

RESILIENCE IN ADVERSITY

RESILIENCE IN ADVERSITY

CREDIT GUARANTEE CORPORATION

Laporan Tahunan 2008 Annual Report



Level 13-16, Bangunan CGC, Kelana Business Centre
No. 97, Jalan SS7/2, 47301 Petaling Jaya
Selangor Darul Ehsan, Malaysia
Tel: +603 7806 2300 Fax: +603 7806 3308
Website: www.iGuarantee.com.my



Resilience in Adversity

The cover depicts a sandstone landscape formed by years of resilience to the forces of nature. Through years of challenges, the sandstone is sculpted into a piece of beauty. As symbolised in the theme 'Resilience in Adversity', the sandstone represents CGC as a dynamic corporation, perfected through weathering various economic climates. Like the sandstone, CGC continues to be an effective financial institution dedicated to promoting the growth and development of competitive and dynamic small and medium enterprises (SMEs).



Mampan Dalam Kesukaran

Muka hadapan menggambarkan satu lanskap batuan pasir yang terbentuk setelah bertahun-tahun terdedah kepada kuasa alam. Setelah bertahun-tahun mengalami proses hakisan, batuan pasir tersebut terukir menjadi suatu bentuk yang menarik. Seajar dengan tema 'Mampan Dalam Kesukaran', batuan pasir tersebut menggambarkan CGC sebagai sebuah institusi yang dinamik, menjadi matang setelah mengharungi pelbagai keadaan ekonomi yang mencabar. Sepertimana batuan pasir ini, CGC akan terus menjadi sebuah institusi kewangan yang efektif serta berdedikasi mempromosikan pertumbuhan dan pembangunan perusahaan kecil dan sederhana (PKS) yang berdaya saing dan dinamik.

Corporate Vision

To be an effective financial institution dedicated to promoting the growth and development of competitive and dynamic small and medium enterprises.

Visi Korporat

Untuk menjadi sebuah institusi kewangan yang berdedikasi dalam mempromosikan pertumbuhan dan pembangunan perusahaan kecil dan sederhana yang berdaya saing dan dinamik.

Contents

Kandungan

2	About Us <i>Mengenai Kami</i>	30	Operational Highlights	80	<i>Laporan Ketua Pegawai Eksekutif</i>
3	Notice of Annual General Meeting <i>Notis Mesyuarat Agung</i>	32	Customer Support	86	<i>Sorotan Operasi</i>
6	Board of Directors <i>Lembaga Pengarah</i>	33	Event Highlights	88	<i>Sokongan Pelanggan</i>
8	Management Team <i>Ahli Pengurusan</i>	34	Directors' Report	89	<i>Sorotan Peristiwa</i>
10	Corporate Information <i>Maklumat Korporat</i>	38	Balance Sheets	90	<i>Laporan Pengarah</i>
11	Organisation Chart <i>Carta Organisasi</i>	39	Income Statements	94	<i>Kunci Kira-Kira</i>
12	Statement on Corporate Governance	40	Statement Of Changes In Equity	95	<i>Penyata Pendapatan</i>
16	Chairman's Statement	41	Cash Flow Statement	96	<i>Penyata Perubahan Ekuiti</i>
22	Chief Executive Officer's Report	42	Notes To The Financial Statement	97	<i>Penyata Aliran Tunai</i>
		66	Statement By Directors and Statutory Declaration	98	<i>Nota Kepada Penyata Kewangan</i>
		67	Independent Auditors' Report	122	<i>Penyata Lembaga Pengarah dan Perakuan Berkanun</i>
		70	<i>Penyata Tadbir Urus Korporat</i>	123	<i>Laporan Juruaudit</i>
		74	<i>Penyata Pengerusi</i>	124	Branch Network <i>Jaringan Cawangan</i>

Corporate Mission

To enhance the viability of small and medium enterprises through the provision of products and services at competitive terms and, with the highest degree of professionalism, efficiency and effectiveness.

Misi Korporat

Membantu perusahaan kecil dan sederhana dengan menyediakan produk dan perkhidmatan yang kompetitif dengan tahap profesionalisme, kecekapan dan keberkesanan yang tinggi.

About Us

Mengenai Kami

Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad (CGC) was established in 1972 with the objective of facilitating SMEs, without collateral or with inadequate collateral or no track record, access to financing from financial institutions.

In the early years, focus was on helping guarantee small enterprises, needing loans ranging from RM5,000 to RM75,000. As Malaysia becomes more industrialised and diversified, its economy and the SME sector, became more developed with many medium-sized businesses needing credit facilities up to RM10 million.

Over the 37 years in existence, CGC played a significant developmental role by extending credit guarantees, which in turn helped promote the growth and development of SMEs. CGC's role was instrumental in the establishment of more than 388,000 SMEs and about RM42 billion worth of guarantee to date. Recognised as a leading credit enhancer in the country, more and more SMEs are seeking CGC's support to facilitate or grow their businesses.

To be able to continue to play a fundamental role in SME development, CGC is evolving itself from a traditional credit guarantee provider into a more commercially-driven entity, offering products and services which are competitively priced. Being in the financial industry, CGC recognises the need to balance risk with returns. With this strategic step forward, CGC hopes to eventually achieve financial sustainability and strengthen its operational capability and financial capacity, recognising that these pre-requisites are fundamental for CGC's role as a key SME-support institution for access to financing.

Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad (CGC) telah ditubuhkan pada tahun 1972 dengan matlamatnya membantu PKS yang tiada cagaran atau kekurangan cagaran atau tiada rekod prestasi memperoleh akses pembiayaan daripada institusi-institusi kewangan.

Pada awal penubuhannya, CGC membantu perniagaan-perniagaan kecil yang memerlukan pinjaman antara RM5,000 hingga RM75,000. Seajar dengan Malaysia menjadi negara perindustrian dan kepelbagaian sektor, ekonomi negara dan sektor PKSnya semakin berkembang dengan adanya perusahaan-perusahaan bersaiz sederhana yang memerlukan kemudahan pinjaman sehingga RM10 juta.

Dalam 37 tahun kewujudannya, CGC telah memainkan peranan penting dalam membangunkan PKS dengan menawarkan jaminan pinjaman yang membantu menggalakkan pertumbuhan dan pembangunan mereka. CGC telah memainkan peranan penting dalam membangunkan lebih daripada 388,000 PKS dan sehingga kini telah memberikan jaminan berjumlah RM42 bilion. CGC yang diiktiraf sebagai pemangkin utama kredit di negara ini menerima semakin banyak permintaan daripada PKS bagi sokongan kemudahan atau mengembangkan perniagaan mereka.

Bagi membolehkan CGC terus memainkan peranan utamanya dalam pembangunan PKS, CGC kini dalam proses perubahan daripada sebuah institusi penjamin kredit biasa kepada entiti yang lebih berteraskan komersil dengan menawarkan pelbagai produk dan perkhidmatan dengan harga mampu saing. Sebagai sebuah institusi kewangan, CGC sedar akan perlunya keseimbangan di antara risiko dan pulangan. Dengan adanya langkah strategik ini, CGC berharap akan mencapai kekukuhan kewangan dan keutuhan keupayaan operasi dan kapasiti kewangan. CGC sedar bahawa faktor-faktor tersebut merupakan asas penting bagi CGC dalam memainkan peranannya sebagai institusi pendokong PKS yang utama dalam mendapatkan akses pembiayaan.

Notice of Annual General Meeting

Notis Mesyuarat Agung

NOTICE IS HEREBY GIVEN that the Thirty Sixth (36th) Annual General Meeting of **Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad** will be held at **Level 6, Bangunan CGC, Kelana Business Centre, 97, Jalan SS 7/2, 47301 Petaling Jaya, Selangor Darul Ehsan** on **21st May, 2009** at **9.30 a.m.** for the following purposes:

DENGAN INI DIBERITAHU bahawa Mesyuarat Agung Tahunan yang ke Tiga Puluh Enam (ke-36) bagi Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad akan diadakan di Aras 6, Bangunan CGC, Kelana Business Centre, 97, Jalan SS 7/2, 47301 Petaling Jaya, Selangor Darul Ehsan pada 21hb Mei, 2009 jam 9.30 pagi untuk tujuan berikut:

Agenda

1. To receive and adopt the Audited Financial Statements for the year ended 31st December, 2008 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.

Agenda

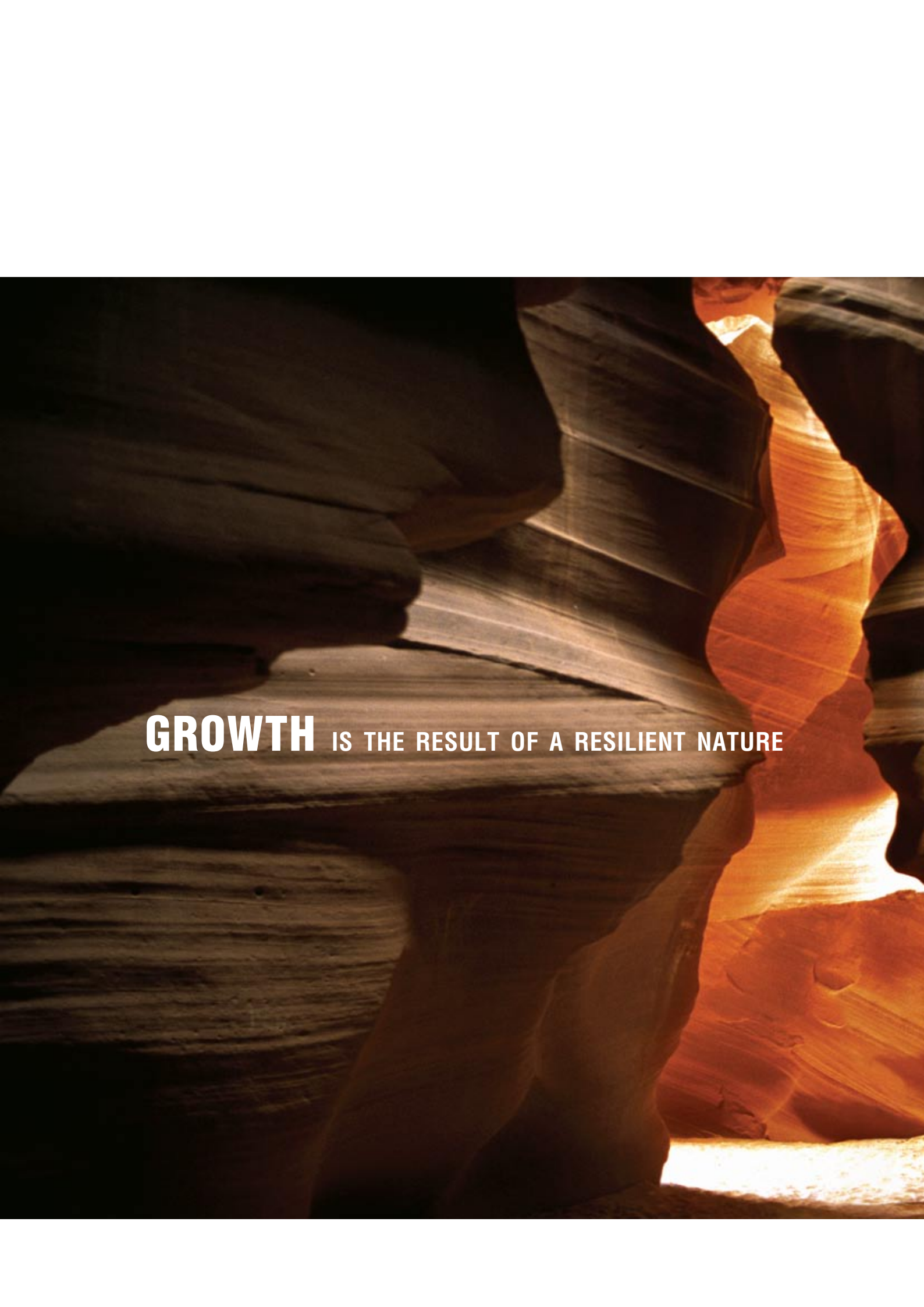
1. Menerima dan meluluskan Penyata Kewangan Syarikat yang telah diaudit bagi tahun berakhir 31hb Disember, 2008 serta Laporan Pengarah dan Laporan Juruaudit. **(Resolusi 1)**
2. Melantik semula Pengarah-pengarah yang bersara mengikut Fasal 76A dan 76B Tataurusan Syarikat, dan oleh kerana layak, mereka 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.

By Order of the Board
Atas Perintah Lembaga Pengarah



Gayah Hj Mohd Nordin
Company Secretary / Setiausaha Syarikat

Petaling Jaya
5th May, 2009 / 5hb Mei, 2009



GROWTH IS THE RESULT OF A RESILIENT NATURE



TO RISE, ABOVE ANY ADVERSITY.

Sandstones are formed over thousands of years even in places such as oceans, rivers and deserts. Through the adversity of the natural environment, sandstones rise to shape into a magnificent and well crafted solid form.

Through years of experience, CGC has become a steady rock of growth for SMEs to depend on for financing support.

*Pembentukan batuan pasir mengambil masa beribu tahun di lautan, sungai dan gurun. Melalui perubahan alam sekitar, batuan pasir ini terbentuk menjadi batuan pejal yang hebat dan mengagumkan. **CGC melalui pengalamannya yang banyak telah menjadi penyokong kuat kepada PKS mendapatkan bantuan kewangan.***

Board of Directors

Lembaga Pengarah



The Corporation's Board of Directors consists of individuals with diverse business experience and expertise that are essential to steer the Corporation successfully through its most challenging stage of development, a stage that will see its transformation from a traditional credit guarantee provider to a commercially-driven financial institution. The Board members set the pace for its current operations and provide strategic business directions to the Management team to adopt and implement.



sitting (from left to right) / duduk (dari kiri ke kanan)

Dato' Zamani Abdul Ghani
Datuk P. Kasi
Puan Zaiton Mohd Hassan

standing (from left to right) / berdiri (dari kiri ke kanan)

Datuk Wan Azhar Wan Ahmad
Dato' Tan Yew Thong
Dato' Mohd Rosli Abdul Aziz
Dato' Sri Abdul Hamidy Abdul Hafiz
Dato' Mohd Hanif Sher Mohamed
Encik Md. Yusof Hussin
Cik Gayah Hj Mohd Nordin Company Secretary / Setiausaha Syarikat

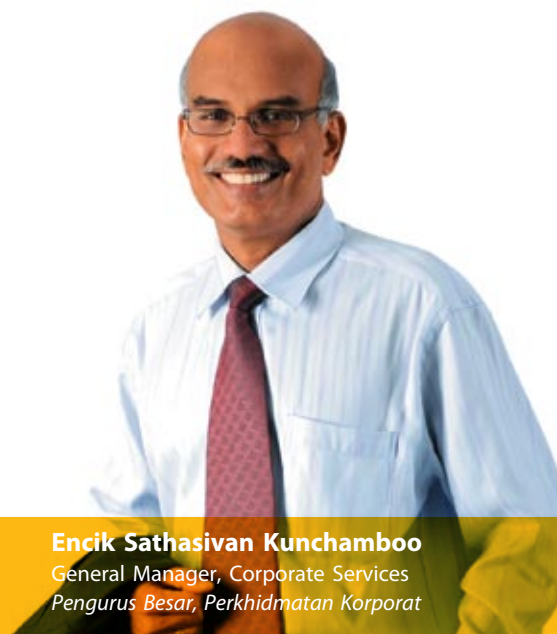
Ahli-ahli Lembaga Pengarah CGC terdiri daripada individu-individu yang mempunyai pelbagai pengalaman dalam perniagaan serta kepakaran yang diperlukan untuk memacu CGC dengan jayanya mengharungi tahap pembangunan yang paling mencabar. Ini merupakan satu tahap yang akan menyaksikan perubahan CGC daripada sebuah organisasi yang menawarkan jaminan kredit secara tradisi kepada sebuah institusi kewangan komersil. Ahli-ahli Pengarah menentukan langkah operasi semasa dan halatuju perniagaan strategik untuk dilaksanakan oleh pihak pengurusan.

Management Team

Ahli Pengurusan



Datuk Wan Azhar Wan Ahmad
Managing Director/Chief Executive Officer
Pengarah Urusan/Ketua Pegawai Eksekutif



Encik Sathasivan Kunchambo
General Manager, Corporate Services
Pengurus Besar, Perkhidmatan Korporat



Encik Khoo Kim Ho
General Manager, Operations
Pengurus Besar, Operasi



Puan Nazleena Nordin

Assistant General Manager, Corporate Planning
Penolong Pengurus Besar, Perancangan Korporat



Encik Shazwan Mohan Abdullah

Assistant General Manager, Financing & Guarantee
Penolong Pengurus Besar, Pembiayaan & Jaminan



Encik Chan Yan Kit

Assistant General Manager, Corporate Support
Penolong Pengurus Besar, Sokongan Korporat



Cik Gayah Hj Mohd Nordin

Assistant General Manager, Corporate Services /
Company Secretary
*Penolong Pengurus Besar, Perkhidmatan Korporat /
Setiausaha Syarikat*

Corporate Information

Maklumat Korporat

Board of Directors *Lembaga Pengarah*

- **Dato' Zamani Abdul Ghani**
Chairman / *Pengerusi*
- **Datuk Wan Azhar Wan Ahmad**
Managing Director / *Pengarah Urusan*
- **Encik Md. Yusof Hussin**
- **Dato' Mohd Hanif Sher Mohamed**
- **Datuk P. Kasi**
- **Dato' Tan Yew Thong**
- **Dato' Mohd Rosli Abdul Aziz**
- **Puan Zaiton Mohd Hassan**
- **Dato' Sri Abdul Hamidy Abdul Hafiz**

Audit Committee *Jawatankuasa Audit*

- **Encik Md. Yusof Hussin**
Chairman / *Pengerusi*
- **Dato' Mohd Rosli Abdul Aziz**
- **Puan Zaiton Mohd Hassan**



Registered Office *Pejabat Berdaftar*

Level 13, Bangunan CGC, Kelana Business Centre
No. 97, Jalan SS7/2, 47301 Petaling Jaya, Selangor Darul Ehsan

Administrative and Correspondence Address *Alamat Pentadbiran dan Surat Menyurat*

Level 13-16, Bangunan CGC, Kelana Business Centre
No. 97, Jalan SS7/2, 47301 Petaling Jaya, Selangor Darul Ehsan

Company Secretary *Setiausaha Syarikat*

Cik Gayah Hj Mohd Nordin

Auditors *Juruaudit*

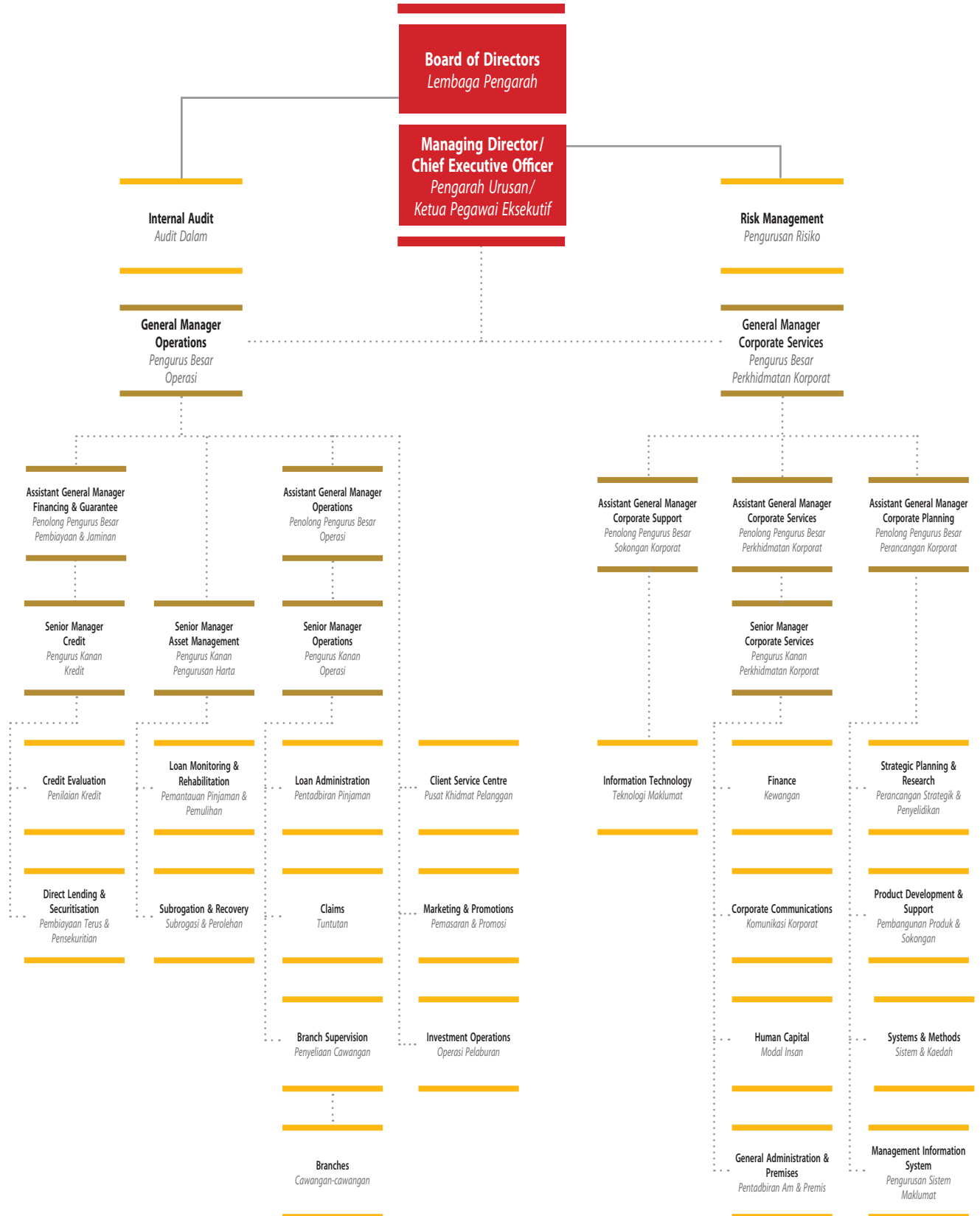
Salleh, Leong, Azlan & Co. (AF: 0010)
Chartered Accountants / *Akauntan Bertauliah*

Functional and Presentation Currency *Matawang Fungsi dan Penyataan*

Ringgit Malaysia (RM)

Organisation Chart

Carta Organisasi



Statement on Corporate Governance



INTRODUCTION

The Board of Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad (CGC) recognises the importance of good Corporate Governance to ensure that the management and supervision of the Corporation adhere to the pillars of integrity, transparency, responsibility and fairness as subscribed in the Malaysian Code of Corporate Governance ('The Code'). In view of this, the Board places great emphasis on the need to be guided by the Code so as to maintain the trust and confidence of its shareholders.

More significantly, the Board strongly subscribes to the principle that 'The Code' must not only be implemented in form but also in spirit and substance. It understands that

for any policy on Corporate Governance to be meaningful, it must empower the Management of the Corporation with the mechanism of check and balance in place. This is to ensure that decision-making powers vested on the Management are exercised responsibly and with the highest degree of accountability.

THE BOARD OF DIRECTORS

Role and Responsibility

The Board holds the primary responsibility of ensuring that the Corporation achieves its goals and objectives. It provides guidance and direction with regard to the implementation of strategic initiatives and monitoring its overall performance. Led by the Chairman, the Board is also entrusted with the duty to ensure that the Management operates within the set framework and that it makes sound decisions that will help the Corporation meet its current and long-term corporate objectives.

The Board also demonstrates vigilance when issues are presented for their decision-making or when the Management turns to them for advice or direction. It reviews all material credit approvals made by the Management, which are deemed to have an impact on the risk profile of the Corporation. The Board also acts as the ultimate approving authority for financial expenditure that exceeds the authorised limits of the Management.

Composition and Balance

The Board of Directors of the Corporation comprises nine members. Besides the Managing Director, there are eight independent non-executive directors (including the Chairman). The independent non-executive directors discharge their duties without any influence and are free from any business or dealings with the Corporation which could materially affect their independent judgments. The directors also take on the responsibility of providing a broader and balanced view, independent judgments, constructive challenge and feedback to every decision taken. They are individuals who are highly competent, knowledgeable and experienced in banking, finance and business management and are well regarded and respected in their respective fields.



Board Meetings

The Board was scheduled to convene once every month in 2008. In the financial year ended 31st December 2008, it met 12 times. On an average, all the nine directors attended 86.1% of the Board meetings.

Board meetings are guided by a set of pre-set agenda with the main focus on the Corporation's overall performance and among other things, deciding on matters pertaining to the Corporation's financial policies, strategies and overall business direction. Related documents and papers to be tabled at the meeting are provided to the Board members so that they will have ample time to peruse and discharge their responsibility accordingly.

The attendance of each Director at the end of the financial year 2008 is as set out below:-

No.	Directors	No. of Times	% Attended
1	Dato' Zamani Abdul Ghani	11	92
2	Datuk Wan Azhar Wan Ahmad	12	100
3	Encik Md. Yusof Hussin	11	92
4	Dato' Tan Yew Thong	11	92
5	Dato' Mohd Rosli Abdul Aziz	11	92
6	Dato' Mohd Hanif Sher Mohamed	10	83
7	Datuk P. Kasi	9	75
8	Puan Zaiton Mohd Hassan	9	75
9	Dato' Sri Abdul Hamidy Abdul Hafiz	9	75

Access to Information

All members of the Board enjoy full and unlimited supply of information related to the Corporation's performance including operational and financial reports on risk management, IT, compliance and audit. The Management is duty-bound to provide the Board with qualitative and quantitative information to help in the decision-making process. The directors are also kept abreast of all progress made by the Corporation through the monthly progress reports tabled to them to ensure that they are able to discharge their duties effectively. The directors also have full access to the advice and services of the Company Secretary as and when required.

Appointment and Re-Election to Board

The selection and appointment of Board members are done based on the nominee's integrity, experience and expertise as required by the regulatory authorities and the nature of business as well as the direction of the Corporation. The re-election of an existing Board member is dependent on the decision made by the shareholders during the Corporation's Annual General Meeting.

Statement on Corporate Governance (Continued)

BOARD AND MANAGEMENT COMMITTEES

A. BOARD-LEVEL COMMITTEES

No. of committees

No.	Committees	Frequency of Meetings
1	Board Audit Committee	Bi-monthly
2	Board Investment Committee	Bi-monthly
3	Board Risk Management Committee	Quarterly
4	Board Information Technology (IT) Committee	Quarterly
5	Board Remuneration Committee	Semi-annually

The responsibilities of the Board-level committees are outlined clearly by the main Board itself and the committees operate under clearly defined terms of reference. Each committee is designated with certain roles and deliberate on issues pertaining to their respective areas. The committees meet on a regular basis and results of their deliberations are then escalated and presented to the main Board for further review.

1. Board Audit Committee

The primary function of the Board Audit Committee is to oversee that the Corporation's financial reporting and disclosure is conducted in a transparent manner and audit processes are in line with the recommended best practices in standard auditing practices as well as legal and regulatory requirements. The Committee also advises and makes recommendations for improvement to the Board on matters pertaining to accounting, financial reporting practices and internal controls of the Corporation. This is to ensure that the Corporation maintains a sound internal control environment through the adoption of a comprehensive audit reporting system. Additionally, the Committee assists the Board in its oversight role with respect to the following:

- i. The quality and integrity of financial information;
- ii. The effectiveness of the Corporation's internal control and compliance practices;
- iii. The external auditor's performance, qualifications and independence;
- iv. The performance of the Corporation's internal audit function; and
- v. The Corporation's compliance with legal and regulatory requirements.

2. Board Investment Committee

The Board Investment Committee's primary duty is to review and advise on the strategic direction for the investment of the Corporation's funds and this is achieved by considering current and future macroeconomic events and the risk-return appetite of the Corporation. The Committee's main functions are as stated below:

- i. Review the performance of the investment portfolio;
- ii. Review limits/targets, tenor and term structure as well as market concentration limits for each asset class;
- iii. Ensure that regular and adequate reporting and internal control systems are in place; and
- iv. Deliberate on investment recommendations made by the Management of the Corporation.

3. Board Risk Management Committee

The Board Risk Management Committee is established to assist the Board in providing a focused forum to deliberate and decide on issues pertaining to risk management matters. During these forums, the Committee plays the role of an advisor who assists the Board in identifying, assessing, managing and controlling the risks in areas of credit, market, liquidity, operational, legal and other risks to ensure that the risk management process is in place and functioning. Meeting on a regular basis, the Committee constantly reviews and assesses the Corporation's existing risk management framework and makes recommendations to the Board so as to ensure that the Corporation adopts a holistic approach when dealing with risk management issues. The main responsibilities of the Committee are as stated below:

- i. To provide direction on the overall risk management strategy of the Corporation;
- ii. To review policies and procedures for the effective identification, measurement, monitoring and control of the Corporation's risk exposures;
- iii. To review Management's compliance with established policies and procedures in relation to risk management;
- iv. To review credit authorisation limits for certain employees of the Corporation in accordance with policies and procedures approved by the Board;
- v. To review Management's assessment of compliance with applicable laws and regulations; and
- vi. To examine any other matters related to risk management referred to it by the Board.

4. Board Information Technology (IT) Committee

The Board IT Committee regularly reviews and makes assessment of the Corporation's IT system and infrastructure so as to ensure that it is able to support the business needs and requirements of the Corporation, especially in terms of data processing and storage. The Committee also makes recommendations to the Board on IT-related matters in ensuring that systems and infrastructure are in place to meet the long-term operational needs of the Corporation.

The main responsibilities of this Committee are as stated below:

- i. Provide direction on the overall IT strategy;
- ii. Review all matters related to policies affecting the Corporation's IT infrastructure;
- iii. Review and provide recommendations to the Board on IT budget;
- iv. Review the results of analysis of potential IT projects and progress of IT project implementation; and
- v. To keep the Corporation abreast with new developments in IT.

5. Board Remuneration Committee

The Board Remuneration Committee's main responsibility is to ensure that the remuneration packages for employees are based on the Corporation's remuneration policies and procedures. It also reviews these policies and makes recommendation to address any issues related to remuneration. In addition, it makes recommendation to the Board on the remuneration package, which is competitive and that commensurates with the overall performance of the Corporation. The main duties of the Committee are as stated below:

- i. To provide directions on the overall employee remuneration strategy of the Corporation;
- ii. To review the broad policy and framework for remuneration of the employees and to ensure it is in line with the Corporation's business model and the need to attract and retain talents;
- iii. To review the performance and reward system of the employees, including ensuring performance targets are established;
- iv. To advise on performance-related remuneration schemes for the Corporation;
- v. To recommend to the Board the services of such advisers or consultants as it deems necessary to fulfil its responsibilities; and
- vi. To examine any other matters related to staff remuneration referred to it by the Board.

