defray expenses related to the Small Loans Unit (SLU) which is set up to monitor the new TUK.

The earnings from the unutilised portion of the Fund has been transferred to the Special Program Reserve and will be used to absorb possible losses on loans granted under this scheme (Note 16).

18. FRANCHISE FINANCING SCHEME FUND

On 27th October, 1997, a Memorandum of Understanding (MoU) was executed between the Corporation, MED and three participating banks aimed at promoting growth in franchise business under a fund known as Franchise Financing Scheme (FFS).

The Corporation has received RM4.0 million from MED in 1998 consisting of RM2.0 million guarantee fund and another RM2.0 million subsidy on interest to borrowers. In 1999, the Corporation received RM2.0 million from MED for its guarantee fund.

In 2000, the Corporation has received RM14,393,000 from MED consisting of RM7,196,500 guarantee fund and another RM7,196,500 subsidy on interest to borrowers. In 2002, the Corporation has received RM2,900,000 from MED consisting of RM1,450,000 guarantee fund and another RM1,450,000 subsidy on interest to borrowers. During the year, the Corporation has received an additional RM15 million guarantee fund from MED. These have been included under the Special Program Reserve (Note 16).

This program will enable entrepreneurs operating viable franchise business to have access to credit facilities of up to a maximum of RM7.5 million each. The bank may charge borrower interest up to a maximum of BLR + 1.5%. However, MED through the Corporation will subsidise the interest payment and reduce the cost of borrowing to the borrower.

The earnings from the unutilised portion of the Fund will be transferred to the Special Program Reserve and be used to absorb possible losses on loans granted under this scheme (Note 16).

19. YOUTH ECONOMIC DEVELOPMENT PROGRAM (YEDP)

This program is a joint effort between the Ministry of Youth and Sports, Affin Bank Berhad and the Corporation, aimed at encouraging the youth in the country to venture into business and other productive economic activities.

An MoU had been signed by the three parties on 15th July, 1997 whereby the Ministry of Youth and Sports contributed RM7,600,000 which has been included in the Special Program Reserve.

This program would enable youth to obtain small loans ranging from RM5,000 to RM50,000 with interest up to a maximum of BLR + 2%. However, the cost to the borrower is only 2% p.a. The difference between the charges imposed by the bank and the cost to be borne by the borrower shall be subsidized in the form of a Government subsidy.

The earnings from the unutilised portion of the Fund has been transferred to the Special Program Reserve and will be used to absorb possible losses on loans granted under this scheme (Note 16).

20. TABUNG INDUSTRI KECIL DAN SEDERHANA 2 (TIKS2)

With effect from 3rd April, 2000, the Government decided to cease the Tabung Industri Kecil dan Sederhana which was managed by BNM as a result of full utilisation of the the fund amounting to RM1,850,000,000 in two years since the date of creation on 2nd January, 1998.

In order to meet the demand for loans from small and medium industries (SMIs), the Government has agreed to create another fund namely Tabung Industri Kecil dan Sederhana 2 (TIKS2) with RM200,000,000 which the Corporation has been appointed to manage. An additional amount of RM200 million was allocated by the Government in 2001 and RM50 million in 2002. With effect from 17th October, 2002, BNM has taken over the administration of fund for TIKS2 as well as TUB2 from the Corporation. However, the Corporation will continue to manage loans for which applications were received prior to 17th October, 2002.

The scheme is to assist SMIs in the selected sectors, namely manufacturing and services, in penetrating the export market or providing linkages to export-oriented industries with financing of up to RM1,000,000 per customer for the purposes of working capital.

BNM has granted a loan of RM400,000,000 to the Corporation and repayment shall be made in 10 years from the date of drawdown or when all the funds under TIKS2 have been fully repaid by the respective financial institutions, whichever comes first. The loan is subject to interest at 1.0% per annum. The repayment for the RM50 million received in 2002 was due during the year and subject to interest at 0.75% per annum. However, the Corporation has proposed to the Bank Negara Malaysia for the extension of repayment to the following year and currently the proposal is pending approval from Bank Negara Malaysia.

21. SMALL ENTREPRENEURS GUARANTEE SCHEME (SEGS)

On 15th May, 2002, the Corporation entered into an agreement with the Ministry of Finance (MOF) who contributed RM50 million to a fund known as Small Entrepreneurs Guarantee Scheme (SEGS). This fund is to be repaid in one lump sum at the end of 6 years and subject to interest at 3% per annum from the date of drawdown on 14th November, 2002.

The scheme is to assist small entrepreneurs to obtain financing of between RM10,000 to RM50,000 for the purposes of working capital and/ or asset acquisition.