B. MANAGEMENT COMMITTEES

The main role of the Management committees is to be the primary source of direction and decision-making for the operating departments of the Corporation. They build the framework which all departments work in to ensure the proper management of issues faced by the Corporation and that all appropriate decisions are made to mitigate them.

With the Corporation completing its third and final phase of transformation this year, the roles and responsibilities of several committees were reviewed. In 2008, two new committees, Credit Risk Management Committee and Special Asset Management Committee, were added to the current list of Management committees, making it a total of 11 committees and one (1) sub-committee.

No.	Management Committees
1	Management Committee
2	Credit and Business Committee
3	Administrative and Operational Committee
4	Loans Committee
5	Management Claims Committee
6	IT Committee
7	IT Steering Committee
8	Business Transformation Plan Steering Committee
9	Audit Compliance Committee
10	Credit Risk Management Committee
11	Special Asset Management Committee
12	Branch Development Sub-Committee

Shareholders

It is pertinent for any Corporation to take the necessary steps to assure shareholders to remain confident and loyal to the Corporation they are investing in. Shareholders need to know that all decision-making processes are transparent, objective and adhere with the pillars of good corporate governance.

In this perspective, the Board of Directors has always placed emphasis on the importance of good corporate governance, which is a powerful tool to maintain shareholder confidence in the Corporation. Important information is shared with the shareholders and this is done through several means including through the publication of this annual report which contains, amongst others, the audited financial statements of the Corporation. Information is also disseminated through the Annual General Meeting, press releases and the Corporation's official website www.iGuarantee.com.my.

Board's Responsibility On Internal Audit

The Board is given the mandated role to ensure that regular and constant review of the Corporation's audit system is conducted as a means to maintain the independence and objectivity of its system of internal controls and compliance. This is an ongoing process that is vital to identify, evaluate and manage significant risks which may affect the business performance of the Corporation and thus, make necessary suggestions on measures to mitigate these risks.

Internal Audit

The process of conducting an internal audit functions as the Corporation's way to assess and review the existing risk management, operational controls and compliance with rules and regulations. The role of the Internal Audit Department is then to conduct internal audit of the operations of the various departments in order to analyse and review the efficacy of their internal control systems and from their analysis provide their recommendation accordingly.

Chairman's Statement



Dato' Zamani Abdul Ghani

Chairman
Board of Directors

Dear Shareholders,

I am pleased to highlight to stakeholders of the Corporation's achievements in 2008. This is so especially in terms of the number of small and medium enterprises (SMEs) that it was able to provide access to financing and the total loans it has guaranteed. These achievements occurred during a year in which increasing strains emerged arising from the global financial crisis.

The Year 2008 also witnessed the implementation of the final phase of the Corporation's three-year Business Transformation Plan. As you are aware, the theme of the Transformation Plan is '*Attainment of Financial Sustainability*', which requires the evolvement of the Corporation into a more effective and financially sustainable institution that can better serve the dynamic needs of SMEs. You may also recall that the transformation of the Corporation is part of the Government's initiatives to strengthen the infrastructure for SME support and future development.

The Corporation has played its mandated developmental role quite successfully for the last 37 years in supporting SMEs, without collateral or with inadequate collateral and have no track record, to gain access to credit facilities from financial institutions. It would still require much more of the Corporation to sustain its conventional role whilst at the same time achieve financial sustainability. It requires organisational re-orientation and capacity building, the introduction of competitively-priced products and services for the expansion of SME outreach, more effective management of loans quality and the broadening of the sources of income. While several initiatives outlined under the Business Transformation Plan have been implemented, initiatives such as capital market activities to enhance sources of funding returns have been deferred due to the current unfavourable market conditions.

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to present the Annual Report of the Corporation for the year ended 31st December, 2008.

“The Year 2008 saw increased focus on expansion of SME outreach, quality asset management and enhancement of customer support.”

Chairman's Statement (Continued)



ENHANCER
RM1,188.4 million

DAGS
RM516.5 million

OVERALL PERFORMANCE

During the year under review, the Corporation approved guarantees on 10,368 loans totaling RM3.0 billion to all sectors. The loans growth was, however, markedly lower compared with the loans growth registered in 2007 (RM4.6 billion) that also included RM600 million synthetic securitisation loan deal sealed with Maybank. This was due to the Corporation's move to scale down the growth target to reflect the moderation in economic growth and cautious sentiment prevalent amongst the private sector in the later part of the year. This development also reflected the overall decline in total financing approved by financial institutions to SMEs. In 2008, financing to SMEs accounted for 42.3% (RM59.2 billion) of total business financing by the financial institutions (2007: 44.0% or RM63.2 billion). Another factor is the Corporation's focus on enhancing loan quality as the realisation of the need to strengthen the Corporation's ability to continue to support SME development and the Corporation's financial sustainability.

The strategic thrust in the year was the introduction of competitively-priced products and services as well as effective management of provisions and loan quality. These initiatives, deemed critical to improve the financial health of the Corporation, were implemented to ensure that asset quality remains strong. However, we were not overly cautious and stringent in our assessment of loan applications but mindful of providing support to viable businesses or new entrepreneurs who seek financing from the financial institutions.

In 2008, the guarantee schemes that made the highest contribution to the Corporation's loans growth were SME Assistance Facility (SAF) (contributing RM764.9 million or 3,545 accounts), Credit Enhancer Scheme (ENHANCER) (RM1,188.4 million or 3,056 accounts), and Direct Access Guarantee Scheme (DAGS) (RM516.5 million or 1,063 accounts). In total, these three schemes contributed RM2.5 billion to loans growth representing 82.0% of the total amount guaranteed. The sectors that benefited the most were the general business sector (receiving 75.7% of the loans guaranteed or RM2.3 billion), manufacturing (22.9% or RM690.7 million) and the agriculture sector (1.4% or RM41.9 million).

The Corporation achieved 9.9% increase in revenue from RM275.2 million in 2007 to RM302.4 million in 2008. Despite the lower number of loans guaranteed in 2008, the guarantee fee income increased from RM111.2 million in 2007 to RM138.6 million in 2008 due largely to the introduction of risk-adjusted guarantee fee pricing in the guarantee schemes. Investment income reduced by 0.2% to RM163.8 million (2007: RM164.1 million). During the year, an amount of RM276.0 million (2007: RM221.0 million) was set aside for payment of claims on the loans guaranteed, resulting in net profits declining to RM13.7 million (2007: RM42.7 million).

As at 31 December 2008, the reserves of the Corporation stood at RM754.5 million, thus increasing its shareholder's fund from RM2.71 billion in 2007 to RM2.73 billion in 2008.

DAGS-*i*

ENHANCER-*i*



INITIATIVES AND ACHIEVEMENTS

The year 2008 began positively with continued emphasis on expansion of SME outreach through the forging of a strategic alliance and by offering a broader range of products and services. It also saw increased focus on quality asset management and enhancing customer support.

In January 2008, the Corporation signed a Memorandum of Understanding (MoU) with the OCBC Bank that effectively opened the door for the participation of locally incorporated foreign banks in the credit guarantee schemes of the Corporation. This milestone presented the Corporation with the opportunity to further expand its SME outreach through the combined network of 45 branches of CGC and OCBC Bank and connect it to a wider cross-section of the SME community. The guarantee schemes that were made available to OCBC customers are the Direct Access Guarantee Scheme (DAGS) and the Direct Access Guarantee Scheme-Islamic (DAGS-*i*). With the participation of the OCBC Bank, the Corporation is optimistic that other foreign banks will follow suit and increase their participation in our guarantee schemes, creating wider options and access to financing for SMEs.

In terms of new products, the Corporation introduced the Enhancer-*i*, a new Islamic credit guarantee scheme to meet the increasing demand for alternate sources of funding, especially Syari'ah-compliant financing facilities. The introduction of the Enhancer-*i* presented SMEs with enhanced access and options to obtain Islamic financing. Additionally, with wider and improved access with the participation of more Islamic and development financial institutions in CGC's guarantee schemes since early 2007, we have created greater financing options for SMEs to explore and venture into newer business, expand their existing businesses and penetrate into non-traditional markets.

In August 2008, the Corporation participated in two Bank Negara Malaysia (BNM)-initiated funds, namely the SME Assistance Facility (SAF) and SME Modernisation Facility (SMF), aimed at assisting SMEs that were hard hit by rising cost of operation due to the increase in fuel price and raw materials. The SAF was a RM700 million fund that was designed to help SMEs continue business operations with funds for working capital and project financing while the SMF was a RM500 million fund aimed at helping SMEs to modernise their operations through the purchase or upgrading of energy-saving machineries and equipment. As at 31 December 2008, more than 3,600 SMEs had benefited from the Facilities, with a total loan value of RM814.7 million.

The collaboration between the Corporation and Dun & Bradstreet (D&B) Malaysia Sdn. Bhd., forged in 2007 to establish a one-stop SME credit information centre, came to fruition with the incorporation of SME Credit Bureau (M) Sdn. Bhd. in June 2008. The Bureau, a wholly-owned subsidiary of the Corporation, was fully operational the following month, offering credit information services with data acquired from sources such as the Companies Commission of Malaysia (SSM), the Central Credit Reference Information System (CCRIS), Dishonoured Cheque Information System (DCHEQS) and trade credit data from SMEs. In order to muster the buy-in from stakeholders, such as financial institutions and the SME community, the Bureau organised the first-ever SME Credit Bureau Conference in May 2008. The conference, officiated by Y.Bhg. Dato' Mohd Razif bin Abdul Kadir, Deputy Governor, BNM was attended by leading bureau experts from the International Finance Corporation, the World Bank Group and the Hong Kong Commercial Bureau who shared the world's credit bureau experiences. The Bureau also actively participated in exhibitions and road shows throughout the year to increase public and institutional awareness of its services.

Chairman's Statement (Continued)

“CGC's reputation as the country's leading credit guarantee provider was further affirmed by an issuer rating of AAA by the Malaysian Rating Corporation Berhad (MARC) for the second consecutive year.”



CGC's reputation as the country's leading credit guarantee provider was further affirmed by an issuer rating of AAA by the Malaysian Rating Corporation Berhad (MARC) for the second consecutive year. The rating depicted the Corporation's role as a leading policy institution in promoting access to financing for SMEs and reflected its robust capitalisation, adequate liquidity, low investment risk and stability.

INTERNATIONAL COLLABORATION

On the international front, the Corporation continued to engage actively in various seminars and conferences in its efforts to promote closer ties among member institutions and the exchange of knowledge and expertise that are vital for the dynamic development of the SME sector. In November 2008, the Corporation participated in the 21st Asian Credit Supplementation Institution Confederation (ACSIC) Conference, which was held in Phuket, Thailand. The Conference themed '*Capital Market – An Enhancing Mechanism for Credit Guarantee/Insurance and How Financial Market Could Help Credit Guarantee/Insurance Business in the Global Context*' presented an opportunity for the Corporation to participate and contribute to the development of credit supplementation system for SMEs in the Asian region through the exchange of information and discussion. The Corporation was represented by the Managing Director, Y.Bhg. Datuk Wan Azhar Wan Ahmad who presented a paper entitled '*Strengthening Business for Sustainable Growth – The Experience of CGC Malaysia*'. The paper focused on the Corporation's Three-Year Business Transformation Plan and the challenges encountered in its implementation.

The Corporation also participated in the 5th International CEO Forum entitled '*The Role of DFIs Under Today's Challenging Economic Environment – Enhancing Efficiency and Productivity*' to further enhance its international networking and affiliation in the Asia Pacific region. The Corporation was represented by the Managing Director who moderated the session on '*Development Financial Institutions (DFIs) Moving Up the Value Chain*.' This international forum was organised by the Association of Development Finance Institutions of Malaysia (ADFIM) in collaboration with the Association of Development Financing Institutions in Asia and the Pacific (ADFIAP) in November 2008 in Kuala Lumpur, Malaysia.

PROSPECTS FOR 2009

We recognise that the Year 2009 will be a most challenging year for the Corporation and the SMEs with the current global financial crisis yet to show any signs of moderating. The fallout is still unfolding and the negative developments have adversely impacted our exports and industrial output, investment and consumer sentiments. The Government's second stimulus package of RM60 billion, announced in March 2009, is a welcomed economic stabiliser that would help businesses weather this difficult time and be a catalyst for growth. The stimulus package, which accounts for almost 9% of the Gross Domestic Product (GDP), will be implemented during 2009 and 2010.

“The Corporation will do its utmost to address some of the major concerns of SMEs, especially through more efficient credit flows by improving its loan processing and turnaround time.”

With various stimulus packages and guarantee schemes, such as the RM2 billion SME Assistance Guarantee Scheme, the RM10 billion Working Capital Guarantee Scheme and Industry Restructuring Loan Guarantee Scheme, all of which are offering 80% government guarantee, the business community is expected to have greater access to financing. The Corporation will do its utmost to address some of the major concerns of SMEs, especially through more efficient credit flows by improving its loan processing and turnaround time by working closely with the financial institutions. It is hoped that the SMEs will take advantage of the funds available from the financial sector as well as the low interest rate environment to sustain and expand their business. In view of the -1% to 1% GDP growth rate projected for Malaysia, the Corporation shall also adopt a pragmatic approach in the implementation of its business strategies. The Corporation will also step up ongoing efforts to adopt sound asset management practices to ensure that we are able to achieve financial sustainability and stability in the long run without depriving viable SMEs of the much needed financing assistance. The Corporation will remain focused and intensify efforts to ensure that SMEs continue to have access to adequate financing.

The Corporation shall also provide advisory services on cost-effective measures that can be undertaken by viable businesses struggling to manage cash flows, operations and other overheads such as employees. Through our Client Service Centre, customers seeking professional advice can participate in briefing sessions that focus on providing tips to SMEs on how to obtain financing for their businesses or better manage costs in a challenging operating environment. In addition, the Corporation will continue to provide existing customers with the option of restructuring their loans whereby customers with cash flow problems can review their loan packages on a case-by-case basis. The Corporation shall also extend the option of a flexible loan structure and other repayment options to needy customers.

ACKNOWLEDGEMENTS

We have made notable improvements in many aspects of our business following the implementation of several of the initiatives under the Business Transformation Plan including the expansion of products and services, introduction of new pricing mechanism, expansion of SME outreach, upgrading of IT infrastructure and customer support, which were aimed at transforming the Corporation into a commercially-driven financial institution. These milestone achievements would not have been possible without the support of my colleagues on the Board of Directors. I am indeed grateful to them for their invaluable contribution and unwavering support to every initiative that we undertook collectively for the betterment of the Corporation in particular and for the benefit of the SME sector in general.

On behalf of the Board, I would also like to record my appreciation to the Managing Director Y.Bhg. Datuk Wan Azhar Wan Ahmad and his colleagues for their dedication and commitment to the Corporation. I am confident that the Corporation, under strong leadership and dedicated staff, will remain resilient and resolute in the face of challenges to come.

Finally, I wish to extend our appreciation to BNM, the Ministry of Finance and other Government ministries and agencies for their continued support and confidence in the Corporation's ability to drive SME development in the country.



Dato' Zamani Abdul Ghani

Chairman
Board of Directors

Chief Executive Officer's Report

Overall Performance

During its 37-year history, the Corporation had managed to steer itself through several challenging economic cycles. The scenario in 2008, however were unlike any other as we were faced with the prospect of prolonged period of economic uncertainty as a result of the global financial crisis. As the financial crisis continued to deepen in the second half of 2008, the Corporation with strong underlying fundamentals continued to maintain a positive business outlook as key strategies were put in place to ensure that SMEs access to financing is uninterrupted. Shouldering the responsibility of being a business partner for SMEs, the Corporation, without compromising on asset quality, took pre-emptive steps to ensure viable SMEs continue to enjoy adequate financing in order to cope with the challenges of increasing operational costs and an economic slowdown.

In 2008, the Corporation's priority was to remain focused on certain key areas, whilst sustaining a cautious approach to business. With valuable experience learnt from past crises, the Corporation was able to keep its doors open to viable businesses and continue to deliver value-added products and services. The services were availed by more than 10,000 new and existing borrowers, where some needed funding for expansion of business and others negotiated for restructuring of existing facilities.

“The Corporation, with strong underlying fundamentals, continued to maintain a positive business outlook as key strategies were put in place to ensure that SMEs access to financing is uninterrupted.”



Datuk Wan Azhar Wan Ahmad
Chief Executive Officer

Chief Executive Officer's Report (Continued)

Financing the SMEs

In 2008, the banking and development financial institutions (DFIs) provided financing of up to RM59.2 billion to the SMEs. The banking institutions contributed RM54.4 billion to 117,524 accounts, while DFIs extended RM4.8 billion financing to 31,220 accounts. This accounted for 42.3% of total business financing, a marginal decline of 1.7% (2007: 44.0%). Despite the tough economic environment, outstanding SME financing of the financial institutions expanded by 8.6% to RM138.9 billion as at end 2008 (2007: RM128.0 billion).

Meanwhile, demand for financing by SMEs expanded moderately with loan applications witnessing a slower growth of 3.3% (2007: 38.8%) amidst a deepening financial crisis, with slower loan application and moderation seen across all sectors. However, loan disbursements to SMEs increased by 16.0%, mainly to meet working capital requirements.

In general, the distribution of the SME loans reflected a fair balance with various sectors of the economy benefiting from the financing provided by financial institutions. The sector that benefited most was the services sector which received 39%, followed by manufacturing (31%), construction (11%), agriculture and mining (4%) and others (15%). Collectively, the services and manufacturing sectors were two biggest beneficiaries, receiving 70% of the total gross financing from the banking system.

The introduction of special funds by Bank Negara Malaysia (BNM) namely, the SME Assistance Facility (SAF) and SME Modernisation Facility (SMF) in August 2008 helped to ease the financial strain on SMEs who were affected by high operational cost as a result of rising cost of fuel and raw materials.

In 2008, the Corporation experienced a decline in its loan growth guaranteeing 10,368 accounts valued at RM3.0 billion compared with RM4.6 billion (including securitisation) to 13,004 accounts in 2007. This marked decline in growth was a result of the cautious approach taken by the lending institutions, to some extent, and the SMEs themselves who either postponed their expansion plans or down-sized their operations. The lower loan growth in 2008 was also attributed to the Corporation's strategic focus on enhancing the loans quality, by ensuring that our guarantee schemes reach truly viable businesses.

Managing Guarantee Schemes

The Corporation expanded its range of guarantee schemes by adding one more scheme in January 2008. The Enhancer-*i* was introduced to meet the demand for Syari'ah-compliant financing facilities and further expand the Corporation's SME outreach, in particular to those seeking access to Islamic financing.

To further assist SMEs facing rising operational costs due to increased prices for fuel and raw materials, the Corporation participated in the management of the SAF and SMF, two schemes initiated by BNM. The SAF is a RM700.0 million financing facility, set up to assist viable SMEs manage their cash flow problems in order to help them continue their business operations and preserve employment, while the SMF is a RM500.0 million financing facility, that helps viable SMEs to modernise their operations by enabling them to purchase or upgrade energy saving machinery and equipment.

Including the Enhancer-*i*, SMF and SAF, the Corporation managed a total of 13 credit guarantee schemes, eight of which are categorised as Main Schemes and five as Programmed Lending Schemes. They are:

Main Schemes

1. Credit Enhancer Scheme (ENHANCER) [which replaced the New Principal Guarantee Scheme (NPGS)]
2. Enhancer Islamic (Enhancer-*i*)
3. Small Entrepreneur Guarantee Scheme (SEGS)
4. Islamic Banking Guarantee Scheme (IBGS)
5. Direct Access Guarantee Scheme (DAGS)
6. Direct Access Guarantee Scheme – Islamic (DAGS-*i*)
7. Direct Access Guarantee Scheme – Start-Up (DAGS Start-Up)
8. Direct Bank Guarantee Scheme (Direct BG)

Programmed Lending Schemes

1. Flexi Guarantee Scheme (FGS)
2. Franchise Financing Scheme (FFS)
3. Special Relief Guarantee Fund – 2 (SRGF-2)
4. SME Assistance Facility (SAF)
5. SME Modernisation Facility (SMF)



New Loans Guaranteed

The SAF and ENHANCER schemes emerged as the top two contributors to the overall loans growth in 2008, recording a total of RM2.0 billion. The SAF contributed 3,545 loans valued at RM764.9 million whilst the ENHANCER contributed 3,056 loans valued at RM1,188.4 million.

Schemes	2007		2008	
	Number of accounts	Value (RM million)	Number of accounts	Value (RM million)
MAIN SCHEMES	6,914	2,819.3	5,428	1,766.3
NPGS	632	242.5	–	–
ENHANCER	2,431	971.6	2,902	1,080.8
ENHANCER-i	–	–	154	107.6
SEGS	1,312	45.5	1,273	44.4
IBGS	128	74.6	36	17.0
DAGS	2,390	1,468.6	1,039	505.4
DAGS – Others	21	16.5	24	11.1
PROGRAMMED LENDING SCHEMES	6,090	1,147.2	4,940	1,247.3
FGS	1,731	695.3	1,093	409.8
FFS	2	0.9	2	0.9
SRGF-2	4,357	451.0	191	21.9
SAF	–	–	3,545	764.9
SMF	–	–	109	49.8
SECURITISATION	–	600.0	–	–
TOTAL	13,004	4,566.5	10,368	3,013.6

Since its establishment in 1972, the Corporation has cumulatively guaranteed 388,818 loans valued at RM41.8 billion.

Operational Review

The operational review highlights the number of loans and value guaranteed under the Main and Programmed Lending schemes.

1. Direction of Lending

The number of loans guaranteed and value according to sectors are as follows:

Sector	Number of accounts	Amount (RM million)
General business	8,470	2,281.0
Manufacturing	1,711	690.7
Agriculture	187	41.9
Total	10,368	3,013.6

2. Distribution by States

The top three contributing states according to number of accounts guaranteed and value are as follows:

State	Number of accounts	Amount (RM million)
Selangor	1,907	627.5
Federal Territory of Kuala Lumpur	1,756	680.4
Johore	1,610	390.7

3. Racial Composition

The table below illustrates the number of accounts guaranteed and value according to race:

Race	Number of accounts	Amount (RM million)
Bumiputera/Malays	1,639	454.5
Chinese	7,710	2,308.6
Indians	336	97.1
Others	683	153.4
Total	10,368	3,013.6

Chief Executive Officer's Report (Continued)

4. Range of Loan Size

The range of loan size by number of loans and value approved under the two main schemes is shown below:

Range	Schemes	DAGS		ENHANCER	
		No.	Value (RM million)	No.	Value (RM million)
Less than RM100,000		103	12.4	349	72.4
RM100,001 – RM200,000		127	21.7	457	72.5
RM200,001 – RM300,000		121	28.5	299	57.9
RM300,001 – RM500,000		183	70.6	449	135.6
RM500,001 – RM750,000		99	45.1	343	109.9
RM750,001 – RM10,000,000		430	338.2	1,159	740.1
Total		1,063	516.5	3,056	1,188.4

Financial Highlights

The Corporation's two major sources of revenue are guarantee fees and investment income. Guarantee fee income increased to RM138.6 million, recording an increase of 24.6% (2007: RM111.2 million) while investment income reduced by 0.2% to RM163.8 million (2007: RM164.1 million).

In 2008, the operating cost increased to RM329.7 million from RM270.7 million in 2007. This was mainly attributed to increased provisions apportioned for non-performing loans (NPLs) which had increased to RM276.0 million (2007: RM221.0 million). The Corporation recorded a net profit before the appropriation of reserves totalling RM13.7 million in 2008.

As at 31 December 2008, the provision for claims on loans guaranteed by the Corporation stood at RM344.5 million compared with RM338.1 million in 2007.

In terms of recovery received, the Corporation succeeded to recover RM37.0 million (2007: RM32.3 million), exceeding its targeted recovery of RM35 million for 2008. This signified an increase of 14.6% in the total recovery received for the year compared with 2007. Overall, the Corporation approved a cumulative 1,689 accounts for subrogation valued at RM852.8 million under DAGS and 239 accounts valued at RM46.1 million under non-DAGS.

Growth Strategies and Direction

While it is acknowledged that the challenging economic environment and uncertainty in its recovery would have a great impact on our economy, the Corporation remains positive about its ability to grow its business as reflected in its performance targets for 2009, and as such, will continue to lay the necessary groundwork towards achieving it. Much of the confidence stems from the RM60 billion stimulus packages and the initiatives implemented by the Government to stimulate economic activities and generate robust domestic demand. For example, the RM2.0 billion SME Assistance Guarantee Scheme, established by BNM early this year to help viable SMEs adversely impacted by the economic downturn, has received overwhelming response, where in less than 2 months of launching, a total of 1,154 accounts were approved valued at RM233.7 million as at April 2009. The financing, with an automatic guarantee cover provided by the Corporation, is broadly for working capital, project financing and capital expenditure.

In 2009, the Corporation will continue to step up its efforts to expand its SME outreach and work closely with them as more are expected to seek financial assistance and advisory services from the Corporation not only to avail the schemes set up by BNM but also the range of guarantee schemes in the Corporation's stable.

One of the main focus of the Corporation to reach out to 'stressed' SMEs is hand-holding activities, to help SMEs deal with the impact of contracting domestic demand, escalating operation cost, cash flow problems, employment and other operational issues. The Corporation shall offer these businesses advisory services and also the opportunity to negotiate for additional credit facilities or restructure their loans, if they are faced with cash flow problems. Proactively, the Corporation will increase its participation in exhibitions and seminars organised for SMEs by Ministries and related agencies, trade associations and business chambers. This is primarily aimed at getting closer to the SMEs to understand their current financial constraints and offering appropriate assistance required.



“The Corporation is moving away from providing subsidised credit guarantees as it plans to be more market-driven, an approach which is in line with the call of the Government.”

The Corporation will also focus on internal process improvement to meet higher expectations of our borrowers and optimise overall efficiency and productivity. With renewed focus on improving internal processes, the SMEs can look forward to improved turnaround time and speedier disbursement of loans. Already, several activities have been carried out to achieve this, including observing turnaround time charter, monitoring of account disbursement as well as enhancing handholding activities through SMIDEC, appointed Business Advisory Services Entities (BASE) and other SME-support institutions.

In addition, the Corporation will continue to focus on ongoing initiatives to enhance loan quality, amongst which are improving monitoring mechanism, enhancing rehabilitation as well as restructuring processes. As the financial institutions have an important role in determining the quality of loans that are submitted to the Corporation, steps have been taken to improve the working relationship with these institutions to ensure that they not only help to enhance SMEs access to finance, but to bring in quality clients. To meet present and future customer expectations, IT infrastructure upgrades are also being made on a continuous basis to improve operation’s capability and efficiency.

The Corporation is moving away from providing subsidised credit guarantees as it plans to be more market-driven, an approach which is in line with the call of the Government. Prior to the adoption of risk-adjusted pricing approach, product pricing was heavily subsidised and not tied to the risk profile of borrowers. The move to price the products according to the risk profile of borrowers is necessary to ensure a more efficient utilisation of limited financial resources, through the proper channeling of these funds to deserving SMEs. The pricing strategy is an initiative to enable the Corporation to better prepare itself to stay viable and financially sustainable and more importantly, able to retain SME outreach as a top priority in the Corporation’s agenda.

Further to that, the Corporation plans to broaden its range of products and services to cater to the diverse and dynamic needs of the SMEs. In this direction, it has already entered into a partnership with Standard Chartered Bank in April 2009 to provide SMEs with access to financing on a portfolio basis. Borrowers not only enjoy improved approval process but, also speedier disbursement of loans. More of such collaborations are being explored with other financial institutions with a view of creating more access, additional facilities and improved turnaround time as part of our efforts towards strengthening customer service, which is a core initiative in 2009.

It is hoped that with the implementation of these strategic initiatives, the Corporation would be able to withstand the complex financial crisis and emerge stronger and more stable, as an SME-support institution. We believe that past experiences will help us to navigate this difficult period. As for the SMEs, there would be adequate programs with funding and advisory support to enable them to sustain their businesses, with the Government and BNM backing every effort to promote SME development in the country. We look forward to a year of moderate growth, in one of the more challenging years in the financial calendar.

Datuk Wan Azhar Wan Ahmad
Chief Executive Officer



STRENGTH COMES FROM KNOWING HOW TO ADAPT



TO CHANGES IN ANY CLIMATE.

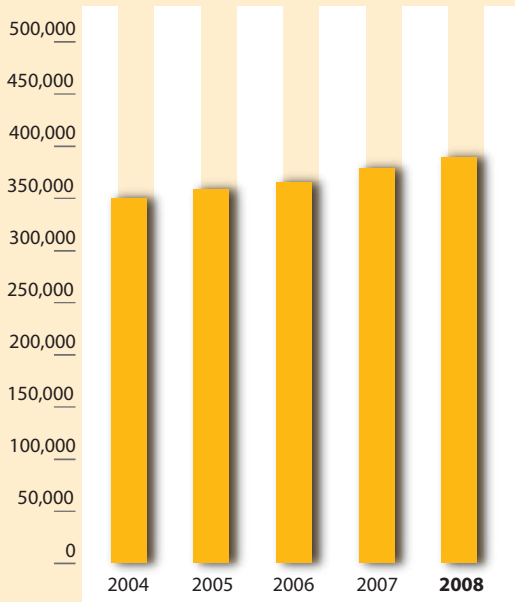
Sandstone strength comes from the mineral called quartz. The strength of quartz is far greater than even steel. Very few elements are able to match its composite structural strength. **Similarly, CGC possesses the expertise and financial capabilities in providing assistance to businesses to remain resilient in the face of adversity, a strength it has developed from years of experience helping SMEs gain access to financing.**

*Kekuatan batuan pasir berpunca daripada bahan galian bergelar kuartza. Kuartza adalah lebih kukuh daripada besi. Hanya beberapa elemen sahaja yang mampu bersaing dengan kekuatan struktur kompositnya. **Seperti kuartza, CGC mempunyai kepakaran dan kewangan yang kukuh dalam membantu perniagaan-perniagaan terus berdaya tahan menghadapi cabaran. Kepakaran ini terhasil melalui pengalaman bertahun-tahun lamanya dalam membantu PKS memperolehi akses pembiayaan.***

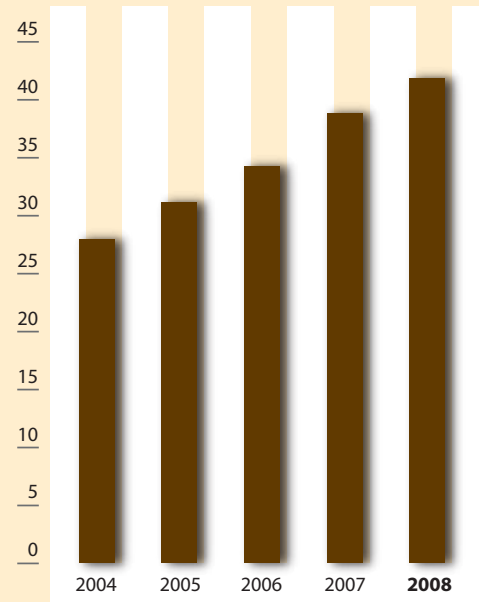
Operational Highlights

Cumulative Number and Value of Loans Guaranteed under All Schemes

Year	2004	2005	2006	2007	2008
Number	349,356	357,923	365,446	378,450	388,818
Value (RM billion)	27.9	31.2	34.2	38.8	41.8



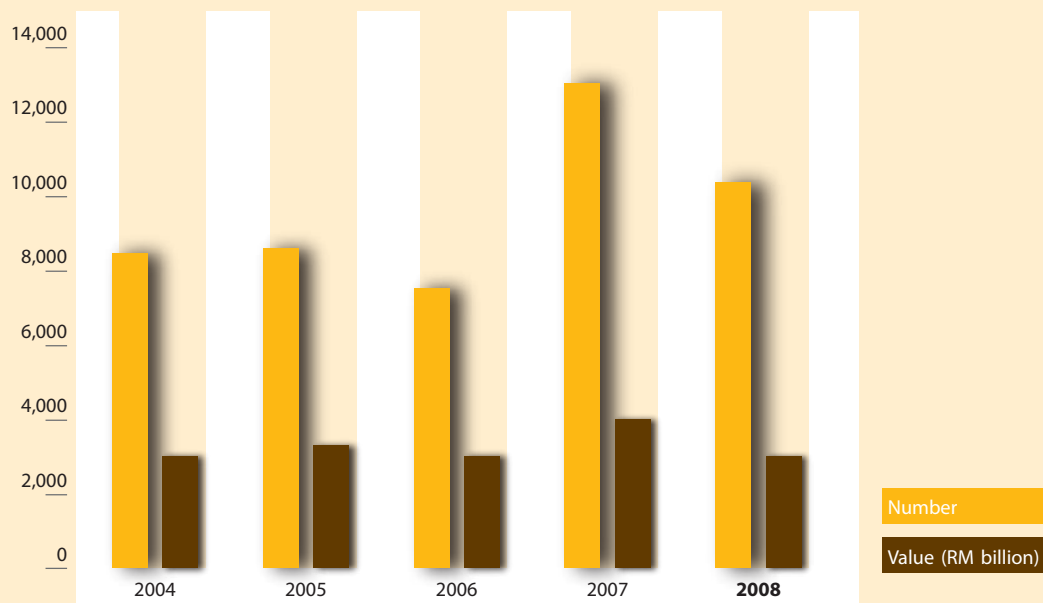
Cumulative Number of Loans Guaranteed under All Schemes



Cumulative Value of Loans Guaranteed under All Schemes

Loans Guaranteed (by Number and Value) under All Schemes

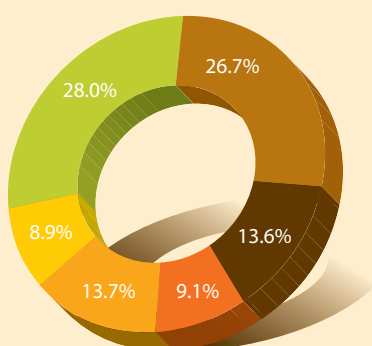
Year	2004	2005	2006	2007	2008
Number	8,452	8,567	7,523	13,004	10,368
Value (RM billion)	3.01	3.3	3.02	3.9	3.01



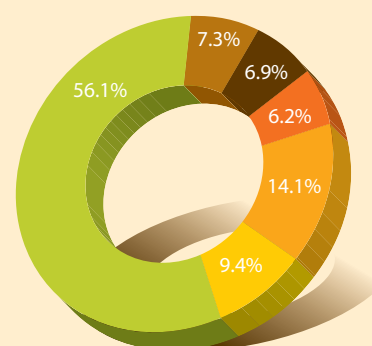
Range of Loans Size Guaranteed under All Schemes

Range (RM)	No.	%	Value (RM million)	%
1,000 - 100,000	2,773	26.7	219.5	7.3
100,001 - 200,000	1,412	13.6	208.6	6.9
200,001 - 300,000	943	9.1	185.5	6.2
300,001 - 500,000	1,419	13.7	425.7	14.1
500,001 - 750,000	923	8.9	283.0	9.4
750,001 - 10,000,000	2,898	28.0	1,691.3	56.1
TOTAL	10,368	100.0	3,013.6	100.0

Loans Size by Number

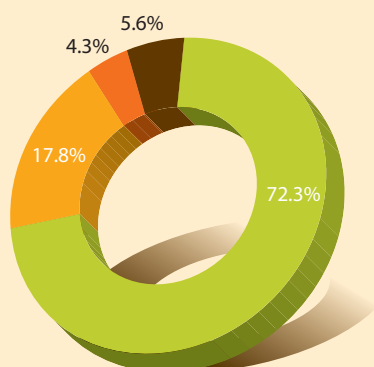


Loans Size by Value



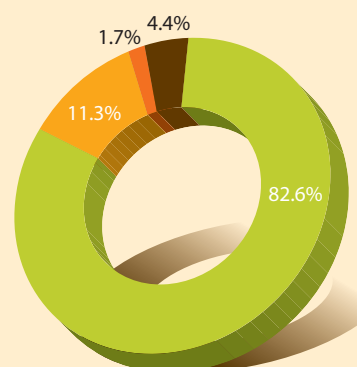
Racial Composition of Loans for Main Schemes (by Loans Value)

Race	%	Value (RM million)
Chinese	72.3	1,277.7
Bumiputera/Malay	17.8	313.7
Indian	4.3	76.2
Others	5.6	98.7
TOTAL	100.0	1,766.3



Racial Composition of Loans for Programmed Lending Schemes (by Loans Value)

Race	%	Value (RM million)
Chinese	82.6	1,030.7
Bumiputera/Malay	11.3	140.9
Indian	1.7	21.0
Others	4.4	54.7
TOTAL	100.0	1,247.3



Customer Support

'Helping Your Business Grow'



As encapsulated in its tagline **'Helping Your Business Grow'**, the Corporation has been in the forefront of SME development, helping SMEs across all sectors of the economy to grow or expand their businesses by providing credit guarantees and advisory services. On the average, about 10,000 SMEs secure financing for their businesses with the assistance and support of the Corporation yearly. In 2008, our Client Service Centre (CSC) handled more than 42,000 enquiries from customers throughout the country.

As we recognise that the SMEs are an integral part of our business and that their success is our success, we have proactively implemented measures to help SMEs and our existing borrowers hard hit by rising cost of operation and cash flow problems during this time of economic uncertainty.

Recognising it as an effective tool, the Corporation continued to reach out to SMEs through briefing sessions, carried out nationwide to ensure a two-way communications platform to discuss problems and financing needs. All 16 CGC branches

will continue to serve as outlets to conduct such sessions which form an integral part of the Corporation's annual customer support programme.

SMEs that are facing cash flow problems or struggling to maintain their business operations and safeguard employment, are given the option to discuss restructuring of their loans and repayment period as a temporary measure during this difficult period.

The Corporation has also taken the initiative to further improve the critical internal processes that would ensure speedier approvals and disbursement of loans, a move which would be much appreciated by the SMEs.

Recognising the importance of continuous enhancements to service levels, the Corporation continued to invest in upgrades on IT infrastructure and core systems affecting processing as well as human capital development.

"The single most important thing to remember about any enterprise is that there are no results inside its walls. The result of a business is a satisfied customer."

Peter Drucker



Event Highlights



13th Top SMI Supporter Award

The Corporation hosted the 13th Top SMI Supporter Award Presentation Ceremony. The Corporation recognised seven financial institutions for their outstanding contribution to SME development through their active participation in CGC's guarantee schemes. Three new categories were also introduced in 2008, one of which is the Best Financial Partner Award that recognises the financial partner for having made significant contribution towards quality assets for CGC

and also for its conscientious efforts to ensure scarce funds are channeled to SME borrowers with the potential to maintain good credit rating. Other categories introduced were the Top Development Financial Institution (DFI) and Top Islamic Bank awards.

The award recipients were CIMB Bank, SME Bank, EONCAP Islamic Bank, Maybank, OCBC Bank, RHB Bank and Public Bank. CIMB Bank emerged as the winner of the Best Financial Partner Award.

Syari'ah-compliant 'Enhancer-i' scheme launched

In January 2008, the Corporation launched the Enhancer-i, a new credit guarantee scheme designed to meet small and medium enterprises' (SMEs) increasing demand for Syari'ah-compliant financing facilities. The innovative product was also introduced to further enhance SMEs access to Islamic financing. The product was launched and promoted through a month-long advertising campaign and press statements in the print media.

Participating financial institutions include Maybank, Affin Islamic Bank, Amlslamic Bank, Bank Islam Malaysia, Bank Muamalat Malaysia, CIMB Islamic Bank, EONCAP Islamic Bank, Hong Leong Islamic Bank, RHB Islamic Bank, Bank Rakyat, Agrobank and the Malaysian Industrial Development Finance (MIDF).



SME Credit Bureau fully operationalised

As a prelude to the incorporation of the SME Credit Bureau (M) Sdn. Bhd. in June 2008, the Corporation organised the SME Credit Bureau Seminar in May 2008. The seminar was aimed at creating awareness of the Bureau among financial institutions and the SME community. The event was officiated by Y.Bhg. Dato' Mohd Razif bin Abdul Kadir, Deputy Governor of Bank Negara Malaysia and included the participation of speakers from the International Finance Corporation, World Bank Group and Hong Kong Commercial Bureau who spoke of their experiences managing credit information services and other related issues.

SME Credit Bureau, a joint initiative between CGC and Dun & Bradstreet (M) Sdn Bhd, was established as a central database of credit information on SMEs. It is now fully operational, serving close to 23,000 subscribers and 37 financial institutions. For information on the Bureau the public can visit its website at www.smeccb.com.

Signing of MOU with OCBC Bank

The Corporation signed a Memorandum of Understanding (MoU) with OCBC Bank, the first foreign bank to be offered the opportunity to participate in the Corporation's Direct Access Guarantee Scheme (DAGS) in view of the bank's active participation in CGC's guarantee schemes and in the financing of SMEs. The collaboration is also another effort by the Corporation to expand its SME outreach.

The Corporation was represented by its Managing Director and CEO, Y.Bhg. Datuk Wan Azhar Wan Ahmad while OCBC Bank was represented by its Director and CEO, Y.Bhg. Dato' Albert Yeoh.



Directors' Report

The directors have pleasure in submitting their annual report and the audited financial statements of the Corporation for the financial year ended 31st December, 2008.

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:-

- o Franchise Financing Scheme (FFS);
- o Flexi-Guarantee Scheme – Prosper (FGS – PROSPER);
- o Direct Banking Guarantee Scheme (DIRECT BG);
- o Direct Access Guarantee Scheme (Revised) (DAGS (REVISED));
- o Direct Access Guarantee Scheme – Islamic (Revised) (DAGS-i (REVISED));
- o Direct Access Guarantee Scheme Start Up (DAGS START UP);
- o Credit Enhancer Scheme (ENHANCER);
- o Credit Enhancer Islamic Scheme (ENHANCER-i);
- o Special Relief Guarantee Facility 2 – Flood (SRGF 2);
- o SME Modernisation Facility (Conventional) (SMF Conventional);
- o SME Assistance Facility (Conventional) (SAF Conventional);
- o Direct Access Guarantee Scheme – SME Assistance Facility (Conventional) (DAGS – SAF);
- o SME Modernisation Facility (Islamic) (SMF-i);
- o SME Assistance Facility (Islamic) (SAF-i);
- o Small Entrepreneurs Guarantee Scheme (Revised) (SEGS (REVISED));
- o Small Entrepreneurs Guarantee Scheme – Bumi (Revised) (SEGS – Bumi (REVISED));
- o Flexi-Guarantee Scheme – Fund for Small & Medium Industry 2 (Revised) (FGS – FSMI2 (REVISED));
- o Flexi-Guarantee Scheme – New Entrepreneur 2 (Revised) (FGS – NEF2 (REVISED)); and
- o SME Assistance Guarantee Scheme (Islamic) (SME AGS-i).

The following schemes have been discontinued, but have yet to be fully wound down:-

- o Small Entrepreneurs Financing Fund (SEFF) (with effect from May 1999);
- o Amanah Ikhtiar Malaysia (AIM) (with effect from August 1998);
- o Tabung Usahawan Kecil (TUK) (with effect from January 2000);
- o Youth Economic Development Programme (YEDP) (with effect from July 1998);
- o Enterprise Programme Guarantee Scheme (EPGS) (with effect from November 2000);
- o Special Relief Guarantee Facility (SRGF) (with effect from July 2004); and
- o New Principal Guarantee Scheme (NPGS) (with effect from March 2007).

The principal activity of the subsidiary is described in Note 9 to the financial statements.

There have been no significant changes in the activities during the year except for the introduction of the SME Modernisation and Assistance facilities as mentioned in Note 22 to the financial statements.

2. FINANCIAL RESULTS

	GROUP RM	CORPORATION RM
Profit for the year	11,162,217	13,716,033

3. DIVIDENDS

Since the end of the last financial year, the Corporation has not declared or paid any dividends.

The directors do not recommend any dividends in respect of the year ended 31st December, 2008.

4. RESERVES AND PROVISIONS

(a) **Reserves**

The directors are recommending the transfer of RM54,336,727 from/(to) the corporation's retained profits to the following reserves:-

	RM
Special Reserve	48,511,698
Special Programme Reserve	11,683,374
SPI Reserve	(5,858,345)
	54,336,727

(b) **Provision for claims under the Guarantee Schemes**

During the year, a provision of RM275,970,241 representing possible claims against the Corporation was made by way of a charge against the income statement.

5. BAD AND DOUBTFUL DEBTS

Before the financial statements of the Group and of the Corporation were 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 at 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 of allowance for doubtful debts in the financial statements of the Group and of the Corporation inadequate to any substantial extent.

6. CURRENT ASSETS

Before the financial statements of the Group and of the Corporation were 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 values as stated in the accounting records of the Group and 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 Group and of the Corporation misleading.

7. 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 Group and of the Corporation misleading or inappropriate.

8. CONTINGENT AND OTHER LIABILITIES

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

- (a) any charge on the assets of the Group and of the Corporation that has arisen since 31st December, 2008 which secures the liabilities of any other person; and
- (b) any contingent liability in respect of the Group and of the Corporation that has arisen since 31st December, 2008.

No contingent liability or other liability of the Group and of the Corporation has become enforceable, or is likely to become enforceable within the period of twelve months from 31st December, 2008 which, in the opinion of the directors, will or may affect the ability of the Group and of the Corporation to meet its obligations as and when they fall due.

Directors' Report (Continued)

9. 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 Group and of the Corporation misleading.

10. ITEMS OF AN UNUSUAL NATURE

In the opinion of the directors:-

- (a) the results of the operations of the Group and of the Corporation for the year ended 31st December, 2008 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, 2008 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 Group and of the Corporation for the financial year in which this report is made.

11. DIRECTORS

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

Dato' Zamani Abdul Ghani – Chairman
Datuk Wan Azhar Wan Ahmad – Managing Director
Encik Md. Yusof Hussin
Dato' Mohd Hanif Sher Mohamed
Datuk P. Kasi
Dato' Tan Yew Thong
Dato' Mohd Rosli Abdul Aziz
Puan Zaiton Mohd Hassan
Dato' Sri Abdul Hamidy Abdul Hafiz (resigned on 5.4.2009)

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

Encik Md. Yusof Hussin, Dato' Mohd Hanif Sher Mohamed and Datuk P. Kasi retire by rotation in accordance with Articles 76A and 76B of the Corporation's Articles of Association at the forthcoming Annual General Meeting and, being eligible, offer themselves for re-election.

12. 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.

13. ACQUISITION OF THE NEW SUBSIDIARY

On 3rd June, 2008, the Corporation acquired 2 ordinary shares of RM1.00 each, being the issued and paid-up share capital in SME Credit Bureau (M) Sdn. Bhd. for a total cash consideration of RM2.00.

14. 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' ZAMANI ABDUL GHANI
Chairman



MD. YUSOF HUSSIN
Director

Kuala Lumpur,
Date: 24th April 2009

Balance Sheets

as at 31st December, 2008

		GROUP 2008 RM	CORPORATION 2008 RM	2007 RM
	Note			
ASSETS				
Non-Current Assets				
Property, plant and equipment	7	48,589,594	41,332,473	34,451,695
Prepaid land lease payments	8	2,936,281	2,936,281	2,971,272
Investment in a subsidiary	9	–	2	–
Investment in an associate	10	214,715	200,000	200,000
Foreign Investment Fund	11	1,894,316	1,894,316	1,054,966
		53,634,906	46,363,072	38,677,933
Current Assets				
Fees receivable		42,806,660	42,806,660	27,430,968
Amount due from a subsidiary	12	–	10,003,898	–
Amount due from Bank Negara Malaysia	13	5,194,480	5,194,480	3,010,397
Trade and other receivables		4,912,440	4,778,668	8,534,619
Loans and advances	14	160,185,818	160,185,818	187,070,510
Investment securities and interest receivable	15	362,955,206	362,955,206	262,823,752
Term deposits and interest receivable	16	4,921,850,800	4,921,850,800	4,140,389,549
Cash and bank balances		15,309,895	15,253,211	4,999,736
		5,513,215,299	5,523,028,741	4,634,259,531
TOTAL ASSETS		5,566,850,205	5,569,391,813	4,672,937,464
EQUITY AND LIABILITIES				
Equity Attributable To The Shareholders Of The Corporation				
Share Capital	17	1,635,600,000	1,635,600,000	1,635,600,000
Reserves	18	751,971,560	754,525,376	740,809,343
TOTAL EQUITY		2,387,571,560	2,390,125,376	2,376,409,343
Non-Current Liabilities				
Amount due to Bank Negara Malaysia	19	650,000,000	650,000,000	650,000,000
Small Entrepreneurs Financing Fund	20	25,475,929	25,475,929	20,000,000
Small Entrepreneurs Guarantee Scheme	21	79,000,000	79,000,000	79,000,000
SME Modernisation and Assistance Facilities	22	850,000,000	850,000,000	–
		1,604,475,929	1,604,475,929	749,000,000
Current Liabilities				
Claims payable		48,848,427	48,848,427	34,298,179
Other payables		83,557,650	83,545,442	75,138,347
Government Funds	23	300,000,000	300,000,000	300,000,000
Amount due to Bank Negara Malaysia	19	300,000,000	300,000,000	300,000,000
Small Entrepreneurs Financing Fund	20	4,524,071	4,524,071	10,000,000
Tabung Usahawan Kecil	24	490,000,000	490,000,000	490,000,000
Deferred Income	25	3,416,874	3,416,874	–
Provision for claims under the Guarantee Schemes	26	344,455,694	344,455,694	338,091,595
		1,574,802,716	1,574,790,508	1,547,528,121
TOTAL LIABILITIES		3,179,278,645	3,179,266,437	2,296,528,121
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		5,566,850,205	5,569,391,813	4,672,937,464

The notes on pages 42 to 65 form part of these financial statements.

Income Statements

for the year ended 31st December, 2008

	Note	GROUP 2008 RM	CORPORATION 2008 RM	2007 RM
REVENUE	31	302,402,524	302,375,166	275,238,904
OTHER OPERATING INCOME		40,741,226	41,006,773	38,167,477
		343,143,750	343,381,939	313,406,381
EMPLOYEE BENEFITS EXPENSES		(24,988,129)	(24,503,258)	(22,670,122)
DEPRECIATION ON PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	7	(5,954,709)	(5,488,962)	(4,138,377)
AMORTISATION OF PREPAID LAND LEASE PAYMENTS	8	(34,991)	(34,991)	(34,991)
PROVISION FOR CLAIMS		(275,970,241)	(275,970,241)	(220,995,355)
INTEREST EXPENSE ON GOVERNMENT LOANS		(12,375,000)	(12,375,000)	(12,375,000)
OTHER OPERATING EXPENSES		(12,673,178)	(11,293,454)	(10,493,404)
TOTAL OPERATING EXPENSES		(331,996,248)	(329,665,906)	(270,707,249)
SHARE OF PROFIT OF AN ASSOCIATE		14,715	-	-
NET PROFIT FOR THE YEAR	32	11,162,217	13,716,033	42,699,132

The notes on pages 42 to 65 form part of these financial statements.

Statement Of Changes In Equity

for the year ended 31st December, 2008

	Equity attributable to the shareholders of the Corporation							Total RM
	Ordinary Share Capital RM	Preference Share Capital RM	Non-Distributable			Distributable		
			Special Reserve RM	Special Programme Reserve RM	SPI Reserve RM	Retained Profits RM		
GROUP								
Balance at								
1st January, 2008	1,435,600,000	200,000,000	116,378,130	149,723,859	32,592,077	442,115,277	2,376,409,343	
Net profit for the year	-	-	-	-	-	11,162,217	11,162,217	
Transfer between reserves	-	-	48,511,698	11,683,374	(5,858,345)	(54,336,727)	-	
Balance at								
31st December, 2008	1,435,600,000	200,000,000	164,889,828	161,407,233	26,733,732	398,940,767	2,387,571,560	
CORPORATION								
Balance at								
1st January, 2007	1,435,600,000	200,000,000	79,602,026	128,298,417	32,205,736	458,004,032	2,333,710,211	
Net profit for the year	-	-	-	-	-	42,699,132	42,699,132	
Transfer between reserves	-	-	36,776,104	21,425,442	386,341	(58,587,887)	-	
Balance at								
31st December, 2007	1,435,600,000	200,000,000	116,378,130	149,723,859	32,592,077	442,115,277	2,376,409,343	
Net profit for the year	-	-	-	-	-	13,716,033	13,716,033	
Transfer between reserves	-	-	48,511,698	11,683,374	(5,858,345)	(54,336,727)	-	
Balance at								
31st December, 2008	1,435,600,000	200,000,000	164,889,828	161,407,233	26,733,732	401,494,583	2,390,125,376	

The notes on pages 42 to 65 form part of these financial statements.

Cash Flow Statement

for the year ended 31st December, 2008

	GROUP 2008 RM	CORPORATION 2008 RM	2007 RM
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
Net profit for the year	11,162,217	13,716,033	42,699,132
Adjustments for:			
Depreciation on property, plant and equipment	5,954,709	5,488,962	4,138,377
Amortisation of prepaid land lease payments	34,991	34,991	34,991
Provision for claims	275,970,241	275,970,241	220,995,355
Accumulated amortisation cost on bonds	526,952	526,952	83,748
Share of profit of investment in an associate	(14,715)	-	-
Gain on disposal of property, plant and equipment	(45,638)	(45,638)	(3,040)
Property, plant and equipment written off	4	4	-
Operating profit before working capital changes	293,588,761	295,691,545	267,948,563
Increase in fees receivable	(15,375,692)	(15,375,692)	(7,936,219)
Decrease/(increase) in interest receivable	12,474,866	12,474,866	(2,823,863)
Decrease/(increase) in other receivables	3,622,179	3,755,951	(3,552,013)
Decrease in loans and advances	26,884,692	26,884,692	34,513,847
Increase in amount due from Bank Negara Malaysia	(2,184,083)	(2,184,083)	(3,010,397)
Increase in amount due from subsidiary	-	(10,003,898)	-
Increase in other payables	8,419,303	8,407,095	16,055,687
(Decrease)/increase in claims payables	(6,894,460)	(6,894,460)	1,841,149
Cash generated from operations	320,535,566	312,756,016	303,036,754
Payment of claims under the Guarantee Schemes	(248,161,434)	(248,161,434)	(248,338,055)
Net cash generated from operating activities	72,374,132	64,594,582	54,698,699
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES			
Proceeds from investment securities matured	71,520,000	71,520,000	45,703,799
Investment in an associate	-	-	(200,000)
Investment in a subsidiary	-	(2)	-
Proceeds from disposals of property, plant and equipment	45,740	45,740	9,099
Investment in Foreign Investment Fund	(839,350)	(839,350)	(1,054,966)
Purchase of property, plant and equipment	(20,092,714)	(12,369,846)	(4,850,168)
Purchase of investment securities	(168,885,510)	(168,885,510)	(45,000,000)
Net cash used in investing activities	(118,251,834)	(110,528,968)	(5,392,236)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES			
Repayment of fund from Permodalan Nasional Berhad	-	-	(10,000,000)
Funds from Bank Negara Malaysia	850,000,000	850,000,000	-
Net cash used in financing activities	850,000,000	850,000,000	(10,000,000)
NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS DURING THE YEAR	804,122,298	804,065,614	39,306,463
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 1ST JANUARY	4,083,292,686	4,083,292,686	4,043,986,223
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 31ST DECEMBER	4,887,414,984	4,887,358,300	4,083,292,686
CASH AND CASH EQUIVALENTS COMPRISE:			
Term deposits (Note 16)	4,872,105,089	4,872,105,089	4,078,292,950
Cash and bank balances	15,309,895	15,253,211	4,999,736
	4,887,414,984	4,887,358,300	4,083,292,686

The notes on pages 42 to 65 form part of these financial statements.

Notes To The Financial Statements

– 31st December, 2008

1. BASIS OF ACCOUNTING

The financial statements of the Group and the Corporation are prepared under the historical cost convention and comply with Financial Reporting Standards (FRSs) and the provisions of the Companies Act, 1965 in Malaysia.

All significant accounting policies set out below are consistent with those applied in the previous financial year other than the adoption of the new and revised FRSs as described hereunder:-

(a) FRSs That Are Effective

During the financial year, the Group has adopted the following new and revised FRSs that are relevant to its operations and which are mandatory for the financial period beginning on or after 1 July 2007:-

FRS 107	Cash Flow Statements
FRS 112	Income Taxes
FRS 118	Revenue
FRS 121	Amendment to FRS 121, The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates – Net Investment in a Foreign Operation
FRS 137	Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets

The FRS 107, 112, 118 and 137 were revised to remove local guidance and editorial matters to be indential to the International Financial Reporting Standards. The adoption of these standards did not result in any significant changes to the Group's accounting policies and did not have any significant impact on the amounts reported in the financial statements.

The amendment to FRS 121 requires that all exchange differences arising from a monetary item that forms part of the Group's net investment in a foreign operation to be recognised as a separate component of the equity in the consolidated financial statements regardless of the currency in which the monetary item is denominated. The adoption of this amendment did not have any financial impact on the financial statements of the Group.

(b) FRSs That Are Not Yet Effective and Have Not Been Early Adopted

The Group has not early adopted the following new FRSs and the Issues Committee ("IC") Interpretations which have been issued by MASB but are not yet effective:-

		Effective for financial period beginning on or after
FRS 4	Insurance Contracts	1st January, 2010
FRS 7	Financial Instruments: Disclosure	1st January, 2010
FRS 8	Operating Segments	1st July, 2009
FRS 139	Financial Instruments: Recognition and Measurement	1st January, 2010
IC Interpretation 9	Reassessment of Embedded Derivatives	1st January, 2010
IC Interpretation 10	Interim Financial Reporting and Impairment	1st January, 2010

FRS 4: Insurance Contracts

FRS 4 specifies the financial reporting for insurance contracts by any entity that issues such contracts ("insurers"). In particular, this standard requires disclosure that identifies and explains the amounts in an insurer's financial statements arising from insurance contracts and helps users of those financial statements to understand the amounts, timing and uncertainty of future cash flows from insurance contracts. FRS 4 is not relevant to the Group's operations.

FRS 7: Financial Instruments - Disclosure

FRS 7 requires disclosures of information relating to the significance of financial instruments on an entity's financial position and performance and the nature and extent of risks arising from financial instruments to which the entity is exposed during the period and at the reporting date and how the entity manages those risks. The impact of applying FRS 7 on these financial statements upon its first adoption is not disclosed by virtue of exemption provided under paragraph 44AB of this standard.

FRS 8: Operating Segments

FRS 8 requires an entity to report financial and descriptive information about its operating segments on the same basis as those used internally for evaluating operating segment performance and deciding how to allocate resources to operating segments. This standard is not relevant to the Group as its equity instrument is not traded in a public market.

1. BASIS OF ACCOUNTING (CONT'D)

(b) FRSs That Are Not Yet Effective and Have Not Been Early Adopted (Cont'd)

FRS 139: Financial Instruments - Recognition and Measurement

FRS 139 establishes principles for recognising and measuring financial assets, financial liabilities and some contracts to buy or sell non-financial items. Hedge accounting is permitted only under strict circumstances. The impact of applying FRS 139 on these financial statements upon first adoption of the standard is not disclosed by virtue of the exemption provided under paragraph 103AB of FRS 139.

IC Interpretation 9: Reassessment of Embedded Derivatives

IC Interpretation 9 requires an entity to assess whether an embedded derivative is required to be separated from the host contract and accounted for as a derivative when the entity first becomes a party to the contract. Subsequent reassessment is prohibited unless there is a change in the terms of the contract that significantly modifies the cash flows that otherwise would be required under the contract in which case reassessment is required. The adoption of this interpretation will not have any significant financial impact on the financial statements of the Group and the Corporation.

IC Interpretation 10: Interim Financial Reporting and Impairment

IC Interpretation 10 does not allow an impairment loss recognised in a previous interim period in respect of goodwill or an investment in either an equity instrument or a financial asset carried at cost to be reversed at a subsequent balance sheet date. The adoption of this interpretation will not result in any financial impact on the financial statements of the Group and the Corporation.

2. GENERAL INFORMATION

The financial statements of the Corporation were authorised for issue on 24th April, 2009 by the Board of Directors.

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

The address of the registered office of the Corporation is Level 13, Bangunan CGC, Kelana Business Centre, No. 97, Jalan SS 7/2, 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 POLICIES

In the normal course of business the Group and the Corporation are subjected to four main areas of risk, namely credit risk, market risk, liquidity risk and operational risk.

(a) Credit Risk

Credit risk is the potential loss to the Group and the Corporation arising from guaranteed parties or counter-parties failing to meet financial obligations to their respective lenders.

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-à-vis established thresholds.

Credit risk arising from financial instruments

Credit risk exposure, which arises from investing in financial instruments, is mitigated by means of placements in licensed financial institutions. For debt instruments, the Corporation only invests in highly rated instruments.