22. OPERATING REVENUE

	2003 RM	2002 RM
Guarantee fees	56,078,978	47,963,926
Interest - term deposits	66,424,000	75,848,670
- Malaysian Government Securities	6,461,272	7,408,426
- Cagamas Bonds	216,072	456,368
- Other bonds	5,743,169	5,560,566
	134,923,491	137,237,956

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
31ST DECEMBER, 2003

23. OPERATING(LOSS)/PROFIT FOR THE YEAR

	2003 RM	2002 RM
This is arrived at after charging/(crediting):-		
Directors' remuneration	462,240	425,350
Directors' fees	81,754	44,494
Directors' meeting allowances	23,500	-
Employee Provident Fund contribution	1,373,412	1,155,898
Quit rent and assessment	545,953	504,050
Depreciation on property, plant and equipment (Note 5)	5,729,446	4,512,788
Auditors' remuneration	20,000	17,000
Provision for claims	180,622,448	71,978,073
Subrogation accounts written off	1,623,378	-
Rental income	(934,197)	(1,415,670)
Loss/(profit) from sales of bonds	793,129	(1,520,306)
Gain on disposal of property, plant and equipment	-	(499)
	<u>27,550</u>	<u>27,550</u>
Director's benefit-in-kind		
Staff costs	<u>12,745,846</u>	<u>10,741,612</u>

24. INTEREST ARBITRAGE EARNED

Interest earned- term deposits	36,020,809	37,102,474
- investment securities	4,979,665	4,705,876
	<u>41,000,474</u>	<u>41,808,350</u>
Less: Interest payable on Government Funds	14,625,000	12,705,822
	<u>26,375,474</u>	<u>29,102,528</u>

25. TAXATION

The Corporation has been granted exemption from income tax from the year of assessment 2002 for another 10 years under Section 127(3)(b) of the Income Tax Act, 1967.

26. CONTINGENCIES

The Corporation is contingently liable by virtue of guarantees provided in respect of credit facilities extended by member banks and finance companies to borrowers under the various schemes.

	2003 RM	2002 RM
Total credit facilities guaranteed by the Corporation under the Schemes	<u>3,573,955,377</u>	<u>3,092,470,196</u>
Contingencies arising thereon	3,033,758,164	2,565,388,567
Less: Amount deemed to be bad and doubtful for which provisions have been made	433,564,443	314,032,080
Amount set aside in the Reserves to meet future claims	74,664,138	76,156,896
	<u>508,228,581</u>	<u>390,188,976</u>
Net contingencies	<u>2,525,529,583</u>	<u>2,175,199,591</u>

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
31ST DECEMBER, 2003

27. CAPITAL COMMITMENTS

	2003 RM	2002 RM
Capital expenditure not provided for in the financial statements:-		
Authorised and contracted for	266,000	-
Authorised but not contracted for	8,049,740	16,400,000
	8,315,740	16,400,000

28. FINANCIAL INSTRUMENTS

The carrying amounts and estimated fair values of financial assets and liabilities of the Corporation at the balance sheet date are as follows:-

	Carrying Amount RM	Fair Value RM
Financial Assets		
Fee receivables	29,669,015	29,669,015
Other receivables	10,068,765	10,068,765
Loan and advances	915,844,520	refer (d)
Investment securities	373,623,148	381,973,752
Deposit, cash and bank balances	3,217,583,169	3,217,583,169
Financial Liabilities		
Claims payable	96,296,165	96,296,165
Other payables	41,487,905	41,487,905
Government funds	300,000,000	321,000,000
Amount due to Bank Negara Malaysia	1,050,000,000	1,123,500,000
Small Entrepreneurs Financing Fund	50,000,000	53,500,000
Tabung Usahawan Kecil	490,000,000	524,300,000
Small Entrepreneurs Guarantee Scheme	50,000,000	53,500,000

The following methods and assumptions are used to estimate the fair value of each class of financial assets and liabilities.

(a) Investment securities

An estimate of fair value is based on market rates available at balance sheet date.

(b) Fee and other receivable and claims and other payables

The carrying amounts of these receivables and payables are reasonable estimates of fair values because of their short maturity.

(c) Deposits, cash and bank balances

The carrying amount of deposits, cash and bank balances approximates fair values because of their short maturity.

(d) Loans and advances receivables

These are loans and advances drawdown under the specific funds and schemes administered by the Corporation. The carrying amount approximate the fair value since the carrying amount reflect those which are recoverable under the respective schemes.

(e) Government and other funds and amount due to Bank Negara Malaysia

These loans and funds are provided to the Corporation at favourable rates to finance the loan schemes and to build up reserves to meet claims and losses arising from its operations. The fair value is estimated based on the assumption that the loan were obtained at prevailing market rates.

STATEMENT BY DIRECTORS & STATUTORY DECLARATION

STATEMENT BY DIRECTORS

We, **DATO' MOHD SALLEH HJ. HARUN** and **DATUK AMIRSHAM A. AZIZ**, being two of the directors of **CREDIT GUARANTEE CORPORATION MALAYSIA BERHAD**, state that in the opinion of the directors, the financial statements set out on pages 61 to 79 are drawn up in accordance with the applicable approved accounting standards in Malaysia and the provisions of the Companies Act, 1965 so as to give a true and fair view of the state of affairs of the Corporation as at 31st December, 2003 and of its results and cash flows for the year ended on that date.