(b) Market risk

Market risk is the risk arising from adverse movements in the market prices of investments.

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

Notes To The Financial Statements (Continued)

– 31st December, 2008

3. FINANCIAL RISK MANAGEMENT POLICIES (CONT'D)

(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 over various tenures based on maturity gaps.

(d) Operational risk

Operational risk is the risk of direct or indirect loss resulting from inadequate or failed internal process, people and systems, or external events. The Group and 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) Basis of Consolidation

The consolidated financial statements include the financial of the Corporation and its subsidiary made up to the end of the financial year.

A subsidiary is a company in which the Group has power to exercise control over the financial and operating policies so as to obtain benefits from its activities, generally accompanying a shareholding of more than one half of the voting rights.

Details of the Corporation's subsidiary is disclosed in Note 9 to the financial statements.

Subsidiaries are consolidated using the purchase method of accounting where the results of subsidiary acquired or disposed of during the financial year are included from the date on which control is transferred to the Group and are no longer consolidated from the date on which the control ceases. At the date of acquisition, the fair values of the subsidiaries' identifiable assets acquired and liabilities and contingent liabilities assumed are determined and these values are reflected in the consolidated financial statements. The cost of an acquisition is measured as fair value of assets given, equity instruments issued and liabilities incurred or assumed at the date of exchange, plus costs directly attributable to the acquisition.

The gain or loss on disposal of a subsidiary which is the difference between net disposal proceeds and the Group's share of its net assets including the cumulative amount of any currency exchange differences that relate to the subsidiary is recognised in the consolidated income statement.

The total assets and liabilities of subsidiaries are included in the Group's balance sheet and the interests of minority shareholders in the net assets are stated separately. All significant inter-company transactions, balances and unrealised gains on transactions are eliminated on consolidation and unrealised losses on transactions are also eliminated unless if the cost cannot be recovered.

(b) 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 down the cost of property, plant and equipment to their residual values over their estimated useful lives. The principal annual rates used for this purpose are as follows:-

Building	4%
All other items of property, plant and equipment	20%

When property, plant and equipment is disposed, the resultant gain or loss on disposal is determined by comparing the disposal proceeds with its carrying amount and is included in the income statement.

(c) Leases

A lease is recognised as a finance lease if it transfers to the Group and the Corporation substantially all the risks and rewards incidental to ownership. All other leases are classified as operating leases.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONT'D)

(c) Leases (Cont'd)

(i) Finance leases

Assets acquired by way of hire purchase or finance leases are stated at an amount equal to the lower of their fair values and the present value of the minimum lease payments at the inception of the leases, less accumulated depreciation and impairment losses. The corresponding liability is included in the balance sheet as borrowing. In calculating the present value of the minimum lease payments, the discount factor used is the interest rate implicit in the lease, when it is practicable to determine; otherwise, the Corporation's incremental borrowing rate is used.

Lease payments are apportioned between the finance costs and the reduction of the outstanding liability. Finance costs, which represent the difference between the total leasing commitments and the fair value of the assets acquired, are recognised as an expense in the income statement over the term of the relevant lease so as to produce a constant periodic rate of charge on the remaining balance of the obligations for each accounting period.

The depreciation policy for leased assets is in accordance with that for depreciable property, plant and equipment as described in Note 4(b).

(ii) Operating leases

The up-front payments made on leasehold land classified as an operating lease are treated as prepaid land lease payments and are amortised over the remaining term of the leases. Payments made under other operating leases are charged to the income statement on a straight-line basis over the lease periods.

(d) Impairment of Assets

The carrying values of assets (other than financial 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 relevant cash generating unit.

An impairment loss is charged to the income statement 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.

(e) Investment in an associate

An associate is a company in which the Group is in a position to exercise significant influence in its management but which it does not control and is neither a subsidiary nor a jointly controlled entity. Significant influence is the power to participate in the financial and operating policy decisions of the associate but not control over those policies.

The Group's share of results of associate is included in the consolidated income statement using the equity method of accounting. The share of the results of the associate will not be taken into the Group's income statement when the carrying value of the investment in an associate reaches zero unless the Group has incurred obligations or guaranteed obligations in respect of the associate. In the consolidated balance sheet, the Group's interest in an associate is stated at cost plus the Group's share of post acquisition retained profits and reserves less impairment. Where necessary, adjustments are made to the financial statements of an associate to ensure consistency of accounting policies with those of the Group.

The Group used the associate's management accounts for the purposes of equity accounting in the consolidated financial statements.

Details of the Corporation's associate are disclosed in Note 10 to the financial statements.

(f) Investments

Investments considered as long term by directors, are stated at cost in the financial statements. Allowance for diminution in value of investment is made when the directors consider that there is a decline, other than a temporary decline, in the value of the investment.

Notes To The Financial Statements (Continued)

– 31st December, 2008

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONT'D)

(g) 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 loans, specific allowances for doubtful debts are made when the collectability 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.

(h) Investment Securities

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

(i) Revenue Recognition

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

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

(j) Foreign Currency Conversion

Transactions in foreign currencies are converted into Ringgit Malaysia at exchange rates prevailing at the transaction dates. At each balance sheet date, monetary items denominated in foreign currencies are translated at the rates prevailing on the balance sheet date. Non-monetary items carried at fair value that are denominated in foreign currencies are translated at the rates prevailing on the date when the fair value was determined. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are not translated.

(k) 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 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% (2007: 1.5%) of the total credit facilities guaranteed by the Corporation net of specific provision for claims is also maintained.

Provision for claims are charged directly to the income statement. Transfer of surplus or deficit attributable to specific reserves shall then be made from retained profits.

(l) Financial Instruments

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 instruments with another enterprise under conditions that are potentially favourable; or an equity instrument of another enterprise.

A financial instrument issued by the Group 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 Group 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.

(m) Provision for Liabilities

Provision for liabilities is recognised when the Group 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.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONT'D)

(n) 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 Group and the Corporation. 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. Short term non-accumulating compensated absences such as sick leave are recognised when the absences occur.

As required by law, the Group and the Corporation makes contributions to the Employees Provident Fund ("EPF"). Such contributions are recognised as an expense in the income statement as and when incurred.

(o) 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.

5. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENT

Estimates and judgements are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. The Group and Corporation makes estimates and assumptions concerning the future. The resulting accounting estimates will, by definition, seldom equal the related actual results.

There were no estimates and assumptions made by the Group and Corporation that may have a significant risk of causing material adjustments to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year.

6. FUNCTIONAL AND PRESENTATION CURRENCY

The individual financial statements of each entity in the Group are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates (the "functional currency"). The consolidation financial statements are presented in Ringgit Malaysia, which is also the Corporation's functional currency.

7. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Building RM	Motor Vehicles RM	Office Equipment RM	Furniture Fittings & Fixtures RM	Computer Equipment RM	Capital Work in Progress RM	Total RM
GROUP							
2008							
Cost:							
At 1st January	39,081,135	838,867	1,467,417	8,761,920	19,483,952	8,642,113	78,275,404
Additions	-	143,805	123,722	457,404	14,871,145	4,496,638	20,092,714
Disposals	-	(137,523)	-	(30,390)	-	-	(167,913)
Transfer	-	-	5,330	334,221	7,094,168	(7,433,719)	-
Write off	-	-	-	(1,300)	-	-	(1,300)
As at 31st December	39,081,135	845,149	1,596,469	9,521,855	41,449,265	5,705,032	98,198,905
Accumulated depreciation:							
At 1st January	17,195,699	377,926	1,144,664	7,198,465	17,906,955	-	43,823,709
Charge for the year	1,563,245	149,855	142,481	700,624	3,398,504	-	5,954,709
Eliminated on disposals	-	(137,522)	-	(30,289)	-	-	(167,811)
Eliminated on write off	-	-	-	(1,296)	-	-	(1,296)
As at 31st December	18,758,944	390,259	1,287,145	7,867,504	21,305,459	-	49,609,311
Net book value at 31st December	20,322,191	454,890	309,324	1,654,351	20,143,806	5,705,032	48,589,594

Notes To The Financial Statements (Continued)

– 31st December, 2008

7. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (CONT'D)

	Building RM	Motor Vehicles RM	Office Equipment RM	Furniture Fittings & Fixtures RM	Computer Equipment RM	Capital Work in Progress RM	Total RM
CORPORATION							
2008							
Cost:							
At 1st January	39,081,135	838,867	1,467,417	8,761,920	19,483,952	8,642,113	78,275,404
Additions	-	143,805	79,276	453,444	7,196,683	4,496,638	12,369,846
Disposals	-	(137,523)	-	(30,390)	-	-	(167,913)
Transfer	-	-	5,330	334,221	7,094,168	(7,433,719)	-
Write off	-	-	-	(1,300)	-	-	(1,300)
As at 31st December	39,081,135	845,149	1,552,023	9,517,895	33,774,803	5,705,032	90,476,037
Accumulated depreciation:							
At 1st January	17,195,699	377,926	1,144,664	7,198,465	17,906,955	-	43,823,709
Charge for the year	1,563,245	149,855	140,765	700,492	2,934,605	-	5,488,962
Eliminated on disposals	-	(137,522)	-	(30,289)	-	-	(167,811)
Eliminated on write off	-	-	-	(1,296)	-	-	(1,296)
As at 31st December	18,758,944	390,259	1,285,429	7,867,372	20,841,560	-	49,143,564
Net book value at 31st December	20,322,191	454,890	266,594	1,650,523	12,933,243	5,705,032	41,332,473
CORPORATION							
2007							
Cost:							
At 1st January	39,081,135	836,487	1,386,871	8,148,681	19,040,627	5,014,048	73,507,849
Additions	-	2,380	162,844	613,554	443,325	3,628,065	4,850,168
Disposals	-	-	(63,160)	-	-	-	(63,160)
Write off	-	-	(19,138)	(315)	-	-	(19,453)
As at 31st December	39,081,135	838,867	1,467,417	8,761,920	19,483,952	8,642,113	78,275,404
Accumulated depreciation:							
At 1st January	15,632,454	221,892	1,094,898	6,641,317	16,171,325	-	39,761,886
Charge for the year	1,563,245	156,034	126,006	557,462	1,735,630	-	4,138,377
Eliminated on disposal	-	-	(57,106)	-	-	-	(57,106)
Eliminated on write off	-	-	(19,134)	(314)	-	-	(19,448)
As at 31st December	17,195,699	377,926	1,144,664	7,198,465	17,906,955	-	43,823,709
Net book value at 31st December	21,885,436	460,941	322,753	1,563,455	1,576,997	8,642,113	34,451,695

8. PREPAID LAND LEASE PAYMENTS

	GROUP 2008 RM	CORPORATION 2008 RM	2007 RM
Cost:			
At 1st January and 31st December	5,010,439	5,010,439	5,010,439
Accumulated depreciation:			
At 1st January	2,039,167	2,039,167	2,004,176
Amortisation charge for the year	34,991	34,991	34,991
At 31st December	2,074,158	2,074,158	2,039,167
Carrying amount at 31st December	2,936,281	2,936,281	2,971,272

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

9. INVESTMENT IN A SUBSIDIARY

	CORPORATION 2008 RM	2007 RM
Unquoted shares, at cost	2	-

Details of the subsidiary which is incorporated in Malaysia are as follows:-

Name of Company	Principle activity	Equity Held	
		2008	2007
SME Credit Bureau (M) Sdn. Bhd.	Establishment and management of a credit bureau for small and medium scale enterprise (SMEs)	100%	-

Analysis of acquisition of a subsidiary during the financial year

On 3rd June, 2008, the Corporation acquired 2 ordinary shares of RM1.00 each, being the issued and paid-up share capital in SME Credit Bureau (M) Sdn. Bhd. for a total cash consideration of RM2.00.

Details of net assets acquired and cash flow arising from the acquisition are as follows:-

	At the date of acquisition RM
Cash in hand	-
Purchase consideration	2
Net cash outflow on acquisition	(2)

Notes To The Financial Statements (Continued)

– 31st December, 2008

9. INVESTMENT IN A SUBSIDIARY (CONT'D)

Analysis of acquisition of a subsidiary during the financial year (Cont'd)

The effect of the acquisition on the financial results of the Group is as follows:-

	At the date of acquisition RM
Revenue	32,358
Other operating and admin expenses	(2,600,889)
Profit before taxation	(2,568,531)
Taxation	–
Loss after taxation	(2,568,531)
Minority interest	–
Decrease in Group's profit attributable to shareholders	(2,568,531)

The effect of the acquisition on the Group's financial position at the year end is as follows:-

	RM
Property, plant and equipment	7,257,121
Current assets	190,456
Current liabilities	(12,208)
Increase in Group net assets	7,435,369

10. INVESTMENT IN AN ASSOCIATE

	GROUP 2008 RM	CORPORATION 2008 RM	2007 RM
Unquoted shares, at cost	200,000	200,000	200,000
Share of post acquisition profit	14,715	–	–
	214,715	200,000	200,000

Details of the associated company, which is incorporated in Malaysia, are as follows:-

Name of Company	Principle activity	Equity Held	
		2008	2007
Aureos CGC Advisor Sdn. Bhd.	Advisory Services	40%	40%

10. INVESTMENT IN AN ASSOCIATE (CONT'D)

The summarised financial information of the associate is as follows:

	GROUP 2008 RM	CORPORATION 2008 RM	2007 RM
Assets and liabilities			
Current assets	426,353	426,353	275,947
Non-current assets	331,794	331,794	446,313
Total assets	758,147	758,147	722,260
Current liabilities	123,307	123,307	62,496
Non-current liabilities	98,053	98,053	157,917
Total liabilities	221,360	221,360	220,413
Results			
Revenue	1,818,716	1,818,716	493,005
Profit after taxation	34,940	34,940	1,847

11. FOREIGN INVESTMENT FUND

The foreign investment fund will be utilised to finance investments in Malaysia (not less than 70%) and other ASEAN countries (up to 30%).

During the last financial year, the Corporation entered into a Shareholders' Agreement with Aureos Malaysia Fund LLC (the Company), Aureos South-East Asia Ltd (the Manager) and others (the Investors). The agreement provides that each of the Investors, including the Corporation shall subscribe for a number of Class A Ordinary Shares and pay, by way of Capital Contribution such amounts as may be called for in aggregate to the amount set out in the agreement.

The Corporation has a commitment to subscribe for 10,000,000 of Class A Ordinary Shares of USD1 each. As at 31st December, 2008 it has subscribed and paid for 557,500 (2007: 307,500) Class A Ordinary Shares of USD1 each equivalent to RM1,894,316 (2007: RM1,054,966).

12. AMOUNT DUE FROM A SUBSIDIARY

The amount due from a subsidiary has no fixed term of repayment and is unsecured.

Interest is charged on the outstanding balance at the current prevailing market rate of 3.88% + 30 basis points.

13. AMOUNT DUE FROM BANK NEGARA MALAYSIA

The amount due from Bank Negara Malaysia (BNM) comprises the reimbursement of claims paid for Special Relief Guarantee Facility (SRGF) and Special Relief Guarantee Facility 2 (SRGF-2).

The amount is interest-free and has no fixed term of repayment.

Notes To The Financial Statements (Continued)

– 31st December, 2008

14. LOANS AND ADVANCES

	GROUP 2008 RM	CORPORATION 2008 RM	2007 RM
At 1st January	187,070,510	187,070,510	221,584,357
Less: Repayments received	(26,884,692)	(26,884,692)	(34,513,847)
At 31st December	160,185,818	160,185,818	187,070,510

This represents the balance of the total amount drawdown under the CGC Special Loan Schemes referred to in Note 19 to the financial statements, the Tabung Usahawan Kecil (TUK), Tabung Industri Kecil dan Sederhana 2 (TIKS 2) and New Entrepreneur Fund 2 (NEF 2).

15. INVESTMENT SECURITIES AND INTEREST RECEIVABLE

	GROUP 2008 RM	CORPORATION 2008 RM	2007 RM
Quoted:			
Malaysian Government Securities	–	–	25,512,500
Interest receivable	–	–	81,565
	–	–	25,594,065
Cagamas Bonds	–	–	9,994,000
Interest receivable	–	–	66,279
	–	–	10,060,279
Other Bonds	256,998,981	256,998,981	224,653,924
Interest receivable	4,960,677	4,960,677	2,515,484
	261,959,658	261,959,658	227,169,408
	261,959,658	261,959,658	262,823,752
Unquoted:			
Negotiable Instruments of Deposits	100,000,000	100,000,000	–
Interest receivable	995,548	995,548	–
	100,995,548	100,995,548	–
Total investment securities and interest receivables	362,955,206	362,955,206	262,823,752
Market value of quoted investment securities:			
– Malaysian Government Securities	–	–	25,817,500
– Cagamas Bonds	–	–	10,002,000
– Other Bonds	259,818,160	259,818,160	225,852,390
	259,818,160	259,818,160	261,671,890

16. TERM DEPOSITS AND INTEREST RECEIVABLE

	GROUP 2008 RM	CORPORATION 2008 RM	2007 RM
Term deposits			
– with licensed banks	2,249,671,624	2,249,671,624	1,690,555,356
– other financial institutions	2,622,433,465	2,622,433,465	2,387,737,594
	4,872,105,089	4,872,105,089	4,078,292,950
Interest receivable			
– from licensed banks	26,815,958	26,815,958	21,622,767
– other financial institutions	22,929,753	22,929,753	40,473,832
	49,745,711	49,745,711	62,096,599
	4,921,850,800	4,921,850,800	4,140,389,549

17. SHARE CAPITAL

	GROUP 2008 RM	CORPORATION 2008 RM	2007 RM
AUTHORISED:			
Ordinary shares of RM1 each – At 31st December	2,500,000,000	2,500,000,000	2,500,000,000
Preference shares of RM1 each – At 31st December	500,000,000	500,000,000	500,000,000
	3,000,000,000	3,000,000,000	3,000,000,000
The authorised ordinary share capital is made up of:			
Class A	1,500,000,000	1,500,000,000	1,500,000,000
Class B	750,000,000	750,000,000	750,000,000
Class C	250,000,000	250,000,000	250,000,000
Total authorised ordinary share capital	2,500,000,000	2,500,000,000	2,500,000,000

Class A shares comprise all the ordinary shares of RM1.00 each registered to Bank Negara Malaysia (BNM). 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. All classes of the ordinary shares rank pari passu with respect to each other.

	GROUP 2008 RM	CORPORATION 2008 RM	2007 RM
ISSUED AND FULLY PAID:			
Ordinary shares of RM1 each – At 31st December	1,435,600,000	1,435,600,000	1,435,600,000
200,000,000 ten-year 1%, non-cumulative redeemable preference shares of RM1 each – At 31st December	200,000,000	200,000,000	200,000,000
Total	1,635,600,000	1,635,600,000	1,635,600,000

Notes To The Financial Statements (Continued)

– 31st December, 2008

17. SHARE CAPITAL (CONT'D)

The preference shares issued confer the right to a non-cumulative preference dividend of 1% (less tax) on the capital, 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. These preference shares were redeemed on 8th September, 2008 by a fresh issue of RM200 million preference shares of RM1 each to BNM for a further 10 years from 10th September, 2008 to 10th September, 2018.

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

	GROUP		CORPORATION	
	2008	2008	2008	2007
	RM	RM	RM	RM
Class A	1,097,096,000	1,097,096,000	1,097,096,000	1,097,096,000
Class B	336,746,000	336,746,000	336,746,000	336,746,000
Class C	1,758,000	1,758,000	1,758,000	1,758,000
Total ordinary share capital	1,435,600,000	1,435,600,000	1,435,600,000	1,435,600,000

18. RESERVES

	GROUP		CORPORATION	
	2008	2008	2008	2007
	RM	RM	RM	RM
Special Programme Reserve	161,407,233	161,407,233	149,723,859	149,723,859
SPI Reserve	26,733,732	26,733,732	32,592,077	32,592,077
Special Reserve	164,889,828	164,889,828	116,378,130	116,378,130
	353,030,793	353,030,793	298,694,066	298,694,066
Retained Profits	398,940,767	401,494,583	442,115,277	442,115,277
	751,971,560	754,525,376	740,809,343	740,809,343

	GROUP		CORPORATION	
	2008	2008	2008	2007
	RM	RM	RM	RM
(a) Special Programme Reserve:-				
At 1st January	149,723,859	149,723,859	128,298,417	128,298,417
Transfer from retained profits	11,683,374	11,683,374	21,425,442	21,425,442
At 31st December	161,407,233	161,407,233	149,723,859	149,723,859

The Special Programme Reserve was created to meet possible losses arising from the loans granted under the TUK, SEFF, AIM, Franchise Financing Schemes Fund (FFS), Youth Economic Development Programme (YEDP) and PROSPER schemes and is not distributable as cash dividend. It includes a guarantee fund of RM40,000,000 granted by the Ministry of Entrepreneur Cooperative Development (MECD) in 1997 to absorb possible losses on loans granted under SEFF (Note 20).

18. RESERVES (CONT'D)

	GROUP 2008 RM	CORPORATION 2008 RM	2007 RM
(b) SPI Reserve:-			
At 1st January	32,592,077	32,592,077	32,205,736
Transfer from retained profits	(5,858,345)	(5,858,345)	386,341
At 31st December	26,733,732	26,733,732	32,592,077

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

	GROUP 2008 RM	CORPORATION 2008 RM	2007 RM
(c) Special Reserve:-			
At 1st January	116,378,130	116,378,130	79,602,026
Transfer from retained profits	48,511,698	48,511,698	36,776,104
At 31st December	164,889,828	164,889,828	116,378,130

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 dividend. The Special Reserve may be utilised to meet excess claim contingencies in respect of all other schemes should the need arise.

19. AMOUNT DUE TO BANK NEGARA MALAYSIA

	GROUP 2008 RM	CORPORATION 2008 RM	2007 RM
Repayable within 12 months	300,000,000	300,000,000	300,000,000
Repayable after 12 months	650,000,000	650,000,000	650,000,000
	950,000,000	950,000,000	950,000,000

The amount due to Bank Negara Malaysia (BNM) comprises of the following:-

- (a) RM300 million, repayable within 12 months, consisting of the following:-
- (i) RM100 million was allocated by BNM to enable the Corporation to build up its guarantee reserve. The amount is interest free and is secured by a promissory note which matures in 5 years from the date of drawdown which is 8th July, 1999. The Corporation had applied for an extension of the repayment date from BNM. BNM has agreed to extend the loan repayment date to a date to be advised by BNM accordingly.
 - (ii) 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. Later on, this amount was allocated to TUK to meet loan demands and to build up reserve funds to meet potential claims under the TUK. This amount is secured by a promissory note issued on 4th January, 2000 and maturing on 31st December, 2004. It is subject to interest at 1% per annum. The Corporation had applied for an extension of the repayment date from BNM. BNM has agreed to extend the loan repayment to a date to be advised by BNM accordingly.

Notes To The Financial Statements (Continued)

– 31st December, 2008

19. AMOUNT DUE TO BANK NEGARA MALAYSIA (CONT'D)

(b) RM650 million, repayable after 12 months, consisting of the following:-

- (i) RM200 million, a loan received by the Corporation in year 2000 to administer Tabung Industri Kecil dan Sederhana 2 (TIKS 2);
- (ii) RM200 million, an additional loan received in year 2001 for the purpose of TIKS 2; and
- (iii) RM250 million, received in year 2001, to administer the New Entrepreneur Fund (NEF 2).

The repayment of both TIKS 2 and NEF 2 shall be made either 10 years from the date of drawdown or when all the funds have been fully repaid by the respective financial institutions, whichever earlier. To date all the funds have yet to be fully repaid. The loan is secured by promissory notes and is subject to interest at 0.75% per annum.

20. SMALL ENTREPRENEURS FINANCING FUND (SEFF)

	GROUP 2008 RM	CORPORATION 2008 RM	2007 RM
As at 1st January	30,000,000	30,000,000	40,000,000
Repayment during the year	-	-	(10,000,000)
As at 31st December	30,000,000	30,000,000	30,000,000
Repayable within 12 months	4,524,071	4,524,071	10,000,000
Repayable after 12 months	25,475,929	25,475,929	20,000,000
	30,000,000	30,000,000	30,000,000

In 1996, the Corporation entered into an agreement with Permodalan Nasional Berhad (PNB) who agreed to contribute RM200 million to a fund known as Small Entrepreneurs Financing Fund (SEFF) of which RM50 million was received in 1996. The RM50 million was subject to repayment by way of 5 equal annual instalments commencing on the 5th anniversary of the disbursement of each advance. In 2001, the Corporation had applied for an extension of the repayment for another 5 years. In 2006, the first instalment amounting to RM10 million was paid. This was followed by the second instalment of RM10 million in 2007. In 2008, PNB agreed to a third instalment of RM4.5 million based upon the unused balance of the fund as at year end.

In addition, the MECD contributed a guarantee fund of RM40 million which was received in 1996 and included under the Special Programme Reserve to absorb possible losses on loans granted under the SEFF.

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, MECD consolidated the SEFF and TUK. The consolidation of these two schemes resulted in TUK. The guarantee fund of RM40 million included under the Special Programme Reserve can be used to defray expenses related to the Small Loans Unit (SLU) set up to monitor the new TUK.

The earnings from the unutilised portion of the Fund was transferred to the Special Programme Reserve to be used to absorb possible losses on loans granted under this scheme (Note 18).

21. SMALL ENTREPRENEURS GUARANTEE SCHEME (SEGS)

	GROUP 2008 RM	CORPORATION 2008 RM	2007 RM
As at 1st January/31st December	79,000,000	79,000,000	79,000,000

On 15th May, 2002, the Corporation entered into an agreement with the Ministry of Finance (MOF) who contributed RM50 million to initiate a guarantee fund known as Small Entrepreneurs Guarantee Scheme (SEGS) to meet possible loan losses. This fund was to be repaid in one lump sum at the end of 6 years from the date of drawdown which is 14th November, 2002 and is subject to interest at 3% per annum. However, on 30th August, 2005, MOF agreed to waive the interest which was previously charged to the Corporation. In 2008, the Corporation applied for an extension of the repayment date from MOF.

On 30th August, 2005, the Corporation entered into another agreement with MOF, for an additional RM29 million contribution. This fund is to be repaid in one lump sum at the end of 6 years and is interest free.

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

22. SME MODERNISATION AND ASSISTANCE FACILITIES

	GROUP 2008 RM	CORPORATION 2008 RM	2007 RM
Repayable after 12 months	850,000,000	850,000,000	-

In 2008, the Corporation entered into an agreement with Bank Negara Malaysia (BNM) who agreed to contribute RM850 million to a fund known as SME Modernisation and Assistance Facilities.

(a) SME Modernisation Facility-RM350 million

- (i) RM50 million to be placed in fixed deposits accounts with financial institutions in Malaysia and all income earned from the placement of this sum in the fixed deposits accounts shall be used as a guarantee fund (Guarantee Fund) to honour any claims on guarantees issued by CGC pursuant to the SME Modernisation Facility; and
- (ii) RM300 million to be placed in fixed deposits accounts with financial institutions in Malaysia and all income earned from the placement of this sum in the fixed deposits accounts shall be used as an Interest Reimbursement Fund for purposes of reimbursing the interest rate of 2.5% per annum on outstanding balances under the SME Modernisation Facility.

(b) SME Assistance Facility-RM500 million

- (i) RM100 million to be placed in fixed deposits accounts with financial institutions in Malaysia and all income earned from the placement of this sum in the fixed deposits accounts shall be used as a guarantee fund (Guarantee Fund) to honour any claims on guarantees issued by CGC pursuant to the SME Assistance Facility; and
- (ii) RM400 million to be placed in fixed deposits accounts with financial institutions in Malaysia and all income earned from the placement of this sum in the fixed deposits accounts shall be used as Interest Reimbursement Fund for purposes of reimbursing the interest rate of 2.5% per annum on outstanding balances under the SME Assistance Facility.

In the event the amount of the advance under a Facility is fully utilised, CGC may apply to increase the amount of the advance by transferring such amount as BNM determines from the other Facility to that Facility subject to the terms and conditions as specified by BNM.

Notes To The Financial Statements (Continued)

– 31st December, 2008

22. SME MODERNISATION AND ASSISTANCE FACILITIES (CONT'D)

CGC shall repay the interest free advances to BNM as follows:

- (i) A sum of RM350 million for the SME Modernisation Facility at the end of 8 years from the date of the execution of the Loan Agreement; and
- (ii) A sum of RM500 million for the SME Assistance Facility at the end of 5 years from the date of the execution of the Loan Agreement.

23. GOVERNMENT FUNDS

	GROUP	CORPORATION	
	2008	2008	2007
	RM	RM	RM
Repayable on demand	300,000,000	300,000,000	300,000,000

These comprise various placements from Bank Negara Malaysia (BNM), with the following terms:-

- (a) RM80 million, intended to enable the Corporation to build up its reserves, is repayable on demand and is interest free.
- (b) RM220 million, intended for loanable funds, of which
 - (i) RM50 million for LFHPT 1992, which is repayable on demand and is interest free;
 - (ii) RM50 million for HPT 1992, which is repayable on demand and is subject to interest at 1% per annum;
 - (iii) RM20 million for the implementation of the Association Special Loan Scheme (ASLS), which is repayable on demand and is interest free; and
 - (iv) RM100 million for the New Investment Fund (NIF), which was repayable on 14th December, 2006 after approval was obtained from the Ministry of Finance Malaysia for extension of the repayment date for one year. In 2008, the Corporation again applied for an extension of the repayment date for another one year but approval has yet to be granted.

Among the above, RM200 million is secured by way of deposits of Malaysian Government Securities and Fixed Deposits with face values of RM25 million and RM80 million respectively.

24. TABUNG USAHAWAN KECIL (TUK)

	GROUP	CORPORATION	
	2008	2008	2007
	RM	RM	RM
Repayable within 12 months	490,000,000	490,000,000	490,000,000
Repayable after 12 months	–	–	–
	490,000,000	490,000,000	490,000,000

The scheme seeks 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.

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 either at the end of 10 years or when the scheme is wound down, whichever earlier. In 2008, the Corporation applied for an extension of the repayment date from MOF but approval has yet to be granted.

24. TABUNG USAHAWAN KECIL (TUK) (CONT'D)

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 from the date of drawdown which is 18th December, 1997. In 2007, the Corporation applied for an extension of the repayment date from BNM but approval has yet to be granted.

In 1999, BNM allocated RM400 million to the fund whereby RM300 million is secured by a promissory note with 5 years maturity from the date of drawdown which is 8th July, 1999. The remaining RM100 million is secured by a promissory note with 5 years maturity from the date of drawdown which is 3rd September, 1999. Both amounts are subject to interest at 1% per annum. In 2004, the Corporation had applied for an extension of repayment date from BNM. BNM has agreed to extend the loan repayment date to a date to be advised by BNM accordingly.

The Corporation ceased to disburse new loans under the TUK Fund 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 the said date.

The earnings from the unutilised portion of the Fund has been transferred to the Special Programme Reserve and will be used to absorb possible losses on loans granted under this scheme (Note 18).

25. DEFERRED INCOME

Represents income earned from the placement in fixed deposit accounts of the RM850 million SME Modernisation and Assistance Facility Fund contributed by Bank Negara Malaysia as mentioned in Note 22 to the financial statements. The deferred income serves as a Guarantee Fund to honour any claims on guarantees issued by CGC pursuant to the SME Modernisation and Assistance facilities as well as an Interest Reimbursement Fund for purposes of reimbursing the interest rate of 2.5% per annum on outstanding balances under the SME Modernisation and Assistance Facilities.

26. PROVISION FOR CLAIMS UNDER THE GUARANTEE SCHEMES

	GROUP		CORPORATION	
	2008	2008	2008	2007
	RM	RM	RM	RM
Specific provision:				
At 1st January	285,584,815	285,584,815		294,613,994
Provision made during the year	266,997,091	266,997,091		240,462,242
Write back of provision during the year	(388,365)	(388,365)		(1,169,248)
Claims payable	(254,304,701)	(254,304,701)		(248,322,173)
At 31st December	297,888,840	297,888,840		285,584,815
General provision:				
At 1st January	52,506,780	52,506,780		63,288,500
Provision made during the year	-	-		-
Write back of provision during the year	(5,939,926)	(5,939,926)		(10,781,720)
At 31st December	46,566,854	46,566,854		52,506,780
Total	344,455,694	344,455,694		338,091,595

Notes To The Financial Statements (Continued)

– 31st December, 2008

27. FRANCHISE FINANCING SCHEME FUND (FFS)

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

Details of the Corporation's receipts from MECD in the form of guarantee fund and subsidy on interest to borrowers is as follows:

Year	Guarantee Fund (RM)	Subsidy on Interest (RM)	Total (RM)
1998	2,000,000	2,000,000	4,000,000
1999	2,000,000	–	2,000,000
2000	7,196,500	7,196,500	14,393,000
2002	1,450,000	1,450,000	2,900,000
2003	15,000,000	–	15,000,000

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

28. YOUTH ECONOMIC DEVELOPMENT PROGRAMME (YEDP)

This programme 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 RM7.6 million which has been included in the Special Programme Reserve.

This programme enables 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 is subsidised in the form of a Government subsidy.

29. TABUNG INDUSTRI KECIL DAN SEDERHANA 2 (TIKS 2)

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

In order to meet the demand for loans from small and medium industries (SMIs), the government agreed to create another fund, namely Tabung Industri Kecil dan Sederhana 2 (TIKS 2) with RM200,000,000 which the Corporation was appointed to manage.

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

An additional amount of RM200 million was allocated by the Government in 2001. Repayment was to be made either 10 years from the date of drawdown or when all the funds under TIKS 2 had been fully repaid by the respective financial institutions, whichever earlier. The loan is subject to interest at 0.75% per annum. With effect from 17th October, 2002, BNM has taken over the administration of TIKS 2 and TUB 2 from the Corporation. However, the Corporation will continue to manage loans for which applications were received prior to 17th October, 2002.

30. PROJEK USAHAWAN BUMIPUTRA DALAM BIDANG PERUNCITAN (PROSPER)

The PROSPER scheme was introduced in August 2000 in an effort to encourage more Bumiputra entrepreneurs to be involved in the retail business throughout Malaysia. Under this scheme, four main parties are involved:-

- (i) Perbadanan Usahawan Nasional Berhad (PUNB)
- (ii) TPPT Sdn. Bhd.
- (iii) Participating Financial Institutions (currently only Malayan Banking Berhad is involved)
- (iv) The Corporation

PROSPER scheme facilities are provided under CGC's Flexi Guarantee Scheme (FGS) with 100% guarantee coverage.

On 3rd March, 2005, the Corporation received an amount of RM30 million as a grant from the Ministry of Finance (MOF). The fund is to be used to meet possible loan losses under the scheme.

31. REVENUE

	GROUP		CORPORATION	
	2008	2008	2008	2007
	RM	RM	RM	RM
Guarantee fees	138,578,877	138,578,877	111,179,726	
Interest - Term deposits	151,881,104	151,881,104	154,809,758	
- Cagamas Bonds	310,685	310,685	755,041	
- Other bonds	11,604,500	11,604,500	8,494,379	
Subscription fees	27,358	-	-	
	302,402,524	302,375,166	275,238,904	

32. NET PROFIT FOR THE YEAR

	GROUP		CORPORATION	
	2008	2008	2008	2007
	RM	RM	RM	RM
This is arrived at after charging/(crediting):-				
Director's remuneration	924,374	924,374	827,205	
Directors' fees	102,000	92,000	92,000	
Directors' meeting allowances	230,000	219,000	167,000	
Employees Provident Fund contribution	2,524,328	2,480,619	2,607,527	
Depreciation on property, plant and equipment (Note 7)	5,954,709	5,488,962	4,138,377	
Amortisation of prepaid land lease payments (Note 8)	34,991	34,991	34,991	
Auditors' remuneration	35,000	33,000	30,000	
Provision for claims	275,970,241	275,970,241	220,995,355	
Rental income	(367,051)	(408,234)	(583,249)	
Accumulated amortisation cost on bonds	526,952	526,952	83,748	
Gain on disposal of property, plant and equipment	(45,638)	(45,638)	(3,040)	
Rental expense	836,089	794,906	746,349	
Property, plant and equipment written off	4	4	-	
Director's benefit-in-kind	31,150	31,150	31,750	

33. TAXATION

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

Notes To The Financial Statements (Continued)

– 31st December, 2008

34. CONTINGENCIES

The Corporation is contingently liable by virtue of guarantees provided in respect of credit facilities extended by member financial institutions to borrowers under the various schemes.

	GROUP		CORPORATION	
	2008	2008	2008	2007
	RM	RM	RM	RM
Total credit facilities guaranteed by the Corporation under the Schemes	3,935,532,210	3,935,532,210	4,571,329,269	
Contingencies arising thereon	3,360,409,745	3,360,409,745	3,786,036,842	
Less: Amount deemed to be bad and doubtful for which provisions have been made	344,455,694	344,455,694	338,091,595	
Amount set aside in the Reserves to meet future claims	353,030,793	353,030,793	298,694,066	
	697,486,487	697,486,487	636,785,661	
Net contingencies	2,662,923,258	2,662,923,258	3,149,251,181	

35. CAPITAL COMMITMENTS

	GROUP		CORPORATION	
	2008	2008	2008	2007
	RM	RM	RM	RM
Capital expenditure not provided for in the financial statements:-				
Authorised and contracted for	177,995	177,995	7,204,600	
Authorised but not contracted for	10,709,941	9,868,405	15,586,550	
	10,887,936	10,046,400	22,791,150	
Commitment to subscribe for shares in Aureos Malaysia Fund LLC	32,741,869	32,741,869	33,495,034	

36. FINANCIAL INSTRUMENTS

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

GROUP	2008	
	Carrying Amount	Fair Value
	RM	RM
<u>Financial Assets</u>		
Fees receivable	42,806,660	42,806,660
Amount due from Bank Negara Malaysia	5,194,480	5,194,480
Other receivables	4,912,440	4,912,440
Loans and advances	160,185,818	160,185,818
Investment securities	362,955,206	362,955,206
Deposits, cash and bank balances	4,937,160,695	4,937,160,695

36. FINANCIAL INSTRUMENTS (CONT'D)

The carrying amounts and estimated fair values of financial assets and liabilities of the Group and the Corporation at the balance sheet date are as follows:- (Cont'd)

GROUP	2008	
	Carrying Amount RM	Fair Value RM
<u>Financial Liabilities</u>		
Claims payable	48,848,427	48,848,427
Other payables	83,557,650	83,557,650
Government funds	300,000,000	300,000,000
Amount due to Bank Negara Malaysia	950,000,000	863,000,000
Small Entrepreneurs Financing Fund	30,000,000	29,000,000
Tabung Usahawan Kecil	490,000,000	490,000,000
Small Entrepreneurs Guarantee Scheme	79,000,000	79,000,000
SME Modernisation and Assistance Facilities	850,000,000	676,935,000

CORPORATION	2008		2007	
	Carrying Amount RM	Fair Value RM	Carrying Amount RM	Fair Value RM
<u>Financial Assets</u>				
Fees receivable	42,806,660	42,806,660	27,430,968	27,430,968
Amount due from Bank Negara Malaysia	5,194,480	5,194,480	3,010,397	3,010,397
Other receivables	4,778,668	4,778,668	8,534,619	8,534,619
Loans and advances	160,185,818	160,185,818	187,070,510	187,070,510
Investment securities	362,955,206	362,955,206	262,823,752	262,823,752
Deposits, cash and bank balances	4,937,104,011	4,937,104,011	4,145,389,285	4,145,389,285
<u>Financial Liabilities</u>				
Claims payable	48,848,427	48,848,427	34,298,179	34,298,179
Other payables	83,545,442	83,545,442	75,138,347	75,138,347
Deferred income	3,416,874	3,416,874	-	-
Government funds	300,000,000	300,000,000	300,000,000	300,000,000
Amount due to Bank Negara Malaysia	950,000,000	863,000,000	950,000,000	863,000,000
Small Entrepreneurs Financing Fund	30,000,000	29,000,000	30,000,000	29,000,000
Tabung Usahawan Kecil	490,000,000	490,000,000	490,000,000	490,000,000
Small Entrepreneurs Guarantee Scheme	79,000,000	79,000,000	79,000,000	79,000,000
SME Modernisation and Assistance Facilities	850,000,000	676,935,000	-	-

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

- Investment securities
An estimate of fair value is based on market rates available at balance sheet date.
- Fees receivable, amount due from Bank Negara Malaysia, other receivables, claims payable and other payables.
The carrying amounts approximate the instruments' fair values because of the short maturity periods.
- Deposits, cash and bank balances
The carrying amounts approximate the instruments' fair values because of the short maturity periods.

Notes To The Financial Statements (Continued)

– 31st December, 2008

36. FINANCIAL INSTRUMENTS (CONT'D)

The following methods and assumptions are used to estimate the fair value of each class of financial assets and liabilities. (Cont'd)

- (d) Loans and advances receivables
These are loans and advances drawdown under the specific funds and schemes administered by the Corporation. The carrying amounts approximate the instruments' fair values since the carrying amounts reflect amounts 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 values are estimated based on the assumption that the loans were obtained at prevailing market rates.

37. SIGNIFICANT RELATED PARTY TRANSACTIONS

- (a) Related parties and their relationship with the Corporation are as follows:

Name of Company	Relationship
Aureos CGC Advisers Sdn. Bhd.	Associated company
SME Credit Bureau (M) Sdn. Bhd.	Subsidiary company
Bank Negara Malaysia	Related party

- (b) The significant related party transactions and balances are set out below:

- (i) Key management personnel compensation:

	GROUP	CORPORATION	
	2008	2008	2007
	RM	RM	RM
Salaries and other short-term employee benefits	924,374	924,374	827,205

- (ii) Related party transactions and balances

The significant related parties balances included in the balance sheet as at 31st December, 2008 are as follows:-

	GROUP	CORPORATION	
	2008	2008	2007
	RM	RM	RM
Amount due from subsidiary	–	10,003,898	–
Amount due from/(to) Bank Negara Malaysia:-			
(i) SRGF and SRGF-2	5,194,480	5,194,480	3,010,397
(ii) Guarantee Reserve Fund	(100,000,000)	(100,000,000)	(100,000,000)
(iii) TUK	(720,000,000)	(720,000,000)	(648,000,000)
(iv) TIKS 2	(400,000,000)	(400,000,000)	(400,000,000)
(v) NEF 2	(250,000,000)	(250,000,000)	(250,000,000)
(vi) LFHPT	(50,000,000)	(50,000,000)	(50,000,000)
(vii) ASLS	(20,000,000)	(20,000,000)	(20,000,000)
(viii) SME Modernisation and Assistance Facilities	(850,000,000)	(850,000,000)	–

37. SIGNIFICANT RELATED PARTY TRANSACTIONS (CONT'D)

(b) The significant related party transactions are set out below: (Cont'd)

(ii) Related party transactions and balances (Cont'd)

Details of significant transactions between the Corporation and its related parties during the year are as follows:-

	GROUP	CORPORATION	
	2008 RM	2008 RM	2007 RM
Subscription fee	-	5,000	-
Office rental	-	41,183	-
Management fee	-	53,856	-
Interest expense paid to BNM	(10,875,000)	(10,875,000)	(10,875,000)

38. COMPARATIVE FIGURES

In 2007, the Corporation accounted for the investment in an associate in its separate financial statements using the equity method as it did not present consolidated financial statements. During the year, the Corporation acquired 2 ordinary shares in SME Credit Bureau (M) Sdn. Bhd. as mentioned in Note 9 to the financial statements. Therefore, in accordance with FRS 127, the Corporation presents consolidated financial statements and accounts for the investment in an associate in the Corporation's separate financial statements using the cost method.

In order to facilitate comparison of the separate financial statements of the Corporation, the separate financial statements for 2007 have been restated to exclude the effects of equity accounting the investment in associate. The restatements are as follows:

	As previously reported RM	Reclassification RM	As restated RM
INCOME STATEMENT			
Share of profit of an associate	(739)	739	-
BALANCE SHEET			
Reserves	(740,810,082)	739	(740,809,343)
Investment in an associate	200,739	(739)	200,000

Statement By Directors and Statutory Declaration

– 31st December, 2008

STATEMENT BY DIRECTORS

We, DATO' ZAMANI ABDUL GHANI and MD. YUSOF HUSSIN, 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 38 to 65 are drawn up in accordance with Financial Reporting Standards and the provisions of the Companies Act, 1965 in Malaysia so as to give a true and fair view of the state of affairs of the Group and of the Corporation as at 31st December, 2008 and of the results and cash flows of the Group and of the Corporation for the year ended on that date.

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



DATO' ZAMANI ABDUL GHANI



MD. YUSOF HUSSIN

Kuala Lumpur,
Date: 24th April 2009

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 38 to 65 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 24th April, 2009)



) DATUK WAN AZHAR BIN WAN AHMAD

Before me,



Independent Auditors' Report To The Members Of

Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad (Company No: 12441-M)

Report on the Financial Statements

We have audited the financial statements of CREDIT GUARANTEE CORPORATION MALAYSIA BERHAD, which comprise the balance sheets as at 31st December, 2008 of the Group and of the Corporation, and the income statements, statements of changes in equity and cash flow statements of the Group and of the Corporation for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes, as set out on pages 38 to 65.

Directors' Responsibility for the Financial Statements

The directors of the Corporation are responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Financial Reporting Standards and the provisions of the Companies Act, 1965 in Malaysia. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditors' Responsibility

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 comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on our judgement, including the assessment of risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, we consider internal control relevant to the Corporation's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Corporation's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Directors, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements have been properly drawn up in accordance with the Financial Reporting Standards and the provisions of the Companies Act, 1965 in Malaysia so as to give a true and fair view of the financial position of the Group and of the Corporation as of 31st December, 2008 and their financial performance and cash flows for the year then ended.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

In accordance with the requirements of the Companies Act, 1965 in Malaysia, we also report the following:

- (a) In our opinion, the accounting and other records and the registers required by the Act to be kept by the Corporation and its subsidiary have been properly kept in accordance with the provisions of the Act.
- (b) We are satisfied that the financial statements of the subsidiary that has been consolidated with the Corporation's financial statements are in form and content appropriate and proper for the purposes of the preparation of the financial statements of the Group and we have received satisfactory information and explanations required by us for those purposes.
- (c) Our audit report on the financial statements of the subsidiary did not contain any qualification or any adverse comment made under Section 174(3) of the Act.

Other Matters

This report is made solely to the members of the Corporation, as a body, in accordance with Section 174 of the Companies Act, 1965 in Malaysia and for no other purpose. We do not assume responsibility to any other person for the content of this report.



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



NG ENG KIAT
1064/03/11(J/PH)
Partner of the Firm

Kuala Lumpur,
Date: 24th April 2009



SUCCESS COMES FROM A STRENGTH OF CHARACTER



TO OVERCOME ALL OBSTACLES.

Sandstone sculptures are formed through years of resilience to climatic changes. The result is a wonder of nature, depicting the years of accumulated minerals and fused minerals withstanding climatic adversity. **Likewise, CGC gains its strength by adapting to changes to any economic climate.**

*Bentuk batuan pasir terjadi setelah bertahun-tahun menghadapi perubahan iklim. Hasilnya adalah kejadian alam semulajadi yang menakjubkan, menggambarkan akumulasi dan gabungan bahan galian setelah bertahun-tahun mengalami perubahan cuaca. **CGC juga menjadi kukuh dengan cara menyesuaikan dirinya dengan perubahan keadaan ekonomi.***

Penyata Tadbir Urus Korporat



PENGENALAN

Ahli-ahli Lembaga Pengarah Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad (CGC) mengakui bahawa kepentingan urus tadbir korporat yang baik bagi memastikan pengurusan dan penyeliaan CGC mematuhi prinsip integriti, ketelusan, tanggungjawab dan keadilan sepertimana yang tertera dalam Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia ('Kod'). Oleh itu, Lembaga Pengarah menitikberatkan kepatuhan kepada Kod bagi memastikan kepercayaan dan keyakinan para pemegang saham dikekalkan.

Lebih penting lagi, Lembaga Pengarah amat akur kepada prinsip-prinsip Kod yang turut menekankan bahawa ianya bukan sekadar pelaksanaan sahaja tetapi haruslah dengan

penuh penghayatan. Pihak Lembaga Pengarah memahami bahawa untuk menjadikan setiap polisi Urus Tadbir Korporat lebih bermakna, Lembaga Pengarah hendaklah memberikan kuasa mekanisme pemeriksaan dan timbal balas keseimbangan kepada pihak pengurusan. Ini adalah bagi memastikan bahawa kuasa untuk membuat keputusan oleh pihak pengurusan dilaksanakan dengan penuh tanggungjawab.

AHLI-AHLI LEMBAGA PENGARAH

Peranan dan Tanggungjawab

Lembaga Pengarah memegang tanggungjawab untuk memastikan CGC mencapai matlamat dan objektifnya. Lembaga Pengarah memberi panduan dan halatuju dalam pelaksanaan usaha-usaha strategik dan pemantauan pencapaian CGC keseluruhannya. Lembaga Pengarah yang diketuai oleh Pengerusi juga bertanggungjawab untuk memastikan pihak pengurusan beroperasi berlandaskan rangka kerja yang telahpun ditetapkan. Lembaga Pengarah juga bertanggungjawab untuk membuat keputusan wajar bagi membantu CGC mencapai objektif-objektif pada masa kini dan jangka masa panjang.

Lembaga Pengarah juga amat berwaspada terhadap isu-isu yang dibentangkan bagi mereka membuat keputusan ataupun apabila pihak pengurusan memerlukan khidmat nasihat dan arah tuju. Lembaga Pengarah menyemak semula semua kelulusan kredit yang dibuat oleh pihak pengurusan yang dianggap akan memberi kesan terhadap profil risiko CGC. Lembaga Pengarah juga berperanan sebagai pihak berkuasa tertinggi bagi meluluskan perbelanjaan kewangan yang melebihi tahap kelulusan pihak pengurusan.

Komposisi dan Keseimbangan

Lembaga Pengarah CGC terdiri daripada sembilan ahli. Selain daripada Pengarah Urusan, terdapat lapan pengarah bebas bukan eksekutif (termasuk Pengerusi). Pengarah bebas bukan eksekutif menjalankan tugas tanpa sebarang pengaruh dan bebas daripada sebarang perniagaan atau urusan-urusan yang berkaitan dengan CGC yang boleh mempengaruhi pertimbangan mereka. Mereka juga mendukung tanggungjawab memberikan pandangan membina dan maklum balas terhadap setiap keputusan yang diputuskan. Pengarah bebas merupakan individu yang cekap, berpengetahuan dan berpengalaman luas dalam bidang perbankan, kewangan dan pengurusan perniagaan dan dihormati serta disanjung dalam bidang masing-masing.



Mesyuarat Lembaga Pengarah

Lembaga Pengarah telah dijadualkan bermesyuarat sebulan sekali pada tahun 2008. Bagi tahun kewangan berakhir 31hb. Disember, 2008, Lembaga Pengarah telah mengadakan pertemuan sebanyak 12 kali. Secara puratanya, kesemua sembilan Pengarah menghadiri 86.1% daripada mesyuarat-mesyuarat Lembaga Pengarah.

Mesyuarat-mesyuarat Lembaga Pengarah adalah berpandukan kepada agenda yang telah disediakan sebelumnya dan tumpuan utamanya kepada prestasi keseluruhan CGC serta perkara-perkara lain seperti membuat keputusan tentang polisi kewangan, strategi dan arah tuju perniagaan CGC secara keseluruhannya. Dokumen dan kertas kerja yang akan dibentangkan dalam mesyuarat disediakan untuk Lembaga Pengarah supaya mereka mempunyai masa yang mencukupi untuk meneliti dan melaksanakan tanggungjawab mereka dengan sempurna.

Kehadiran setiap Pengarah pada akhir tahun kewangan 2008 adalah seperti di bawah:-

Bil.	Pengarah	Jumlah Kehadiran	% Kehadiran
1	Dato' Zamani Abdul Ghani	11	92
2	Datuk Wan Azhar Wan Ahmad	12	100
3	Encik Md. Yusof Hussin	11	92
4	Dato' Tan Yew Thong	11	92
5	Dato' Mohd Rosli Abdul Aziz	11	92
6	Dato' Mohd Hanif Sher Mohamed	10	83
7	Datuk P. Kasi	9	75
8	Puan Zaiton Mohd Hassan	9	75
9	Dato' Sri Abdul Hamidy Abdul Hafiz	9	75

Kemudahan Mendapatkan Maklumat

Semua ahli Lembaga Pengarah boleh mendapat semua maklumat tanpa had yang berkaitan dengan prestasi CGC termasuk laporan operasi dan laporan kewangan berkaitan pengurusan risiko, teknologi maklumat, pematuhan dan audit. Pihak pengurusan bertanggungjawab menyediakan maklumat kualitatif dan kuantitatif kepada Lembaga Pengarah bagi memudahkan mereka membuat keputusan. Pihak Pengarah juga dimaklumkan perihal semua kegiatan yang dilaksanakan oleh CGC melalui laporan bulanan yang dibentangkan untuk memastikan mereka dapat melaksanakan tugas-tugas dengan berkesan. Pengarah-pengarah juga boleh mendapatkan nasihat dan perkhidmatan setiausaha syarikat pada bila-bila masa.

Pelantikan dan Pemilihan Semula Lembaga Pengarah

Pemilihan dan pelantikan Lembaga Pengarah dibuat berlandaskan integriti, pengalaman dan kepakaran calon sepertimana yang dikehendaki pihak berkuasa perundangan serta keperluan perniagaan serta halatuju CGC. Pemilihan semula seseorang ahli Lembaga Pengarah sedia ada bergantung kepada keputusan yang dibuat oleh pemegang-pemegang saham semasa Mesyuarat Agung Tahunan CGC.

Penyata Tadbir Urus Korporat (Sambungan)

JAWATANKUASA-JAWATANKUASA LEMBAGA PENGARAH DAN PENGURUSAN

A. JAWATANKUASA-JAWATANKUASA PERINGKAT LEMBAGA PENGARAH

Bilangan Jawatankuasa

Bil.	Jawatankuasa	Kekerapan Mesyuarat
1	Jawatankuasa Lembaga Pengarah Audit	Setiap dua bulan
2	Jawatankuasa Lembaga Pengarah Pelaburan	Setiap dua bulan
3	Jawatankuasa Lembaga Pengarah Pengurusan Risiko	Setiap suku tahun
4	Jawatankuasa Lembaga Pengarah Teknologi Maklumat	Setiap suku tahun
5	Jawatankuasa Lembaga Pengarah Imbuhan	Setiap enam bulan

Tanggungjawab yang dipegang oleh Jawatankuasa-jawatankuasa Lembaga Pengarah digariskan dengan jelas oleh Lembaga Pengarah dan Jawatankuasa-jawatankuasa tersebut beroperasi berdasarkan terma-terma rujukan yang jelas. Setiap jawatankuasa diberikan peranan khusus dan membincangkan isu-isu mengikut bidang masing-masing. Jawatankuasa-jawatankuasa tersebut akan bermesyuarat pada waktu yang ditetapkan dan keputusan perbincangan akan dimaju dan dibentangkan kepada Lembaga Pengarah bagi pertimbangan seterusnya.

1. Jawatankuasa Lembaga Pengarah Audit

Peranan utama Jawatankuasa Lembaga Pengarah Audit adalah untuk memastikan bahawa laporan kewangan syarikat dan pembentangan maklumat dilaksanakan secara telus dan proses pengauditan mematuhi tataurus audit yang baik serta mematuhi undang-undang dan peraturan. Jawatankuasa ini juga memberikan khidmat nasihat dan saranan kepada Lembaga Pengarah bagi penambahbaikan perkara-perkara yang berkaitan perakaunan, laporan kewangan dan kawalan dalaman syarikat. Ini bertujuan untuk memastikan syarikat mengekalkan keadaan kawalan dalaman yang kukuh dengan adanya sistem laporan audit yang komprehensif. Selain daripada itu, jawatankuasa ini membantu Lembaga Pengarah melaksanakan peranannya terhadap perkara-perkara berikut:

- Kualiti dan ketelusan maklumat kewangan;
- Keberkesanan pengurusan risiko dan kepatuhan kepada amalan tadbir urus korporat;
- Prestasi audit luaran, kelayakan dan kebebasan;
- Prestasi audit dalaman CGC; dan
- Kepatuhan CGC terhadap perundangan dan peraturan yang ditetapkan.

2. Jawatankuasa Lembaga Pengarah Pelaburan

Peranan utama Jawatankuasa Lembaga Pengarah Pelaburan adalah membuat semakan dan memberi nasihat tentang halatuju strategik yang berkaitan dengan aktiviti-aktiviti pelaburan dana CGC. Lanya dapat dicapai dengan mengambil kira situasi makroekonomi semasa dan akan datang serta kehendak pengambilan risiko dan pulangan CGC. Peranan-peranan utama jawatankuasa ini adalah seperti berikut:

- Menyemak prestasi portfolio pelaburan;
- Menyemak had/sasaran, tempoh dan terma-terma dan juga had tumpuan pasaran bagi setiap kategori aset;
- Memastikan adanya laporan berkala dan mencukupi serta sistem kawalan dalaman; dan
- Menimbangkan cadangan pelaburan yang dibuat oleh pihak pengurusan CGC.

3. Jawatankuasa Lembaga Pengarah Pengurusan Risiko

Jawatankuasa Lembaga Pengarah Pengurusan Risiko diwujudkan untuk membantu Lembaga Pengarah dengan mengadakan perbincangan khusus untuk menimbang dan membuat keputusan tentang isu-isu yang berkaitan dengan pengurusan risiko. Semasa perbincangan tersebut, jawatankuasa ini berperanan sebagai penasihat yang membantu Lembaga Pengarah dalam mengenalpasti, menilai, mengurus dan mengawal risiko-risiko berkaitan dengan kredit, pasaran, kecairan, operasi, perundangan dan risiko-risiko lain bagi memastikan proses menguruskan risiko dilaksanakan dengan sewajarnya dan berfungsi dengan baik. Jawatankuasa sentiasa menyemak dan menilai rangka kerja pengurusan risiko yang sedia ada dan membuat saranan kepada Lembaga Pengarah bagi memastikan CGC mengambil pendekatan yang menyeluruh dalam menangani isu-isu pengurusan risiko. Peranan utama jawatankuasa ini adalah seperti berikut:

- Menyediakan halatuju dalam keseluruhan strategi pengurusan risiko bagi CGC;
- Menyemak polisi dan tatacara untuk mengenalpasti, menilai, memantau dan mengawal pendedahan risiko secara berkesan;
- Menyemak kepatuhan pihak pengurusan terhadap polisi-polisi dan tatacara-tatacara sedia ada yang berkaitan dengan pengurusan risiko;
- Menyemak had-had yang diberikan kepada kakitangan tertentu di dalam meluluskan permohonan pinjaman, selaras dengan polisi dan tatacara yang diluluskan oleh Lembaga Pengarah;
- Menyemak penilaian pihak pengurusan terhadap kepatuhan kepada undang-undang dan peraturan-peraturan tertentu; dan
- Memeriksa perkara-perkara lain yang berkaitan pengurusan risiko seperti yang diarah oleh Lembaga Pengarah.

4. Jawatankuasa Lembaga Pengarah Teknologi Maklumat

Jawatankuasa Lembaga Pengarah Teknologi Maklumat kerap kali melakukan penyemakan dan membuat penilaian terhadap sistem dan infrastruktur teknologi maklumat CGC bagi memastikan keupayaannya untuk memenuhi keperluan perniagaan dan kehendak syarikat, terutamanya bagi pemerosesan dan penyimpanan data. Jawatankuasa juga membuat saranan kepada Lembaga Pengarah terhadap perkara-perkara yang berhubungkait dengan teknologi

maklumat bagi memastikan agar sistem dan infrastruktur dapat disediakan bagi memenuhi keperluan CGC untuk jangka masa panjang. Di bawah adalah senarai peranan utama jawatankuasa tersebut:

- i. Menyediakan halatuju terhadap keseluruhan teknologi maklumat;
- ii. Menyemak perkara-perkara berkaitan polisi yang melibatkan infrastruktur teknologi maklumat CGC;
- iii. Menyemak dan mencadangkan belanjawan bagi teknologi maklumat kepada Lembaga Pengarah;
- iv. Menyemak keputusan analisa bagi projek teknologi maklumat yang berpotensi dan kemajuan pelaksanaan projek tersebut; dan
- v. Memastikan CGC memperoleh perkembangan teknologi maklumat yang terkini.