Signed in accordance with a resolution of the Board of Directors,



DATO' MOHD SALLEH HJ. HARUN



DATUK AMIRSHAM A. AZIZ

Kuala Lumpur,
Date: 16th March, 2004

STATUTORY DECLARATION

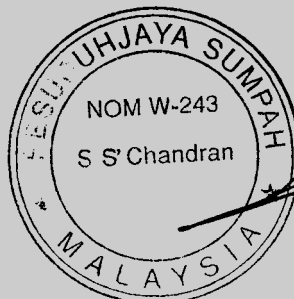
I, **DATUK WAN AZHAR BIN WAN AHMAD**, the director primarily responsible for the financial management of **CREDIT GUARANTEE CORPORATION MALAYSIA BERHAD**, do solemnly and sincerely declare that the financial statements set out on pages 61 to 79 are in my opinion correct and I make this solemn declaration conscientiously believing the same to be true, and by virtue of the provisions of the Statutory Declarations Act, 1960.

Subscribed and solemnly declared)
by the abovenamed **DATUK WAN**)
AZHAR BIN WAN AHMAD at)
Kuala Lumpur in the Federal)
Territory on 16th March, 2004)

DATUK WAN AZHAR BIN WAN AHMAD



Before me,



SUITE 1813 18th FLOOR
PLAZA PERMATA (IGB PLAZA)
JALAN KAMPAR, 50400 KUALA LUMPUR.

REPORT OF THE AUDITORS TO THE MEMBERS
OF CREDIT GUARANTEE CORPORATION MALAYSIA BERHAD

We have audited the financial statements set out on pages 61 to 79. These financial statements are the responsibility of the directors. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

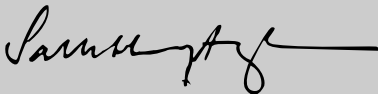
We conducted our audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements are free of material misstatement. Our audit includes an examination, on a test basis, of evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. Our audit also includes an assessment of the accounting principles used and significant estimates made by the directors, as well as an evaluation of the overall presentation of the financial statements. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion:-

- (a) the financial statements are properly drawn up in accordance with the applicable approved accounting standards in Malaysia and the provisions of the Companies Act, 1965 so as to give a true and fair view of:-
- (i) the matters required by Section 169 of the Companies Act, 1965 to be dealt with in the financial statements; and
 - (ii) the state of affairs of the Company as at 31st December, 2003 and of its results and cash flows for the year then ended;

and

- (b) the accounting and other records and the registers required by the Act to be kept by the Corporation have been properly kept in accordance with the provisions of the Act.



SALLEH, LEONG, AZLAN & CO.
AF: 0010
Chartered Accountants



SIVADASAN A/L NARAYANAN NAIR
1420/12/05(J)
Partner of the Firm

Kuala Lumpur
Date : 16th March, 2004

Mukasurat in sengaja dibiarkan kosong.
This page is intentionally left blank.



CREDIT GUARANTEE CORPORATION MALAYSIA BERHAD (12441-M)

FORM OF PROXY

I / We of being a member of the abovenamed Company, hereby appoint..... of failing him as my proxy / our proxy to vote for me / us on my / our behalf at the Thirty First Annual General Meeting of the Company to be held on Monday, April 5, 2004 at 12.00 p.m. and at any adjournment thereof in the manner indicated below.

Table with 3 columns: Resolution (Resolution 1-4), For, Against

(Please indicate with a cross (x) in the spaces provided whether you wish your votes to be cast for or against the Resolutions. In the absence of specific directions, your proxy will vote or abstain as he thinks fit).

Signed thisday of 2004.

..... Signature

Note :-

- 1 A member entitled to attend and vote is entitled to appoint a proxy to attend and vote for him; a proxy or an attorney need not be a member of the Company.
2 The instrument appointing a proxy shall be in writing under the hand of the appointer or of his attorney duly authorised in writing or if the appointer is a Corporation under the hand of an officer of the Corporation.
3 The instrument appointing a proxy and the power of the attorney or other authority, if any, under which it is signed, or a notarially certified copy of that power of authority shall be deposited at the Registered Office of the Company - Level 13-16, Bangunan CGC, Kelana Business Centre, 97, Jalan SS7/2, 47301 Petaling Jaya, Selangor Darul Ehsan, not less than 48 hours before the time for holding the meeting or any adjournment thereof.

FOLD HERE

30 SEN
STAMP

**COMPANY SECRETARY,
CREDIT GUARANTEE CORPORATION
MALAYSIA BERHAD**

Level 13-16, Bangunan CGC,
Kelana Business Centre,
No. 97, Jalan SS 7/2,
47301 Petaling Jaya,
Selangor Darul Ehsan.

FOLD HERE



Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad (12441-M)
Aras 13-16, Bangunan CGC
Kelana Business Centre
97, Jalan SS7/2
47301 Petaling Jaya
Selangor Darul Ehsan
Malaysia
Tel: 603 7806 2300
Fax: 603 7806 3308