5. Jawatankuasa Lembaga Pengarah Imbuan

Tanggungjawab utama Jawatankuasa Lembaga Pengarah Imbuan ialah untuk memastikan pakej imbuan kakitangan adalah berdasarkan polisi dan tatacara imbuan CGC. Jawatankuasa juga melakukan penyemakan terhadap polisi-polisi berkenaan dan membuat saranan bagi menangani isu berhubung dengan pemberian imbuan. Selain daripada itu, jawatankuasa juga menyarankan kepada Lembaga Pengarah pakej imbuan yang lebih kompetitif serta setimpal dengan prestasi keseluruhan CGC. Peranan utama jawatankuasa ini adalah seperti berikut:

- i. Menyediakan halatuju terhadap strategi menyeluruh bagi pemberian imbuan kepada kakitangan CGC;
- ii. Menyemak polisi keseluruhan dan dasar pemberian imbuan kakitangan bagi memastikan ianya sejajar dengan model perniagaan CGC dan dapat menarik serta mengekalkan tenaga kerja;
- iii. Menyemak prestasi dan sistem imbuan kakitangan serta memastikan sasaran prestasinya dapat diwujudkan;
- iv. Memberi nasihat berkaitan skim-skim imbuan berdasar prestasi kepada CGC;
- v. Mencadangkan kepada Lembaga Pengarah akan khidmat penasihat dan perunding yang diperlukan bagi memenuhi tanggungjawabnya; dan
- vi. Menilai perkara-perkara yang berkaitan dengan imbuan kakitangan seperti yang diarahkan oleh Lembaga Pengarah.

B. JAWATANKUASA PENGURUSAN

Peranan utama Jawatankuasa Pengurusan adalah menjadi sumber utama terhadap halatuju dan keputusan yang dibuat untuk jabatan-jabatan di CGC. Jawatankuasa ini membentuk rangka kerja yang disarankan oleh setiap jabatan untuk memastikan setiap isu diuruskan oleh CGC dengan baik dan semua tindakan yang sewajarnya telah diambil bagi mengatasi isu-isu tersebut.

Dengan pelaksanaan fasa ketiga dan juga terakhir Rancangan Pembaharuan pada tahun ini, peranan dan tanggungjawab beberapa jawatankuasa telah disemak semula. Pada tahun 2008, dua jawatankuasa baru iaitu Jawatankuasa Pengurusan Risiko Kredit dan Jawatankuasa Pengurusan Aset Khas telah dimasukkan ke dalam senarai Jawatankuasa Pengurusan yang sedia ada. Ini menjadikan jumlah keseluruhannya adalah 11 jawatankuasa utama dan satu jawatankuasa kecil.

Bil.	Jawatankuasa Pengurusan
1	Jawatankuasa Pengurusan
2	Jawatankuasa Kredit Dan Perniagaan
3	Jawatankuasa Pentadbiran Dan Operasi
4	Jawatankuasa Pinjaman
5	Jawatankuasa Pengurusan Tuntutan
6	Jawatankuasa Teknologi Maklumat
7	Jawatankuasa Pemacu Teknologi Maklumat
8	Jawatankuasa Pemacu Rancangan Pembaharuan Perniagaan
9	Jawatankuasa Kepatuhan Audit
10	Jawatankuasa Pengurusan Risiko Kredit
11	Jawatankuasa Pengurusan Aset Khas
12	Jawatankuasa Kecil Pembangunan Cawangan

Pemegang Saham

Adalah penting bagi setiap syarikat mengambil langkah yang wajar dalam memastikan pemegang-pemegang saham terus berasa yakin dan setia dengan syarikat yang menjadi pilihan pelaburan mereka. Para pemegang saham berhak untuk mengetahui semua proses membuat keputusan adalah telus, berobjektif dan mematuhi prinsip tadbir urus korporat yang baik.

Daripada perspektif ini, ahli-ahli Lembaga Pengarah sentiasa menitikberatkan kepentingan tadbir urus korporat yang baik, iaitu satu cara yang berkesan untuk memelihara keyakinan pemegang saham terhadap CGC. Maklumat penting dikongsi bersama dengan para pemegang saham dan disalurkan melalui pelbagai kaedah termasuk penerbitan laporan tahunan ini yang merangkumi, antaranya adalah penyata kewangan CGC yang telah diaudit. Maklumat juga disalurkan melalui Mesyuarat Agung Tahunan, kenyataan-kenyataan akhbar dan portal rasmi CGC iaitu www.iGuarantee.com.my.

Tanggungjawab Lembaga Pengarah Terhadap Audit Dalam

Lembaga Pengarah diberikan mandat untuk memastikan sistem audit CGC disemak selalu secara berkala sebagai satu cara untuk mengekalkan kebebasan dan objektiviti sistem kawalan dalaman serta pematuhan. Ini merupakan proses berterusan yang penting untuk mengenalpasti, menilai dan mengurus risiko-risiko utama yang boleh menjejaskan prestasi perniagaan CGC, seterusnya memberikan saranan bersesuaian bagi mengambil tindakan yang dapat mengurangkan risiko-risiko berkenaan.

Audit Dalam

Proses pelaksanaan audit dalam merupakan kaedah yang digunakan oleh CGC untuk menilai dan menyemak pengurusan risiko yang sedia ada, pengawalan operasi dan kepatuhan terhadap undang-undang dan peraturan. Peranan Jabatan Audit Dalam adalah untuk melaksanakan pengauditan dalaman terhadap operasi pelbagai Jabatan bagi menganalisa dan menyemak keberkesanan sistem pengawalan dalaman masing-masing serta memberikan saranan yang sewajarnya berdasarkan hasil analisa yang diperolehi.

Penyata Pengerusi



Dato' Zamani Abdul Ghani

Pengerusi

Lembaga Pengarah

Para pemegang saham,

Saya dengan sukacitanya memaklumkan kepada pihak yang berkepentingan akan pencapaian CGC pada tahun 2008, khususnya dari segi bilangan usahawan Perusahaan Kecil dan Sederhana (PKS) yang telah diberikan akses pembiayaan dan juga jumlah keseluruhan pinjaman yang dijamin oleh CGC. Pencapaian ini diperolehi di dalam tahun yang penuh cabaran disebabkan oleh krisis kewangan global.

Tahun 2008 juga menyaksikan pelaksanaan fasa terakhir bagi Rancangan Pembaharuan Perniagaan Tiga Tahun CGC. Seperti yang anda sedia maklum, tema bagi Rancangan Pembaharuan ini adalah "Pencapaian Kekukuhan Kewangan" yang memerlukan perkembangan CGC menjadi sebuah institusi yang lebih efektif dan kukuh kewangannya bagi memberikan khidmat yang lebih baik mengikut keperluan PKS. Bagi mengimbas kembali, transformasi CGC ini merupakan sebahagian daripada inisiatif kerajaan untuk mengukuhkan kemudahan sokongan bagi PKS dan pembangunannya pada masa hadapan.

CGC dengan mandat yang diberikan sebagai pemangkin pembangunan, telah memainkan peranan yang cemerlang selama 37 tahun dalam menyokong PKS yang tiada cagaran atau tidak cukup cagaran serta tiada rekod prestasi, memperolehi akses pembiayaan daripada institusi-institusi kewangan. CGC perlu lebih berusaha bagi mengekalkan peranan asalnya dan dalam masa yang sama mencapai kekukuhan kewangan. CGC memerlukan pengorientasian semula organisasi dan penambahan keupayaan, pengenalan produk dan perkhidmatan yang berkompitif bagi meluaskan jangkauan kepada PKS, pengurusan yang lebih efektif terhadap pinjaman-pinjaman berkualiti serta memperbanyakkan lagi sumber-sumber pendapatan. Walaupun pelbagai inisiatif yang digariskan di bawah Rancangan Pembaharuan Perniagaan telah dilaksanakan, inisiatif-inisiatif lain seperti kegiatan pasaran modal bagi meningkatkan pulangan daripada sumber-sumber dana telah ditangguhkan disebabkan oleh pasaran semasa yang merundum.

Bagi pihak Lembaga Pengarah, saya dengan sukacitanya membentangkan Laporan Tahunan CGC bagi tahun kewangan yang berakhir pada 31hb. Disember, 2008.

“Tahun 2008 memperlihatkan tumpuan yang lebih diberikan kepada peluasan jangkauan kepada PKS, pengurusan kualiti aset dan penambahbaikan terhadap aktiviti sokongan pelanggan.”

Penyata Pengerusi (Sambungan)



ENHANCER
RM1,188.4 juta

SJLT
RM516.5 juta

PRESTASI KESELURUHAN

Pada tahun 2008, CGC telah meluluskan 10,368 pinjaman dengan nilai keseluruhannya berjumlah RM3.0 bilion bagi semua sektor. Walau bagaimanapun pertumbuhan pinjaman adalah lebih rendah berbanding tahun 2007 (RM4.6 bilion), termasuklah pensekuritian sintetik bernilai RM600 juta yang telah dimenterai dengan Maybank. Ini adalah kesan daripada langkah CGC menurunkan sasaran pertumbuhan rentetan daripada pertumbuhan ekonomi yang sederhana serta pengambilan langkah yang berhati-hati oleh sektor swasta pada penghujung tahun tersebut. Perkembangan ini juga menggambarkan penurunan keseluruhan jumlah pembiayaan yang diluluskan oleh institusi-institusi kewangan kepada PKS. Pada tahun 2008, pembiayaan kepada PKS mencatatkan 42.3% (RM59.2 bilion) daripada jumlah keseluruhan pembiayaan perniagaan oleh institusi-institusi kewangan (2007: 44.0% atau RM63.2 bilion). Selain itu, CGC memberi tumpuan kepada penambahbaikan kualiti pinjaman berlandaskan kepada kesedaran bahawa CGC perlu menguatkan lagi keupayaannya bagi meneruskan sokongan terhadap pembangunan PKS dan menjadikan CGC kukuh dari segi kewangan.

Langkah-langkah strategik yang diambil pada tahun 2008 adalah penyediaan produk-produk dan perkhidmatan-perkhidmatan yang berdaya saing dari segi harga serta pengurusan peruntukan yang efektif dan juga pinjaman berkualiti. Inisiatif-inisiatif ini amat penting dalam memperkukuhkan kedudukan kewangan CGC dan ianya dilaksanakan bagi memastikan kualiti aset CGC sentiasa utuh. Walau bagaimanapun, kami tidak terlampau berhati-hati dan tegas dalam membuat penilaian permohonan pinjaman tetapi mengambilkira sokongan yang perlu diberikan kepada perniagaan-perniagaan yang berdaya maju atau usahawan-usahawan baharu yang memohon pembiayaan daripada institusi-institusi kewangan.

Pada tahun 2008, skim-skim jaminan yang paling besar sumbangannya kepada pertumbuhan pinjaman CGC adalah Kemudahan Bantuan PKS (SAF) (menyumbangkan sejumlah RM764.9 juta atau 3,545 pinjaman), Skim Kredit Enhancer (ENHANCER) berjumlah RM1,188.4 juta atau 3,056 pinjaman) dan Skim Jaminan Laluan Terus (SJLT) (berjumlah RM516.5 juta atau 1,063 pinjaman). Pada keseluruhannya, ketiga-tiga skim ini menyumbangkan RM2.5 bilion kepada pertumbuhan pinjaman mewakili 82.0% daripada jumlah keseluruhan jaminan. Sektor-sektor yang mendapat paling banyak manfaat adalah sektor perniagaan am (mencatatkan 75.7% daripada jaminan pinjaman atau RM2.3 bilion), sektor perkilangan (22.9% atau RM690.7 juta) dan sektor pertanian (1.4% atau RM41.9 juta).

CGC mencapai 9.9% peningkatan dalam perolehan daripada RM275.2 juta pada tahun 2007 kepada RM302.4 juta pada tahun 2008. Walaupun bilangan pinjaman yang dijamin adalah rendah dalam tahun 2008, namun pendapatan daripada yuran jaminan telah meningkat daripada RM111.2 juta pada tahun 2007 kepada RM138.6 juta pada tahun 2008 disebabkan oleh terutamanya penggunaan kaedah penentuan yuran jaminan berdasarkan kepada profil risiko ke atas skim-skim jaminan. Perolehan pelaburan merosot sebanyak 0.2% kepada RM163.8 juta (2007: RM164.1 juta). Pada tahun yang sama, sejumlah RM276.0 juta (2007: RM221.0 juta) telah diperuntukkan bagi pembayaran tuntutan jaminan pinjaman dan ini mengakibatkan penurunan di dalam keuntungan bersih kepada RM13.7 juta (2007: RM42.7 juta).

Setakat 31hb. Disember, 2008, rizab CGC adalah sebanyak RM754.5 juta menjadikan dana pemegang saham CGC melonjak daripada RM2.71 bilion pada tahun 2007 kepada RM2.73 bilion pada tahun 2008.

SJLT-i

ENHANCER-i



INISIATIF DAN PENCAPAIAN

Tahun 2008 bermula dengan positif menerusi langkah pengembangan jangkauan kepada PKS melalui pelaksanaan usahasama strategik dan penawaran pelbagai produk dan perkhidmatan. Tahun tersebut juga memperlihatkan tumpuan yang lebih diberikan kepada pengurusan kualiti aset dan menambahbaik aktiviti sokongan kepada pelanggan.

Pada Januari 2008, CGC telah menandatangani memorandum perjanjian persefahaman (MoU) dengan OCBC Bank yang telah membuka ruang kepada bank-bank asing yang ditubuhkan di Malaysia untuk turut serta dalam skim-skim jaminan kredit CGC. Langkah ini memberi peluang kepada CGC untuk meluaskan lagi jangkauan kepada PKS menerusi jaringan kombinasi 45 buah cawangan CGC dan OCBC Bank serta menghubungkan CGC kepada komuniti PKS yang lebih luas. Skim-skim jaminan yang disediakan kepada para pelanggan OCBC Bank adalah Skim Jaminan Laluan Terus (SJLT) dan Skim Jaminan Laluan Terus – Islam (SJLT-i). Dengan penyertaan OCBC Bank ini, CGC amat optimis bahawa bank-bank asing yang lain akan mengikut langkah ini dan seterusnya menambahkan lagi penyertaan mereka di dalam skim-skim jaminan CGC. Ini akan dapat mempelbagaikan lagi pilihan dan akses pembiayaan untuk PKS.

Dari segi produk-produk baharu pula, CGC telah memperkenalkan Enhancer-i iaitu skim jaminan pinjaman berkonsepkan Islam bagi memenuhi peningkatan permintaan sumber pembiayaan alternatif khususnya kemudahan pembiayaan yang berteraskan Syari'ah. Pengenalan Enhancer-i telah memberikan PKS akses yang lebih baik dan pilihan terhadap pembiayaan berkonsepkan Islam. Dengan adanya peluasan dan penambahbaikan akses disebabkan oleh penglibatan lebih banyak institusi-institusi kewangan Islam dan institusi-institusi kewangan pembangunan ke dalam skim-skim jaminan CGC semenjak awal tahun 2007, kami telah menjana lebih banyak pilihan pembiayaan kepada PKS untuk meneroka dan menceburi bidang-bidang perniagaan baharu, mengembangkan perniagaan-perniagaan sedia ada dan menembusi pasaran yang bukan biasanya diterokai oleh mereka.

Pada Ogos 2008, CGC mula menguruskan dana-dana yang dibangunkan oleh Bank Negara Malaysia (BNM) iaitu Kemudahan Bantuan PKS (SAF) dan Kemudahan Pemodenan PKS (SMF) yang bermatlamat untuk membantu PKS yang terjejas kesan daripada kenaikan kos operasi rentetan kenaikan harga bahan api dan bahan-bahan mentah. Dana SAF berjumlah RM700 juta dibangunkan untuk membantu PKS meneruskan operasi perniagaan bagi tujuan dana modal pusingan dan pembiayaan projek. Dana SMF berjumlah RM500 juta pula bertujuan membantu PKS memodenisasikan operasi perniagaan mereka melalui pembelian atau menaiktaraf dengan penggunaan mesin-mesin dan peralatan yang menjimatkan tenaga. Pada 31hb. Disember, 2008, lebih 3,600 PKS telah mendapat manfaat daripada kemudahan-kemudahan tersebut dengan keseluruhan pinjaman bernilai RM814.7 juta.

Usahasama antara CGC dan Dun & Bradstreet (D&B) Malaysia Sdn. Bhd. dimeterai pada tahun 2007 untuk mewujudkan pusat-sehenti bagi maklumat kredit PKS telah menjadi nyata dengan penubuhan SME Credit Bureau (M) Sdn. Bhd. (Biro) pada Jun 2008. Biro yang merupakan anak syarikat milik penuh CGC telah beroperasi sepenuhnya pada bulan berikutnya dengan menawarkan perkhidmatan maklumat kredit. Data diperolehi daripada sumber-sumber seperti Suruhanjaya Syarikat Malaysia (SSM), Central Credit Reference Information System (CCRIS), Sistem Maklumat Cek (DCHEQS) dan data dagangan kredit PKS. Dalam usaha untuk menarik minat golongan berkepentingan umpamanya institusi-institusi kewangan dan komuniti PKS, Biro telah menganjurkan buat julung-julung kalinya Persidangan SME Credit Bureau pada Mei 2008. Persidangan tersebut telah dirasmikan oleh Y.Bhg. Dato' Mohd Razif bin Abdul Kadir, Timbalan Gabenor, BNM. Persidangan ini dihadiri oleh pakar-pakar mengenai biro daripada International Finance Corporation, Kumpulan Bank Dunia dan Hong Kong Commercial Bureau yang berkongsi pengalaman biro-biro kredit di seluruh dunia. Biro ini juga terlibat aktif dalam pelbagai pameran dan 'road show' sepanjang tahun untuk meningkatkan kesedaran orang ramai dan institusi-institusi kewangan terhadap perkhidmatan yang ditawarkan.

Penyata Pengerusi (Sambungan)

“Reputasi CGC sebagai penyedia jaminan pinjaman yang terkemuka di negara ini telah diperkukuhkan lagi dengan adanya pengiktirafan penilaian AAA oleh Malaysian Rating Corporation Berhad (MARC) untuk dua tahun berturut-turut.”



Reputasi CGC sebagai penyedia jaminan pinjaman yang terkemuka di negara ini telah diperkukuhkan lagi dengan adanya pengiktirafan penilaian AAA oleh Malaysian Rating Corporation Berhad (MARC) untuk dua tahun berturut-turut. Penilaian ini memperlihatkan peranan CGC sebagai institusi terkemuka dalam mempromosikan akses pembiayaan kepada PKS dan ianya menggambarkan peningkatan perolehan, kecukupan kecairan, risiko pelaburan yang rendah dan kestabilan CGC.

USAHASAMA ANTARABANGSA

Di dalam arena antarabangsa, CGC terus melibatkan diri dengan aktif di dalam pelbagai seminar dan persidangan sejajar dengan usahanya merapatkan hubungan erat dengan rakan-rakan institusi lain serta bertukar-tukar pengetahuan dan kepakaran yang amat diperlukan dalam pembangunan sektor PKS yang dinamik. Pada November 2008, CGC telah menyertai Persidangan Asian Credit Supplementation Institution Confederation (ACSIC) yang ke-21 di Phuket, Thailand. Persidangan yang bertemakan 'Capital Market – An Enhancing Mechanism for Credit Guarantee/Insurance and How Financial Market Could Help Credit Guarantee/Insurance Business in the Global Context' telah memberi peluang kepada CGC untuk turut serta dan menyumbang kepada pembangunan sistem sokongan kredit kepada PKS di rantau Asia melalui pertukaran maklumat dan perbincangan. CGC telah diwakili oleh Pengarah Urusannya, Y.Bhg. Datuk Wan Azhar Wan Ahmad yang membentangkan kertas kerja berjudul 'Strengthening Business for Sustainable Growth – The Experience of CGC Malaysia'. Kertas kerja tersebut adalah khusus mengenai Rancangan Pembaharuan Perniagaan Tiga Tahun CGC dan cabaran-cabaran yang dihadapi di dalam melaksanakannya.

CGC juga menyertai International CEO Forum yang ke-5 bertemakan 'The Role of DFIs Under Today's Challenging Economic Environment – Enhancing Efficiency and Productivity' bertujuan untuk memperkukuhkan lagi jaringan dan gabungan antarabangsa CGC khususnya di rantau Asia Pasifik. CGC telah diwakili oleh Pengarah Urusannya yang mengendalikan sesi 'Development Financial Institutions (DFIs) Moving Up the Value Chain'. Persidangan antarabangsa ini dianjurkan oleh Association of Development Finance Institutions of Malaysia (ADFIM) dengan kerjasama Association of Development Financing Institutions in Asia and the Pacific (ADFIAP) pada November 2008 di Kuala Lumpur, Malaysia.

PROSPEK TAHUN 2009

Kami akui bahawa tahun 2009 akan menjadi tahun yang paling mencabar bagi CGC dan PKS memandangkan krisis kewangan global yang masih belum menunjukkan tanda-tanda pemulihan buat masa ini. Kegawatan ekonomi ini masih berterusan dan memberikan impak pembangunan yang negatif kepada aktiviti eksport dan pengeluaran barangan perindustrian, pelaburan dan sentimen pengguna. Pakej rangsangan ekonomi kerajaan kedua memperuntukkan sejumlah RM60 bilion yang diumumkan pada Mac 2009. Ianya adalah sebagai penstabil ekonomi yang amat dialu-alukan bagi membantu perniagaan-perniagaan yang berhadapan dengan kesulitan serta menjadi pemangkin kepada pertumbuhan. Pakej rangsangan ini yang mencatatkan hampir 9% daripada Keluaran Dalam Negara Kasar (KDNK) akan dilaksanakan pada tahun 2009 dan 2010.

“CGC akan melakukan yang terbaik bagi menangani sebahagian masalah PKS khususnya mempercepatkan kaedah pemerosesan pinjaman secara lebih efisien dengan memendekkan tempoh masa pemerosesan.”

Dengan pelbagai pakej rangsangan dan skim-skim jaminan seperti RM2 bilion bagi Skim Bantuan Jaminan PKS, RM10 bilion bagi Skim Jaminan Modal dan Skim Jaminan Penstrukturan Semula Industri yang mana kesemuanya menawarkan 80% jaminan oleh kerajaan, komuniti usahawan dijangka akan menikmati akses pembiayaan yang lebih luas. CGC akan melakukan yang terbaik bagi menangani sebahagian masalah PKS khususnya mempercepatkan kaedah pemerosesan pinjaman secara lebih efisien dengan memendekkan tempoh masa pemerosesan dan bekerjasama lebih erat dengan institusi-institusi kewangan. Adalah diharapkan para PKS akan mengambil kesempatan daripada kesemua dana yang terdapat di institusi-institusi kewangan dan juga kadar faedah yang rendah bagi mengekalkan dan mengembangkan perniagaan mereka. Memandangkan jangkaan kadar pertumbuhan KDNK pada -1% hingga 1% bagi Malaysia, CGC juga akan mengadaptasikan kaedah pragmatik di dalam pelaksanaan strategi perniagaannya. CGC juga akan memperbaiki langkah-langkah sedia ada dengan mengadaptasikan kaedah-kaedah pengurusan aset terbaik bagi memastikan ianya dapat mencapai kekukuhan dan kestabilan kewangan untuk jangka masa panjang tanpa mengecewakan PKS berdaya maju yang amat memerlukan bantuan pembiayaan. CGC akan tetap fokus dan mempertingkatkan usaha bagi memastikan PKS terus memperolehi akses pembiayaan yang mencukupi.

CGC juga akan menawarkan khidmat nasihat perihal cara-cara pengurangan kos yang boleh dibuat oleh usahawan-usahawan berdaya maju yang mempunyai masalah menguruskan aliran tunai, operasi dan perbelanjaan lain umpamanya kos pekerja. Melalui Pusat Khidmat Pelanggan, para pelanggan yang memerlukan khidmat nasihat profesional boleh menyertai sesi-sesi penerangan yang menumpukan kepada tunjuk ajar untuk PKS perihal tatacara mendapatkan pembiayaan bagi perniagaan mereka atau pengendalian kewangan yang lebih baik di dalam suasana perniagaan yang mencabar. Disamping itu, CGC akan terus menawarkan pilihan kepada pelanggan-pelanggan sedia ada bagi penstrukturan semula pinjaman di mana pelanggan-pelanggan yang berhadapan dengan masalah aliran tunai boleh membuat rombakan ke atas pakej-pakej pinjaman mereka mengikut kes-kes tertentu. CGC akan juga menawarkan pilihan struktur pinjaman yang lebih anjal dan pelbagai pilihan pembayaran balik pinjaman kepada pelanggan yang memerlukannya.

PENGHARGAAN

Kami telah melaksanakan pelbagai penambahbaikan yang penting di dalam aspek-aspek perniagaan, rentetan daripada pelaksanaan beberapa inisiatif di bawah Rancangan Pembaharuan Perniagaan termasuklah pengembangan produk dan perkhidmatan, pengenalan kepada mekanisme baru penentuan kadar faedah, peluasan jangkauan kepada PKS, penambahbaikan infrastruktur teknologi maklumat dan aktiviti sokongan pelanggan. Ini adalah sejajar dengan matlamat untuk mentransformasikan CGC kepada sebuah institusi kewangan berkonsep komersil. Pencapaian-pencapaian yang membanggakan ini tidak akan dapat dicapai tanpa sokongan padu daripada rakan-rakan Lembaga Pengarah. Saya amat berterima kasih kepada mereka di atas sumbangan yang tidak ternilai dan sokongan padu terhadap setiap inisiatif yang dibuat secara kolektif bagi kebaikan CGC khususnya serta untuk manfaat sektor PKS secara amnya.

Bagi pihak Lembaga Pengarah, saya mengambil kesempatan ini untuk merakamkan ucapan penghargaan kepada Pengarah Urusan, Y.Bhg. Datuk Wan Azhar Wan Ahmad, dan rakan-rakan pengurusannya di atas dedikasi dan komitmen mereka kepada CGC. Saya yakin CGC di bawah kepimpinan beliau yang berwibawa serta kakitangan yang berdedikasi, akan terus kukuh dalam menghadapi cabaran mendatang.

Akhir sekali, saya ingin mengucapkan sekalung penghargaan kepada BNM, Kementerian Kewangan dan kementerian-kementerian lain serta agensi-agensinya di atas sokongan yang berterusan dan keyakinan mereka terhadap keupayaan CGC memacu pembangunan PKS di negara ini.



Dato' Zamani Abdul Ghani

Pengerusi
Lembaga Pengarah

Laporan Ketua Pegawai Eksekutif

Prestasi Keseluruhan

Selama 37 tahun sejarah kewujudannya, CGC telah berupaya mengharungi beberapa kitaran ekonomi yang mencabar. Walau bagaimanapun, situasi dalam tahun 2008 tidaklah seperti situasi-situasi sebelumnya disebabkan kita berhadapan dengan prospek kemelesetan ekonomi yang berpanjangan rentetan daripada krisis kewangan global. Memandangkan krisis kewangan semakin buruk pada penggal kedua tahun 2008, CGC dengan dasar asas yang kukuh akan terus bersikap positif dalam perniagaan dan dalam masa sama melaksanakan strategi utama bagi memastikan akses pembiayaan PKS tidak terjejas. Memikul tanggungjawabnya sebagai rakan niaga kepada PKS tanpa mengabaikan kualiti asetnya, CGC telah mengambil langkah-langkah perlu bagi memastikan PKS terus menikmati pembiayaan pinjaman yang secukupnya bagi menangani kemelesetan ekonomi.

Pada tahun 2008, CGC memberikan keutamaan untuk terus fokus kepada beberapa bidang penting dan dalam masa yang sama sentiasa mengambil langkah berwaspada dalam perniagaan. Mengambil iktibar daripada pengalaman lalu menangani krisis, CGC dapat membantu perniagaan-perniagaan yang berdaya maju dengan terus menawarkan nilai tambah terhadap pelbagai produk dan perkhidmatan. Perkhidmatan tersebut telah dinikmati oleh lebih daripada 10,000 peminjam baru dan sedia ada. Sebahagian daripada mereka memerlukan pembiayaan bagi mengembangkan perniagaan dan yang selebihnya memohon untuk penstrukturan semula kemudahan yang sedia ada.

“CGC dengan dasar asas yang kukuh akan terus bersikap positif dalam perniagaan dan dalam masa sama melaksanakan strategi utama bagi memastikan akses pembiayaan PKS tidak terjejas.”



Datuk Wan Azhar Wan Ahmad
Ketua Pegawai Eksekutif

Laporan Ketua Pegawai Eksekutif (Sambungan)

Pembiayaan PKS

Pada tahun 2008, sektor perbankan dan institusi-institusi kewangan pembangunan (DFI) telah memberikan pembiayaan sebanyak RM59.2 bilion kepada PKS. Institusi perbankan menyumbangkan sebanyak RM54.4 bilion merangkumi 117,524 akaun, manakala DFI pula memberikan pinjaman berjumlah RM4.8 bilion merangkumi 31,220 akaun. Ianya merupakan 42.3% daripada keseluruhan pembiayaan perniagaan, merosot sedikit pada kadar 1.7% (2007: 44.0%). Walaupun situasi ekonomi mencabar, pembiayaan yang telah dikeluarkan kepada PKS meningkat pada kadar 8.6% kepada RM138.9 bilion pada akhir tahun 2008 (2007: RM128.0 bilion).

Sementara itu, permintaan bagi pembiayaan oleh para PKS meningkat secara sederhana dengan permohonan pinjaman mencatatkan pertumbuhan yang perlahan pada kadar 3.3% (2007: 38.8%). Dalam krisis kewangan yang kian meruncing, bilangan permohonan pinjaman adalah rendah dan ianya melibatkan semua sektor. Namun begitu, pengeluaran pinjaman kepada PKS meningkat pada kadar 16.0%, terutamanya bagi memenuhi keperluan modal kerja.

Umumnya, pengagihan pinjaman PKS memperlihatkan kesaksamaan di antara pelbagai sektor ekonomi dalam memperoleh manfaat daripada pembiayaan yang ditawarkan oleh institusi-institusi kewangan. Sektor yang paling banyak memperoleh manfaat adalah sektor perkhidmatan yang menerima 39%, disusuli oleh sektor perkilangan (31%), pembinaan (11%), pertanian dan perlombongan (4%) dan sektor-sektor lain (15%). Secara keseluruhannya, sektor perkhidmatan dan perkilangan merupakan dua sektor yang paling banyak memperoleh manfaat, dengan menerima 70% daripada jumlah keseluruhan pembiayaan kasar daripada sistem perbankan.

Dengan pengenalan dana-dana khas yang diwujudkan oleh Bank Negara Malaysia (BNM) seperti Kemudahan Bantuan PKS (SAF) dan Kemudahan Pemodenan PKS (SMF) pada Ogos 2008, ianya telah membantu meringankan beban kewangan yang dihadapi oleh PKS yang berhadapan dengan peningkatan kos operasi kesan daripada kenaikan harga bahan api dan bahan-bahan mentah.

Pada tahun 2008, CGC mengalami penurunan dalam pertumbuhan pinjaman di mana 10,368 akaun bernilai RM3.0 bilion dijamin berbanding RM4.6 bilion (termasuk penssekuritan) merangkumi 13,004 akaun pada tahun 2007. Penurunan yang nyata dilihat dalam pertumbuhan ini disebabkan oleh pendekatan berhati-hati yang diambil oleh institusi pembiayaan malah PKS juga bertindak menangguhkan pelan pengembangan atau mengecilkan operasi perniagaan mereka. Pertumbuhan pinjaman yang rendah pada tahun 2008 juga disebabkan oleh langkah strategik CGC ke atas penambahbaikan kualiti pinjaman dengan memastikan skim-skim jaminan CGC diberikan kepada perniagaan-perniagaan yang benar-benar berdaya maju.

Pengurusan Skim-skim Jaminan

CGC memperluaskan kemudahan skim jaminannya dengan menambahkan satu lagi skim pada Januari 2008. Enhancer-i diperkenalkan untuk memenuhi permintaan terhadap kemudahan pembiayaan berteraskan Syariah serta meluaskan jangkauan CGC kepada PKS khusus untuk mereka yang memerlukan pembiayaan berkonsepkan Islam.

Bagi memberi bantuan selanjutnya kepada PKS yang berhadapan dengan peningkatan kos operasi rentetan daripada kenaikan harga bahan api dan bahan mentah, CGC turut serta dalam menguruskan SAF dan SMF, iaitu dua skim hasil inisiatif BNM. SAF merupakan kemudahan pembiayaan berjumlah RM700.0 juta diwujudkan untuk membantu PKS yang berdaya maju menangani masalah aliran tunai supaya mereka dapat meneruskan operasi perniagaan dan mengekalkan pekerjaan. SMF pula merupakan kemudahan pembiayaan berjumlah RM500.0 juta bertujuan untuk membantu PKS yang berdaya maju untuk memodenisasikan operasi supaya mereka dapat membeli atau menambahbaik mesin dan peralatan yang menjimatkan tenaga.

CGC menguruskan 13 skim jaminan pinjaman termasuklah Enhancer-i, SMF dan SAF. Lapan skim dikategorikan sebagai Skim-skim Utama manakala lima lagi dinamakan Skim-skim Pembiayaan Berprogram. Skim-skim tersebut adalah:

Skim-skim Utama

1. Skim Kredit Enhancer (ENHANCER) [yang menggantikan Skim Jaminan Utama Baru (SJOB)]
2. Enhancer Islam (Enhancer-i)
3. Skim Jaminan Usahawan Kecil (SJUK)
4. Skim Jaminan Perbankan Islam (SJPI)
5. Skim Jaminan Laluan Terus (SJLT)
6. Skim Jaminan Laluan Terus – Islam (DAGS-i)
7. Skim Jaminan Laluan Terus – Start-Up (DAGS Start-Up)
8. Skim Jaminan Bank Terus (SJBK)

Skim-skim Pembiayaan Berprogram

1. Skim Jaminan Anjal (SJA)
2. Skim Pembiayaan Francais (SPF)
3. Skim Jaminan Kemudahan Khas – 2 (KJK-2)
4. Kemudahan Bantuan PKS (SAF)
5. Kemudahan Pemodenan PKS (SMF)



Pinjaman-pinjaman Baru Yang Dijamin

SAF dan ENHANCER merupakan dua penyumbang utama terhadap keseluruhan pertumbuhan pinjaman pada tahun 2008 yang mencatatkan RM2.0 bilion. SAF menyumbangkan 3,545 pinjaman bernilai RM764.9 juta manakala ENHANCER pula menyumbangkan 3,056 pinjaman bernilai RM1,188.4 juta.

Tahun	2007		2008	
	Bilangan Pinjaman	Nilai (RM juta)	Bilangan Pinjaman	Nilai (RM juta)
Skim-skim				
SKIM-SKIM UTAMA	6,914	2,819.3	5,428	1,766.3
SJUB	632	242.5	-	-
ENHANCER	2,431	971.6	2,902	1,080.8
ENHANCER-i	-	-	154	107.6
SJUK	1,312	45.5	1,273	44.4
SJPI	128	74.6	36	17.0
SJLT	2,390	1,468.6	1,039	505.4
SJLT – Lain-lain	21	16.5	24	11.1
SKIM-SKIM PEMBIAYAAN BERPROGRAM	6,090	1,147.2	4,940	1,247.3
SJA	1,731	695.3	1,093	409.8
SPF	2	0.9	2	0.9
KJK-2	4,357	451.0	191	21.9
SAF	-	-	3,545	764.9
SMF	-	-	109	49.8
PENSEKURITIAN	-	600.0	-	-
JUMLAH	13,004	4,566.5	10,368	3,013.6

Semenjak ditubuhkan pada tahun 1972, CGC secara kumulatifnya telah menjamin sebanyak 388,818 pinjaman bernilai RM41.8 bilion.

Tinjauan Operasi

Tinjauan operasi memaparkan bilangan pinjaman dan nilai yang dijamin di bawah Skim-skim Utama dan Skim-skim Pembiayaan Berprogram.

1. Arah Pinjaman

Bilangan dan nilai pinjaman dijamin berdasarkan sektor-sektor adalah seperti yang tertera di bawah:

Sektor	Bilangan pinjaman	Nilai pinjaman (RM juta)
Perniagaan am	8,470	2,281.0
Perkilangan	1,711	690.7
Pertanian	187	41.9
Jumlah	10,368	3,013.6

2. Taburan Pinjaman Mengikut Negeri

Tiga negeri penyumbang utama berdasarkan bilangan dan nilai pinjaman yang dijamin adalah seperti tertera di bawah:

Negeri	Bilangan pinjaman	Nilai pinjaman (RM juta)
Selangor	1,907	627.5
Wilayah Persekutuan Kuala Lumpur	1,756	680.4
Johor	1,610	390.7

3. Pinjaman Mengikut Kaum

Jadual yang tertera di bawah memperlihatkan bilangan dan nilai pinjaman yang dijamin mengikut kaum:

Kaum	Bilangan pinjaman	Nilai pinjaman (RM juta)
Bumiputera/Melayu	1,639	454.5
Cina	7,710	2,308.6
India	336	97.1
Lain-lain	683	153.4
Jumlah	10,368	3,013.6

Laporan Ketua Pegawai Eksekutif (Sambungan)

4. Pinjaman Mengikut Saiz

Saiz pinjaman berdasarkan bilangan dan nilai pinjaman yang diluluskan bagi dua skim utama adalah seperti tertera di bawah:

Saiz pinjaman	Skim	SJLT		ENHANCER	
		Bilangan Pinjaman	Nilai Pinjaman (RM juta)	Bilangan Pinjaman	Nilai Pinjaman (RM juta)
Kurang daripada RM100,000		103	12.4	349	72.4
RM100,001 – RM200,000		127	21.7	457	72.5
RM200,001 – RM300,000		121	28.5	299	57.9
RM300,001 – RM500,000		183	70.6	449	135.6
RM500,001 – RM750,000		99	45.1	343	109.9
RM750,001 – RM10,000,000		430	338.2	1,159	740.1
Jumlah		1,063	516.5	3,056	1,188.4

Sorotan Kewangan

Dua sumber utama bagi perolehan CGC adalah yuran jaminan dan pendapatan daripada pelaburan. Perolehan daripada yuran jaminan telah meningkat kepada RM138.6 juta, mencatatkan penambahan pada kadar 24.6% (2007: RM111.2 juta), manakala pendapatan daripada pelaburan telah merosot pada kadar 0.2% kepada RM163.8 juta (2007: RM164.1 juta).

Pada tahun 2008, perbelanjaan operasi telah meningkat kepada RM329.7 juta daripada RM270.7 juta pada tahun 2007. Ini adalah disebabkan terutamanya oleh peningkatan dalam peruntukan terhadap pinjaman gagal (NPL) yang telah meningkat kepada RM276.0 juta (2007: RM221.0 juta). CGC mencatatkan keuntungan bersih sebelum dipindahkan ke rizab berjumlah RM13.7 juta pada tahun 2008.

Setakat 31 Disember 2008, jumlah peruntukan untuk memenuhi tuntutan ke atas pinjaman yang dijamin oleh CGC adalah berjumlah RM344.5 juta berbanding RM338.1 juta pada tahun 2007.

Dari segi perolehan yang diterima, CGC telah berjaya memperolehi perolehan berjumlah RM37.0 juta (2007: RM32.3 juta), melebihi sasaran perolehan berjumlah RM35 juta bagi tahun 2008. Ini menunjukkan peningkatan pada kadar 14.6% dalam keseluruhan perolehan pada tahun 2008 berbanding dengan tahun 2007. Pada keseluruhannya, CGC telah meluluskan secara kumulatifnya 1,689 akaun bagi tujuan subrogasi bernilai RM852.8 juta bagi pinjaman SJLT dan 239 akaun bernilai RM46.1 juta bagi pinjaman bukan-SJLT.

Strategi Pertumbuhan Dan Halatuju

Seperti yang sedia maklum, situasi ekonomi yang mencabar serta ketidakpastian di dalam pemulihannya memberikan impak yang amat besar kepada ekonomi negara kita. Walau bagaimanapun, CGC terus yakin dengan keupayaannya untuk mengembangkan perniagaan seperti yang dipaparkan di dalam sasaran pencapaiannya pada tahun 2009. Justeru itu, CGC akan terus menyediakan keperluan asas

bagi mencapai sasaran tersebut. Sebahagian besar daripada keyakinan ini adalah berlandaskan kepada pakej rangsangan ekonomi berjumlah RM60 bilion dan inisiatif-inisiatif yang dilaksanakan kerajaan untuk merangsang aktiviti ekonomi serta peningkatan permintaan domestik yang tinggi. Sebagai contohnya, peruntukan RM2.0 bilion di bawah Skim Kemudahan Bantuan PKS yang diwujudkan oleh BNM pada awal tahun telah mendapat sambutan yang amat menggalakkan dalam membantu PKS yang berdaya maju berhadapan kesan kemelesetan ekonomi. Dalam tempoh kurang daripada dua bulan selepas pelancarannya, sejumlah 1,154 akaun telah diluluskan bernilai RM233.7 juta pada April 2009. Pembiayaan tersebut yang diberi perlindungan jaminan secara automatik oleh CGC adalah untuk modal pusingan, pembiayaan projek dan pembelian aset.

Pada tahun 2009, CGC akan terus meningkatkan daya usahanya meluaskan lagi jangkauan kepada PKS dan bekerjasama erat dengan mereka memandangkan lebih ramai daripada kalangan mereka dijangka memerlukan bantuan kewangan dan khidmat nasihat daripada CGC bukan hanya untuk memperolehi skim-skim yang disediakan oleh BNM tetapi juga skim-skim jaminan yang ditawarkan oleh CGC.

Salah satu fokus utama CGC dalam membantu PKS yang menghadapi "tekanan" adalah pelaksanaan program bimbingan bagi membantu mereka menghadapi kesan daripada pengurangan permintaan domestik, peningkatan kos operasi, permasalahan aliran tunai, pekerjaan dan isu-isu operasi lain. CGC akan menawarkan pelbagai khidmat nasihat perniagaan dan juga memberi peluang untuk mengadakan perbincangan berhubung dengan penambahan keperluan pinjaman atau penstrukturan semula pinjaman mereka, jika mereka berhadapan dengan permasalahan aliran tunai. Sebagai langkah pro-aktif, CGC akan meningkatkan penyertaan di dalam pelbagai pameran dan seminar bagi PKS yang dianjurkan oleh kementerian-kementerian dan agensi-agensinya yang berkaitan, persatuan-persatuan perdagangan dan dewan-dewan perniagaan. Matlamat utamanya adalah untuk lebih mendekati para PKS bagi memahami kekwangan yang dihadapi dan menawarkan bantuan yang sewajarnya.



“CGC kini mengubah haluannya daripada menjamin pinjaman bersubsidi oleh kerana ia merancang untuk menjadikan perniagaannya berasaskan pasaran, suatu pendekatan yang sejajar dengan saranan kerajaan.”

CGC juga akan memberikan tumpuan kepada peningkatan pemerosesan dalaman bagi memenuhi harapan tinggi para peminjam dan mengoptimumkan kecekapan dan produktiviti keseluruhannya. Dengan adanya pembaharuan fokus secara penambahbaikan pemerosesan dalaman ini, PKS boleh mengharapkan tempoh pemerosesan pinjaman serta pengeluaran pinjaman dapat dipercepatkan. Pelbagai usaha telah diambil bagi mencapai matlamat ini termasuklah kepatuhan terhadap piagam pemerosesan pinjaman dan pemantauan ke atas pinjaman yang telah dikeluarkan di samping mempertingkatkan program bimbingan melalui SMIDEC, Entiti-entiti Khidmat Nasihat Perniagaan (BASE) yang dilantik serta institusi-institusi sokongan PKS yang lain.

Di samping itu juga, CGC akan terus memberikan keutamaan kepada inisiatif-inisiatif sedia ada bagi menambahbaik kualiti pinjaman, antaranya adalah meningkatkan mekanisme pemantauan, mempertingkatkan pemuliharaan serta penstrukturan semula proses-proses pinjaman. Memandangkan institusi-institusi kewangan memainkan peranan yang amat penting dalam mengenalpasti kualiti pinjaman-pinjaman yang diserahkan kepada CGC, beberapa langkah wajar telah diambil bagi menambahbaik kerjasama dengan institusi-institusi kewangan ini bagi memastikan bahawa mereka bukan sekadar membantu meningkatkan akses PKS kepada pinjaman tetapi juga bagi mendapatkan peminjam-peminjam berkualiti. Untuk memenuhi harapan masa kini dan akan datang para pelanggan, penambahbaikan infrastruktur teknologi maklumat juga dilaksanakan secara berterusan bagi meningkatkan keupayaan dan kecekapan operasi.

CGC kini mengubah haluannya daripada menjamin pinjaman bersubsidi oleh kerana ia merancang untuk menjadikan perniagaannya berasaskan pasaran, suatu pendekatan yang sejajar dengan saranan kerajaan. Sebelum pendekatan ‘risk-adjusted pricing’ dilaksanakan, subsidi yang banyak telah diberikan ke atas yuran jaminan di mana ianya tidak terikat kepada profil risiko para peminjam. Langkah untuk menetapkan harga produk berdasarkan kepada profil risiko para peminjam adalah wajar bagi memastikan penggunaan dana kewangan yang terhad dengan lebih cekap. Ini dapat dilakukan melalui saluran yang betul kepada PKS yang berkelayakan. Strategi penentuan harga produk ini merupakan satu inisiatif CGC untuk

membuat persediaan rapi agar ianya terus berdaya maju dan kukuh kewangannya. Lebih penting lagi adalah untuk terus meluaskan jangkauan kepada PKS sebagai satu agenda utama CGC.

Disamping itu juga, CGC merancang untuk meluaskan lagi rangkaian produk dan perkhidmatannya bagi memenuhi keperluan PKS yang pelbagai lagi dinamik. Seajar dengan langkah ini, CGC telah mengadakan usahasama dengan Standard Chartered Bank pada April 2009 untuk menawarkan PKS dengan akses pembiayaan berportfolio. Para peminjam bukan sekadar dapat menikmati proses kelulusan pinjaman yang lebih baik tetapi juga pengeluaran pinjaman yang lebih cepat. Lebih banyak usahasama seumpama ini akan dilaksanakan dengan institusi-institusi kewangan lain dengan harapan agar lebih banyak akses pembiayaan diwujudkan, memperbanyakkan kemudahan-kemudahan serta mempercepatkan pemerosesan pinjaman sebagai salah satu usaha kami dalam memperkukuhkan lagi perkhidmatan pelanggan yang merupakan inisiatif utama pada tahun 2009.

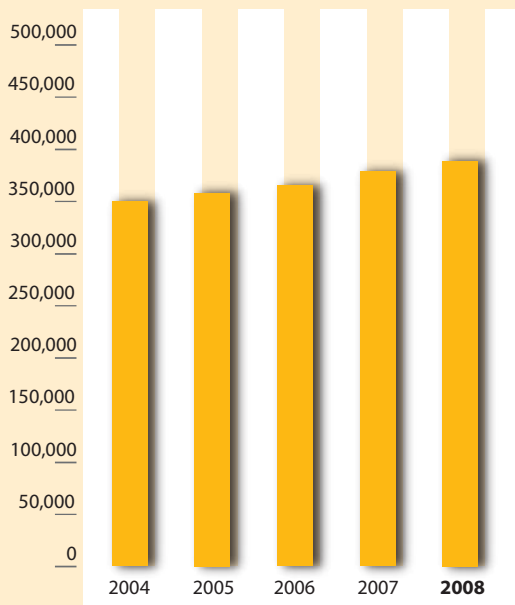
Adalah menjadi harapan dengan pelaksanaan inisiatif-inisiatif strategik ini, CGC akan mampu menghadapi krisis kewangan yang kompleks dan menjadi bertambah kukuh serta lebih stabil sebagai sebuah institusi penyokong PKS. Kami yakin pengalaman-pengalaman lalu membolehkan kami mengharungi masa-masa sukar ini. Kepada PKS pula, pelbagai program pembiayaan akan disediakan secukupnya serta sokongan khidmat nasihat bagi membolehkan mereka terus bertahan dalam perniagaan, beserta dengan sokongan padu pihak kerajaan dan BNM mempromosikan pembangunan PKS di negara ini. Kami mengharapkan tahun ini menghasilkan pertumbuhan yang sederhana, merupakan salah satu tahun yang amat mencabar dalam kalendar kewangan.

Datuk Wan Azhar Wan Ahmad
Ketua Pegawai Eksekutif

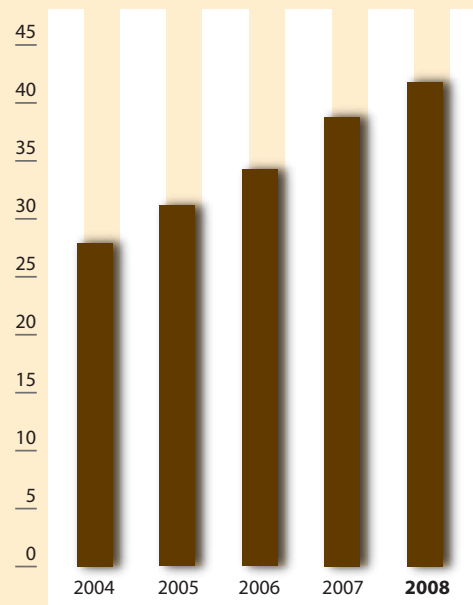
Sorotan Operasi

Bilangan dan Nilai Pinjaman Dijamin Terkumpul di bawah Semua Skim

Tahun	2004	2005	2006	2007	2008
Bilangan	349,356	357,923	365,446	378,450	388,818
Nilai (RM bilion)	27.9	31.2	34.2	38.8	41.8



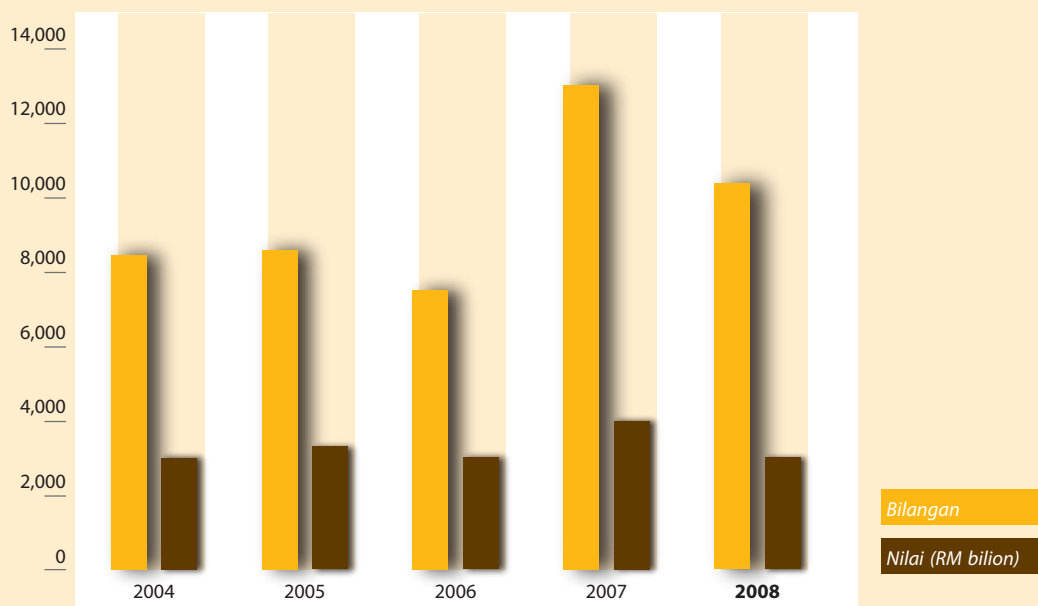
Bilangan Pinjaman Dijamin Terkumpul di bawah Semua Skim



Nilai Pinjaman Dijamin Terkumpul di bawah Semua Skim

Pinjaman Dijamin (Mengikut Bilangan dan Nilai) di bawah Semua Skim

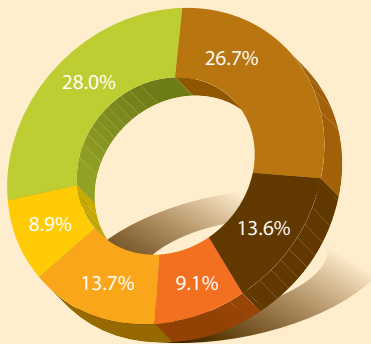
Tahun	2004	2005	2006	2007	2008
Bilangan	8,452	8,567	7,523	13,004	10,368
Nilai (RM bilion)	3.01	3.3	3.02	3.9	3.01



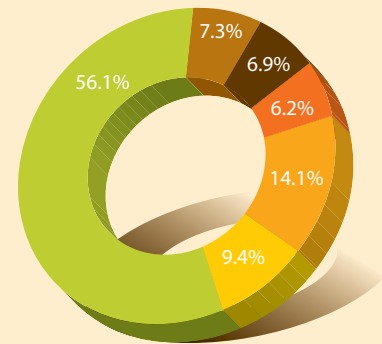
Taburan Saiz Pinjaman di bawah Semua Skim

Taburan Saiz Pinjaman (RM)	No.	%	Nilai (RM juta)	%
1,000 - 100,000	2,773	26.7	219.5	7.3
100,001 - 200,000	1,412	13.6	208.6	6.9
200,001 - 300,000	943	9.1	185.5	6.2
300,001 - 500,000	1,419	13.7	425.7	14.1
500,001 - 750,000	923	8.9	283.0	9.4
750,001 - 10,000,000	2,898	28.0	1,691.3	56.1
JUMLAH	10,368	100.0	3,013.6	100.0

Saiz Pinjaman Mengikut Bilangan

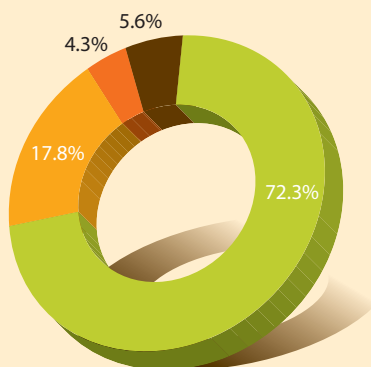


Saiz Pinjaman Mengikut Nilai



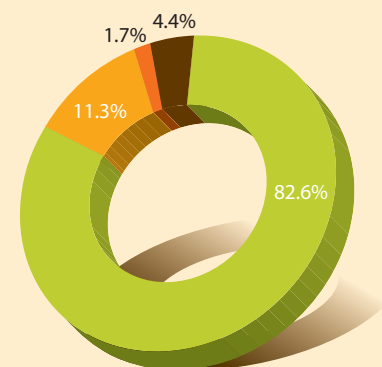
Pecahan Pinjaman Berdasarkan Kaum untuk Skim-skim Utama (Mengikut Nilai Pinjaman)

Bangsa	%	Nilai (RM juta)
Cina	72.3	1,277.7
Bumiputera/Melayu	17.8	313.7
India	4.3	76.2
Lain-lain	5.6	98.7
JUMLAH	100.0	1,766.3



Pecahan Pinjaman Berdasarkan Kaum untuk Skim-skim Pembiayaan Berprogram (Mengikut Nilai Pinjaman)

Bangsa	%	Nilai (RM juta)
Cina	82.6	1,030.7
Bumiputera/Melayu	11.3	140.9
India	1.7	21.0
Lain-lain	4.4	54.7
JUMLAH	100.0	1,247.3



Sokongan Pelanggan

'Membantu Perniagaan Anda Membesar'



Seperti yang terkandung dalam cogan kata CGC **'Membantu Perniagaan Anda Membesar'**, CGC merupakan peneraju pembangunan PKS, membantu PKS dalam semua sektor ekonomi untuk membangun dan mengembangkan perniagaan mereka melalui jaminan pinjaman dan khidmat nasihatnya. Secara purata, sebanyak 10,000 PKS memperoleh pembiayaan perniagaan dengan bantuan dan sokongan CGC setiap tahun. Pada tahun 2008, Pusat Khidmat Pelanggan CGC telah mengendalikan lebih daripada 42,000 pertanyaan daripada para pelanggan dari seluruh negara.

Menyedari bahawa PKS adalah merupakan komponen yang terpenting dalam perniagaannya dan kejayaan PKS adalah kejayaan CGC juga, CGC dengan proaktifnya telah melaksanakan langkah-langkah bagi membantu PKS dan para peminjam sedia ada yang terkena tamparan hebat daripada peningkatan kos operasi dan permasalahan aliran tunai ketika berhadapan kegawatan ekonomi.

Menyedari bahawa ianya merupakan kaedah efektif, CGC terus meluaskan jangkauan kepada PKS melalui sesi-sesi taklimat yang dianjurkan di seluruh negara bagi memastikan adanya platform

komunikasi dua hala untuk membincangkan masalah dan keperluan pembiayaan. Kesemua 16 buah cawangan CGC akan terus dijadikan sebagai tempat mengendalikan sesi-sesi taklimat yang mana ianya merupakan komponen penting dalam program sokongan pelanggan tahunan CGC.

PKS yang berhadapan dengan permasalahan aliran tunai ataupun getir mempertahankan operasi perniagaan dan melindungi pekerjaan, telah diberikan peluang untuk melakukan penstrukturan semula pinjaman dan tempoh pembayaran balik pinjaman mereka. Ini merupakan langkah jangka pendek dalam menempuhi tempoh yang mencabar ini.

CGC juga telah mengambil inisiatif untuk menambahbaik proses dalaman yang kritikal bagi memastikan proses kelulusan dan pengeluaran pinjaman dipercepatkan. Langkah ini pastinya akan dihargai oleh PKS.

Menyedari akan pentingnya penambahbaikan tahap perkhidmatan yang berterusan, CGC akan terus melabur untuk mempertingkatkan prasarana teknologi maklumatnya dan sistem-sistem utama yang melibatkan pemerosesan dan juga pembangunan sumber manusia.

"Perkara terpenting yang perlu diingati ialah kejayaan sesebuah perniagaan bukanlah mengikut pandangannya sendiri. Pelanggan yang berpuas hati menandakan kejayaan sesebuah perniagaan."

Peter Drucker





Anugerah Pendokong Utama PKS Ke-13

CGC telah mengadakan Majlis Penyampaian Anugerah Pendokong Utama PKS kali ke-13. CGC mengiktiraf tujuh buah institusi kewangan berdasarkan kepada sumbangan besar mereka terhadap pembangunan PKS melalui penyertaan aktif mereka di dalam skim-skim jaminan kredit CGC. Tiga kategori baru telah diperkenalkan pada tahun 2008, salah satu daripadanya adalah Anugerah Rakan Kewangan Terbaik sebagai penghargaan kepada rakan kewangan yang memberikan sumbangan besar

terhadap aset kualiti CGC dan sokongan berterusan bagi penyaluran dana yang terhad kepada peminjam PKS yang berpotensi dalam mengekalkan tahap penilaian kredit yang baik. Kategori-kategori lain yang diperkenalkan adalah Anugerah Institusi Kewangan Pembangunan Terbaik (DFI) dan Anugerah Institusi Kewangan Islam Terbaik.

Penerima-penerima anugerah tersebut adalah CIMB Bank, SME Bank, EONCAP Islamic Bank, Maybank, OCBC Bank, RHB Bank dan Public Bank. CIMB Bank telah dinobatkan sebagai pemenang bagi Anugerah Rakan Kewangan Terbaik.

Pelancaran Skim Berteraskan Syari'ah 'Enhancer-i'

Pada Januari 2008, CGC telah melancarkan Enhancer-i iaitu skim jaminan kredit terbaru yang direka khas untuk memenuhi permintaan Perusahaan Kecil dan Sederhana (PKS) yang semakin meningkat terhadap kemudahan pembiayaan berteraskan Syari'ah. Produk inovatif ini juga diperkenalkan bagi mempertingkatkan lagi akses PKS terhadap pembiayaan Islam. Produk ini telah dilancar dan dipromosikan melalui kempen pengiklanan selama sebulan dan kenyataan-kenyataan akhbar yang disiarkan di media cetak.

Institusi-institusi kewangan yang mengambil bahagian terdiri daripada Maybank, Affin Islamic Bank, Amlslamic Bank, Bank Islam Malaysia, Bank Muamalat Malaysia, CIMB Islamic Bank, EONCAP Islamic Bank, Hong Leong Islamic Bank, RHB Islamic Bank, Bank Rakyat, Agrobank dan the Malaysian Industrial Development Finance (MIDF).



SME Credit Bureau Beroperasi Sepenuhnya

Sebagai pengenalan kepada penubuhan SME Credit Bureau (M) Sdn. Bhd. pada Jun 2008, CGC telah menganjurkan Seminar SME Credit Bureau pada Mei 2008. Seminar tersebut bermatlamat untuk memupuk kesedaran tentang Biro di kalangan institusi-institusi kewangan dan komuniti PKS. Seminar tersebut telah dirasmikan oleh Y.Bhg. Dato' Mohd Razif bin Abdul Kadir, Timbalan Gabenor, Timbalan Menteri, Bank Negara Malaysia. Seminar tersebut turut disertai oleh beberapa penceramah daripada International Finance Corporation, World Bank Group dan Hong Kong Commercial Bureau yang membicarakan hal-hal berkaitan pengalaman mereka dalam menguruskan perkhidmatan maklumat kredit dan isu-isu yang berkaitan dengannya.

SME Credit Bureau iaitu satu hasil usahasama antara CGC dan Dun & Bradstreet (M) Sdn. Bhd., ditubuhkan sebagai sebuah pusat pangkalan data bagi maklumat kredit PKS. Ianya telah beroperasi sepenuhnya dan memberikan khidmat kepada hampir 23,000 ahli dan 37 institusi kewangan. Untuk mendapatkan maklumat berkaitan Biro tersebut, sila layari laman webnya di www.smecb.com.

Majlis Menandatangani Perjanjian Persefahaman (MoU) Dengan OCBC Bank

CGC telah menandatangani perjanjian persefahaman (MoU) dengan OCBC Bank yang merupakan bank asing pertama yang ditawarkan peluang untuk menyertai Skim Jaminan Laluan Terus (SJLT). Ianya adalah berlandaskan penglibatan aktif bank berkenaan dalam skim-skim jaminan CGC dan pembiayaan kepada PKS. Usahasama ini juga merupakan salah satu usaha CGC untuk meluaskan lagi jangkauan kepada PKS.

CGC telah diwakili oleh Y.Bhg. Datuk Wan Azhar Wan Ahmad, Pengarah Urusan merangkap Ketua Pegawai Eksekutif manakala OCBC Bank diwakili oleh Pengarah merangkap Ketua Pegawai Eksekutifnya iaitu Y.Bhg. Dato' Albert Yeoh.



Laporan Pengarah

Lembaga Pengarah dengan sukacitanya membentangkan laporan tahunan dan penyata kewangan CGC yang telah diaudit bagi tahun berakhir 31hb. Disember, 2008.

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:-

- o Skim Pembiayaan Francais (SPF);
- o Skim Jaminan Anjal – PROSPER (SJA – PROSPER);
- o Skim Jaminan Bank Terus (SJBT);
- o Skim Jaminan Laluan Terus (Semakan) ((SEMAKAN) SJLT);
- o Skim Jaminan Laluan Terus Islam (Semakan) ((SEMAKAN) SJLT-i);
- o Skim Jaminan Laluan Terus “Start Up” (SJLT-Start Up);
- o Skim Kredit “Enhancer” (ENHANCER);
- o Skim Kredit “Enhancer” Islam (ENHANCER-i);
- o Skim Kemudahan Jaminan Khas 2 (SKJK 2);
- o Skim Kemudahan Permodenan PKS (SKP PKS);
- o Skim Kemudahan Bantuan PKS (SKB PKS);
- o Skim Jaminan Laluan Terus – Skim Kemudahan Bantuan PKS (SJLT – SKB PKS);
- o Skim Kemudahan Permodenan PKS Islam (SKP PKS-i);
- o Skim Kemudahan Bantuan PKS Islam (SKB PKS-i);
- o Skim Jaminan Usahawan Kecil (Semakan) ((SEMAKAN) SJUK));
- o Skim Jaminan Usahawan Kecil – Bumiputra (Semakan) ((SEMAKAN) SJUK – BUMI);
- o Skim Jaminan Anjal – Tabung Industri Kecil & Sederhana 2 – (Semakan) ((SEMAKAN) SJA – TIKS2);
- o Skim Jaminan Anjal – Tabung Usahawan Baru 2 (Semakan) ((SEMAKAN) SJA – TUB2); dan
- o Skim Bantuan Jaminan PKS Islam (SBJ PKS-i).

Skim berikut telah ditamatkan, tapi masih belum dilupuskan:-

- o Tabung Pembiayaan Usahawan Kecil (TPUK) (ditamatkan sejak Mei 1999);
- o Amanah Ikhtiar Malaysia (AIM) (ditamatkan sejak Ogos 1998);
- o Tabung Usahawan Kecil (TUK) (ditamatkan sejak Januari 2000);
- o Tabung Ekonomi Belia (TEB) (ditamatkan sejak Julai 1998);
- o Skim Program Jaminan Usahawan (SPJU) (ditamatkan sejak November 2000);
- o Skim Kemudahan Jaminan Khas (KJK) (ditamatkan sejak Julai 2004); dan
- o Skim Jaminan Utama Baru (SJUB) (ditamatkan sejak Mac 2007).

Aktiviti utama subsidiari dihuraikan di dalam Nota 9 kepada penyata kewangan.

Tiada terdapat sebarang perubahan yang ketara dalam kegiatan CGC sepanjang tahun ini kecuali bagi pengenalan skim Kemudahan Permodenan dan Bantuan PKS seperti yang disebut di dalam Nota 22 kepada penyata kewangan.

2. HASIL KEWANGAN

	KUMPULAN RM	SYARIKAT RM
Untung bersih bagi tahun	11,162,217	13,716,033

3. DIVIDEN

Sehingga tahun kewangan yang lepas, CGC tidak mengisytiharkan atau membayar sebarang bayaran dividen.

Para pengarah tidak mencadangkan sebarang bayaran untuk dividen bagi tahun kewangan berakhir 31hb. Disember, 2008.

4. RIZAB DAN PERUNTUKAN

(a) Rizab

Para pengarah telah mencadangkan pindahan sebanyak RM54,336,727 dari/(ke) untung terkumpul CGC pada tahun ini ke rizab-rizab berikut:-

	RM
Rizab Khas	48,511,698
Rizab Program Khas	11,683,374
Rizab SPI	(5,858,345)
	54,336,727

(b) Peruntukan untuk tuntutan-tuntutan di bawah Skim-skim Jaminan

Bagi tahun ini, peruntukan kepada tuntutan yang mungkin dibuat ke atas CGC sebanyak RM275,970,241 telah dicajkan kepada penyata pendapatan.

5. HUTANG LAPUK DAN HUTANG RAGU

Sebelum penyata kewangan Kumpulan dan Syarikat 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 jumlah peruntukan hutang ragu yang disediakan di dalam penyata kewangan Kumpulan dan Syarikat tidak mencukupi pada kadar yang ketara.

6. ASET SEMASA

Sebelum penyata kewangan Kumpulan dan Syarikat 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 Kumpulan dan Syarikat, 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 Kumpulan dan Syarikat di dalam penyata kewangan mengelirukan.

7. CARA MENILAI

Pada tarikh laporan ini, para pengarah tidak mengetahui tentang sebarang keadaan yang wujud berkaitan cara menilai harta atau tanggungan Kumpulan dan Syarikat yang boleh mengelirukan atau tidak sesuai.

8. LIABILITI LUARJANGKA DAN LAIN-LAIN LIABILITI

Pada tarikh laporan ini, tidak terdapat:-

- (a) sebarang gadaian ke atas harta Kumpulan dan Syarikat sejak 31hb. Disember, 2008 untuk menjamin liabiliti orang lain; dan
- (b) apa-apa liabiliti luarjangka ke atas Kumpulan dan Syarikat sejak 31hb. Disember, 2007.

Tidak ada liabiliti luarjangka atau lain-lain liabiliti Kumpulan dan Syarikat yang telah atau mungkin dituntut dalam jangkamasa dua belas bulan dari 31hb. Disember, 2008 yang mana, mengikut pendapat para pengarah, akan atau boleh menjejaskan keupayaan Kumpulan dan Syarikat dalam memenuhi tanggungan apabila tiba masanya.

Laporan Pengarah (Sambungan)

9. PERUBAHAN KEADAAN

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

10. PERKARA-PERKARA YANG LUARBIASA

Mengikut pendapat para pengarah:-

- (a) hasil kendalian Kumpulan dan Syarikat bagi tahun kewangan berakhir 31hb. Disember, 2008 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 31hb. Disember, 2008 hingga tarikh laporan ini, yang akan menjejaskan dengan nyata hasil kendalian Kumpulan dan Syarikat bagi tahun kewangan yang mana laporan ini dibuat.

11. PENGARAH-PENGARAH

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

Dato' Zamani Abdul Ghani – Pengerusi
Datuk Wan Azhar Wan Ahmad – Pengarah Urusan
Encik Md. Yusof Hussin
Dato' Mohd Hanif Sher Mohamed
Datuk P. Kasi
Dato' Tan Yew Thong
Dato' Mohd Rosli Abdul Aziz
Puan Zaiton Mohd Hassan
Dato' Sri Abdul Hamidy Abdul Hafiz (bersara pada 5.4.2009)

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

Encik Md. Yusof Hussin, Dato' Mohd Hanif Sher Mohamed dan Datuk P. Kasi bersara berdasarkan Fasal 76A dan 76B Tataurusan Syarikat pada Mesyuarat Agung Tahunan akan datang dan, kerana layak, menawarkan diri untuk dilantik semula.

12. FAEDAH PENGARAH

Sejak tahun kewangan yang berakhir, tidak ada pengarah CGC yang telah menerima atau berkecualan menerima apa-apa faedah (selain dari faedah yang termasuk dalam jumlah ganjaran yang diterima atau berhak diterima oleh pengarah-pengarah seperti yang tertera di dalam penyata kewangan, atau gaji tetap bagi pekerja 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 ketara.

Sama ada pada akhir tahun kewangan atau pada bila-bila masa di sepanjang tahun, CGC tidak terlibat dalam sebarang rancangan yang bertujuan untuk membolehkan pengarah memperoleh manfaat melalui pembelian saham atau debentur CGC atau mana-mana syarikat lain.

13. PEROLEHAN SUBSIDIARI DALAM TAHUN

Pada 3hb. Jun, 2008, CGC memperoleh 2 saham-saham biasa berharga RM1.00 sesaham, yang diterbitkan dan merupakan modal saham berbayar dalam SME Credit Bureau (M) Sdn. Bhd. dengan jumlah imbuhan tunai sebanyak RM2.00.

14. JURUAUDIT

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

Ditandatangani mengikut resolusi Lembaga Pengarah,



DATO' ZAMANI ABDUL GHANI
Pengerusi



MD. YUSOF HUSSIN
Pengarah

Kuala Lumpur,
Tarikh: 24hb. April, 2009

Kunci Kira-Kira

pada 31hb. Disember, 2008

	Nota	KUMPULAN		SYARIKAT	
		2008 RM	2008 RM	2007 RM	2007 RM
ASET-ASET					
Aset-aset Bukan Semasa					
Harta tanah, loji dan peralatan	7	48,589,594	41,332,473	34,451,695	
Prabayar bayaran tanah pajakan	8	2,936,281	2,936,281	2,971,272	
Pelaburan dalam subsidiari	9	–	2	–	
Pelaburan dalam syarikat bersekutu	10	214,715	200,000	200,000	
Dana Pelaburan Asing	11	1,894,316	1,894,316	1,054,966	
		53,634,906	46,363,072	38,677,933	
Aset-aset Semasa					
Yuran akan diterima		42,806,660	42,806,660	27,430,968	
Jumlah belum dibayar dari subsidiari	12	–	10,003,898	–	
Jumlah belum dibayar dari Bank Negara Malaysia	13	5,194,480	5,194,480	3,010,397	
Penghutang perniagaan dan lain-lain		4,912,440	4,778,668	8,534,619	
Pinjaman dan pendahuluan	14	160,185,818	160,185,818	187,070,510	
Sekuriti pelaburan dan faedah akan diterima	15	362,955,206	362,955,206	262,823,752	
Simpanan tetap dan faedah akan diterima	16	4,921,850,800	4,921,850,800	4,140,389,549	
Wang tunai dan baki-baki bank		15,309,895	15,253,211	4,999,736	
		5,513,215,299	5,523,028,741	4,634,259,531	
JUMLAH ASET-ASET		5,566,850,205	5,569,391,813	4,672,937,464	
EKUITI DAN LIABILITI-LIABILITI					
Ekuiti Yang Diagihkan Kepada Pemegang-pemegang Saham Syarikat					
Modal Saham	17	1,635,600,000	1,635,600,000	1,635,600,000	
Rizab-rizab	18	751,971,560	754,525,376	740,809,343	
JUMLAH EKUITI		2,387,571,560	2,390,125,376	2,376,409,343	
Liabiliti-liabiliti Bukan Semasa					
Pinjaman dari Bank Negara Malaysia	19	650,000,000	650,000,000	650,000,000	
Tabung Pembiayaan Usahawan Kecil	20	25,475,929	25,475,929	20,000,000	
Skim Jaminan Usahawan Kecil	21	79,000,000	79,000,000	79,000,000	
Skim Kemudahan Permodenan dan Bantuan PKS	22	850,000,000	850,000,000	–	
		1,604,475,929	1,604,475,929	749,000,000	
Liabiliti-liabiliti Semasa					
Tuntutan-tuntutan pemiutang		48,848,427	48,848,427	34,298,179	
Pemiutang-pemiutang lain		83,557,650	83,545,442	75,138,347	
Dana-dana Kerajaan	23	300,000,000	300,000,000	300,000,000	
Pinjaman dari Bank Negara Malaysia	19	300,000,000	300,000,000	300,000,000	
Tabung Pembiayaan Usahawan Kecil	20	4,524,071	4,524,071	10,000,000	
Tabung Usahawan Kecil	24	490,000,000	490,000,000	490,000,000	
Pendapatan tertangguh	25	3,416,874	3,416,874	–	
Peruntukan Tuntutan di bawah Skim-skim Jaminan	26	344,455,694	344,455,694	338,091,595	
		1,574,802,716	1,574,790,508	1,547,528,121	
JUMLAH LIABILITI-LIABILITI		3,179,278,645	3,179,266,437	2,296,528,121	
JUMLAH EKUITI & LIABILITI-LIABILITI		5,566,850,205	5,569,391,813	4,672,937,464	

Nota-nota di muka surat 98 hingga 121 adalah sebahagian dari penyata kewangan ini.

Penyata Pendapatan

bagi tahun berakhir 31hb. Disember, 2008

		KUMPULAN 2008 RM	2008 RM	SYARIKAT 2007 RM
	Nota			
HASIL	31	302,402,524	302,375,166	275,238,904
PELBAGAI PENDAPATAN KENDALIAN		40,741,226	41,006,773	38,167,477
		343,143,750	343,381,939	313,406,381
PERBELANJAAN KEBAJIKAN PEKERJA		(24,988,129)	(24,503,258)	(22,670,122)
SUSUTNILAI HARTA TANAH, LOJI DAN PERALATAN	7	(5,954,709)	(5,488,962)	(4,138,377)
PELUPUSAN PRABAYAR BAYARAN TANAH PAJAKAN	8	(34,991)	(34,991)	(34,991)
PERUNTUKAN TUNTUTAN		(275,970,241)	(275,970,241)	(220,995,355)
FAEDAH KE ATAS PINJAMAN KERAJAAN		(12,375,000)	(12,375,000)	(12,375,000)
PELBAGAI PERBELANJAAN KENDALIAN		(12,673,178)	(11,293,454)	(10,493,404)
JUMLAH PERBELANJAAN KENDALIAN		(331,996,248)	(329,665,906)	(270,707,249)
PERKONGSIAN HASIL KEUNTUNGAN DARI SYARIKAT BERSEKUTU		14,715	-	-
UNTUNG BERSIH BAGI TAHUN	32	11,162,217	13,716,033	42,699,132

Nota-nota di muka surat 98 hingga 121 adalah sebahagian dari penyata kewangan ini.

Penyata Perubahan Ekuiti

bagi tahun berakhir 31hb. Disember, 2008

	Pengagihan ekuiti kepada pemegang-pemegang saham Syarikat						Jumlah RM
	Modal Saham Biasa RM	Modal Saham Keutamaan RM	Tidak Boleh Diagihkan		Boleh Diagihkan		
			Rizab Khas RM	Rizab Program Khas RM	Rizab SPI RM	Untung Terkumpul RM	
KUMPULAN							
<i>Baki pada</i>							
1hb. Januari, 2008	1,435,600,000	200,000,000	116,378,130	149,723,859	32,592,077	442,115,277	2,376,409,343
Untung bersih bagi tahun	-	-	-	-	-	11,162,217	11,162,217
Pindahan di antara rizab-rizab	-	-	48,511,698	11,683,374	(5,858,345)	(54,336,727)	-
<i>Baki pada</i>							
31hb. Disember, 2008	1,435,600,000	200,000,000	164,889,828	161,407,233	26,733,732	398,940,767	2,387,571,560
SYARIKAT							
<i>Baki pada</i>							
1hb. Januari, 2007	1,435,600,000	200,000,000	79,602,026	128,298,417	32,205,736	458,004,032	2,333,710,211
Untung bersih bagi tahun	-	-	-	-	-	42,699,132	42,699,132
Pindahan di antara rizab-rizab	-	-	36,776,104	21,425,442	386,341	(58,587,887)	-
<i>Baki pada</i>							
31hb. Disember, 2007	1,435,600,000	200,000,000	116,378,130	149,723,859	32,592,077	442,115,277	2,376,409,343
Untung bersih bagi tahun	-	-	-	-	-	13,716,033	13,716,033
Pindahan di antara rizab-rizab	-	-	48,511,698	11,683,374	(5,858,345)	(54,336,727)	-
<i>Baki pada</i>							
31hb. Disember, 2008	1,435,600,000	200,000,000	164,889,828	161,407,233	26,733,732	401,494,583	2,390,125,376

Nota-nota di muka surat 98 hingga 121 adalah sebahagian dari penyata kewangan ini.

Penyata Aliran Tunai

bagi tahun berakhir 31hb. Disember, 2008

	KUMPULAN		SYARIKAT	
	2008 RM	2008 RM	2008 RM	2007 RM
ALIRAN TUNAI DARIPADA KEGIATAN KENDALIAN				
Untung bersih bagi tahun	11,162,217	13,716,033		42,699,132
<i>Pelarasan untuk:</i>				
<i>Susutnilai harta tanah, loji dan peralatan</i>	5,954,709	5,488,962		4,138,377
<i>Pelupusan prabayar bayaran tanah pajakan</i>	34,991	34,991		34,991
<i>Peruntukan tuntutan</i>	275,970,241	275,970,241		220,995,355
<i>Kos pelupusan terkumpul ke atas bon-bon</i>	526,952	526,952		83,748
<i>Perkongsi hasil keuntungan dari pelaburan dalam syarikat bersekutu</i>	(14,715)			-
<i>Untung atas pelupusan jualan harta tanah, loji dan peralatan</i>	(45,638)	(45,638)		(3,040)
<i>Pelupusan harta tanah, loji dan peralatan</i>	4	4		-
Keuntungan pengendalian sebelum perubahan dalam modal pusingan	293,588,761	295,691,545		267,948,563
<i>Tambahan dalam yuran akan diterima</i>	(15,375,692)	(15,375,692)		(7,936,219)
<i>Kurangan/(tambahan) faedah akan diterima</i>	12,474,866	12,474,866		(2,823,863)
<i>Kurangan/(tambahan) penghutang-penghutang lain</i>	3,622,179	3,755,951		(3,552,013)
<i>Kurangan pinjaman dan pendahuluan</i>	26,884,692	26,884,692		34,513,847
<i>Tambahan dalam jumlah belum berbayar dari Bank Negara Malaysia</i>	(2,184,083)	(2,184,083)		(3,010,397)
<i>Tambahan dalam jumlah belum berbayar dari subsidiari</i>		(10,003,898)		-
<i>Tambahan dalam lain-lain pemiutang</i>	8,419,303	8,407,095		16,055,687
<i>(Kurangan)/tambahan tuntutan-tuntutan pemiutang</i>	(6,894,460)	(6,894,460)		1,841,149
Wang tunai dihasilkan dari pengendalian	320,535,566	312,756,016		303,036,754
<i>Pembayaran tuntutan di bawah Skim-skim Jaminan</i>	(248,161,434)	(248,161,434)		(248,338,055)
Wang tunai bersih dihasilkan daripada kegiatan pengendalian	72,374,132	64,594,582		54,698,699
ALIRAN TUNAI DARIPADA KEGIATAN PELABURAN				
<i>Perolehan dari sekuriti pelaburan matang</i>	71,520,000	71,520,000		45,703,799
<i>Pelaburan dalam syarikat bersekutu</i>				(200,000)
<i>Pelaburan dalam subsidiari</i>		(2)		-
<i>Perolehan dari penjualan harta tanah, loji dan peralatan</i>	45,740	45,740		9,099
<i>Pelaburan dalam Dana Pelaburan Asing</i>	(839,350)	(839,350)		(1,054,966)
<i>Pembelian harta tanah, loji dan peralatan</i>	(20,092,714)	(12,369,846)		(4,850,168)
<i>Pembelian sekuriti pelaburan</i>	(168,885,510)	(168,885,510)		(45,000,000)
Wang tunai bersih digunakan dalam kegiatan pelaburan	(118,251,834)	(110,528,968)		(5,392,236)
ALIRAN TUNAI DARIPADA KEGIATAN PEMBIAYAAN				
<i>Pembayaran balik dana dari Permodalan Nasional Berhad</i>				(10,000,000)
<i>Dana-dana dari Bank Negara Malaysia</i>	850,000,000	850,000,000		-
Wang tunai bersih digunakan dalam kegiatan pembiayaan	850,000,000	850,000,000		(10,000,000)
PERTAMBAHAN BERSIH WANG TUNAI DAN KESAMAAN WANG TUNAI DALAM TAHUN				
WANG TUNAI DAN KESAMAAN WANG TUNAI PADA 1HB. JANUARI	4,083,292,686	4,083,292,686		4,043,986,223
WANG TUNAI DAN KESAMAAN WANG TUNAI PADA 31HB. DISEMBER	4,887,414,984	4,887,358,300		4,083,292,686
WANG TUNAI DAN KESAMAAN WANG TUNAI MERANGKUMI:				
<i>Simpanan bertempoh (Nota 16)</i>	4,872,105,089	4,872,105,089		4,078,292,950
<i>Wang tunai dan baki dalam bank</i>	15,309,895	15,253,211		4,999,736
	4,887,414,984	4,887,358,300		4,083,292,686

Nota-nota di muka surat 98 hingga 121 adalah sebahagian dari penyata kewangan ini.

Nota Kepada Penyata Kewangan

– 31hb. Disember, 2008

1. ASAS PERAKAUNAN

Penyata kewangan Kumpulan dan Syarikat telah disediakan berdasarkan konvensyen kos sejarah dan mematuhi Piawaian Laporan Kewangan ("FRS") dan peruntukan Akta Syarikat, 1965.

Kesemua polisi perakaunan utama yang dinyatakan di bawah adalah konsisten dengan yang digunakan tahun terdahulu selain daripada FRS yang baru dan yang disemak semula sepertimana dinyatakan di bawah:-

(a) FRS Yang Telah Berkuatkuasa

Dalam tahun semasa, Kumpulan telah menerimapakai FRS yang baru dan disemak semula seperti berikut yang berkaitan dengan operasinya dan telah berkuatkuasa bagi tahun kewangan bermula pada atau selepas 1hb. Julai, 2007:-

FRS 107	Penyata Aliran Tunai
FRS 112	Cukai Pendapatan
FRS 118	Pendapatan
FRS 121	Perubahan kepada FRS 121, Kesan Perubahan Kadar Tukaran Matawang Asing – Pelaburan Bersih di dalam Operasi Asing
FRS 137	Peruntukan, Liabiliti Luar Jangka dan Aset Luar Jangka

FRS 107, 112, 118 dan 137 telah disemak semula untuk mengeluarkan panduan tempatan dan bahan editorial untuk menyeragamkan dengan Piawaian Laporan Kewangan Antarabangsa. Semua adaptasi piawaian ini tidak menghasilkan sebarang perubahan yang signifikan ke atas polisi perakaunan Kumpulan dan tiada impak yang signifikan ke atas jumlah yang dilaporkan di dalam penyata kewangan.

Perubahan kepada FRS 121 mengkehendaki kesemua perbezaan kadar tukaran terhasil daripada butiran kewangan yang merupakan sebahagian daripada jumlah bersih pelaburan Kumpulan di dalam operasi asing, diiktiraf sebagai komponen berasingan ekuiti di dalam penyatuan penyata kewangan tanpa mengambilkira tempat matawang tersebut sah diperlakukan. Adaptasi perubahan ini tidak akan mempunyai kesan kewangan ketara ke atas penyata kewangan Kumpulan.

(b) FRS Yang Belum Berkuatkuasa dan Belum Diterimapakai Lagi

Kumpulan tidak menerimapakai lagi FRS baru yang berikut dan interpretasi "Issues Committee" yang telah dikeluarkan oleh MASB tetapi masih belum berkuatkuasa:-

Berkuatkuasa bagi tahun kewangan pada atau selepas		
FRS 4	Kontrak Insuran	1hb. Januari, 2010
FRS 7	Instrumen Kewangan: Pendedahan	1hb. Januari, 2010
FRS 8	Segmen Operasi	1hb. Julai, 2009
FRS 139	Instrumen Kewangan: Pengiktirafan dan Pengukuran	1hb. Januari, 2010
Interpretasi IC 9	Penilaian Semula Derivatif Terbenam	1hb. Januari, 2010
Interpretasi IC 10	Pelaporan Kewangan Interim dan Rosotnilai	1hb. Januari, 2010

FRS 4: Kontrak Insuran

FRS 4 menetapkan laporan kewangan untuk kontrak insuran bagi entiti yang mengeluarkan kontrak sebegitu ("penanggung insuran"). Secara terperinci piawaian ini mengkehendaki pendedahan yang mengenal pasti dan menerangkan jumlah-jumlah yang terhasil daripada kontrak insuran di dalam penyata kewangan penanggung insuran dan membantu pengguna penyata kewangan tersebut untuk memahami jumlah-jumlah, ketentuan masa dan ketidaktentuan aliran tunai masa hadapan. FRS 4 tidak relevan kepada kendalian Kumpulan.

FRS 7: Instrumen Kewangan – Pendedahan

FRS 7 mengkehendaki pendedahan maklumat berkaitan dengan kesan nyata instrumen kewangan ke atas posisi kewangan dan prestasi sesebuah entiti serta sifat dan kesan risiko terhasil daripada instrumen kewangan yang mana entiti tersebut didedahkan semasa tempoh kewangan dan pada tarikh laporan dan bagaimana entiti itu menguruskan risiko-risiko tersebut. Kesan menggunakan FRS 7 ke atas penyata kewangan kali pertama tidak didedahkan berikutan pengecualian di bawah perenggan 44AB piawaian ini.

FRS 8: Pengendalian Bahagian-bahagian

FRS 8 mengkehendaki entiti untuk melaporkan maklumat kewangan dan huraian maklumat mengenai bahagian-bahagian di bawah kendaliannya menggunakan asas yang sama seperti yang digunakan untuk laporan dalaman dalam menilai prestasi kendalian bahagian-bahagian dan membuat keputusan dalam mengagihkan sumber-sumber kepada bahagian-bahagian yang dikendalikan. Piawaian ini tidak relevan kepada Kumpulan memandangkan instrumen ekuitinya tidak diniagakan dalam pasaran awam.

1. ASAS PERAKAUNAN (SAMBUNGAN)

(b) FRS Yang Belum Berkuatkuasa dan Belum Diterimapakai Lagi (Sambungan)

FRS 139 : Instrumen Kewangan – Pengenalan dan Pengukuran

FRS 139 menetapkan prinsip-prinsip bagi mengenali dan mengukur aset kewangan, liabiliti kewangan dan beberapa kontrak untuk membeli atau menjual item-item yang tidak berbentuk kewangan. Perakaunan lindungan hanya dibenarkan di bawah syarat-syarat yang ketat. Kesan mengguna pakai FRS 139 ke atas penyata kewangan bagi kali pertama telah tidak didedahkan berikutan pengecualian di bawah perenggan 103AB, FRS 139.

Interpretasi IC 9: Penilaian Semula Derivatif Terbenam

Interpretasi IC 9 mengkehendaki setiap entiti menilai sama ada derivatif terbenam perlu diasingkan daripada kontrak utama dan diambilkira sebagai derivatif apabila entiti berkaitan pertama kali terikat dengan kontrak tersebut. Penilaian semula adalah dilarang melainkan sekiranya ada perubahan dalam terma kontrak yang mengubah aliran tunai secara signifikan melainkan sepertimana dikehendaki oleh kontrak maka mengakibatkan penilaian semula adalah dikehendaki. Penggunaan pakai interpretasi ini tidak akan mempunyai kesan kewangan ketara ke atas penyata kewangan Kumpulan dan Syarikat.

Interpretasi IC 10 : Pelaporan Kewangan Interim dan Rosotnilai

Interpretasi IC 10 tidak membenarkan pengiktirafan rugi rosotnilai di dalam jangkamasa interim terdahulu berkaitan muhibbah atau pelaburan sama ada di dalam instrumen ekuiti atau aset kewangan yang dinyatakan pada kos yang akan ditukar semula pada tarikh kunci kira-kira yang berikut. Adaptasi interpretasi ini tidak akan mempunyai kesan kewangan ketara ke atas penyata kewangan Kumpulan dan Syarikat.

2. MAKLUMAT AM

Penyata kewangan CGC telah diluluskan untuk terbitan oleh Lembaga Pengarah pada 24hb. April, 2009.

CGC ialah sebuah syarikat awam yang mempunyai liabiliti terhad, ditubuhkan dan bermastautin di Malaysia.

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

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

3. POLISI-POLISI BAGI RISIKO KEWANGAN

Di dalam kegiatan harian, Kumpulan dan Syarikat terdedah kepada empat jenis risiko utama iaitu risiko kredit, risiko pasaran, risiko kecairan dan risiko kendalian.

(a) Risiko Kredit

Risiko kredit adalah potensi kerugian terhadap Kumpulan dan Syarikat oleh kerana pihak yang dijamin atau pihak yang berkaitan gagal memenuhi tuntutan kewangan terhadap pemiutang masing-masing.

Risiko kredit daripada Jaminan

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

Risiko kredit yang wujud daripada instrumen kewangan

Pendedahan risiko kredit daripada pelaburan dalam instrumen kewangan dikurangkan dengan cara melabur dalam institusi-institusi kewangan berlesen. Bagi instrumen hutang, CGC hanya melabur dalam instrumen hutang yang bertaraf tinggi sahaja.

(b) Risiko Pasaran

Risiko pasaran terhasil daripada pergerakan yang merugikan di dalam harga pasaran pelaburan.

CGC melabur di dalam instrumen hutang bertaraf tinggi terutamanya untuk pendapatan faedah/dividen, dengan memegang pelaburan tersebut sehingga matang. Oleh itu, CGC hanya terdedah kepada risiko pasaran yang minima.

Nota Kepada Penyata Kewangan (Sambungan)

– 31hb. Disember, 2008

3. POLISI-POLISI BAGI RISIKO KEWANGAN (SAMBUNGAN)

(c) Risiko Kecairan

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

(d) Risiko Kendalian

Risiko kendalian adalah risiko daripada kerugian langsung atau tidak langsung akibat dari ketidaktepatan atau kegagalan proses dalaman, kakitangan dan sistem, atau faktor luaran. Kumpulan dan Syarikat mengurangkan risiko kendaliannya dengan mewujudkan sistem kawalan dalaman dan peraturan yang komprehensif, yang mana disemak secara kerap dan diaudit dari masa ke semasa oleh juruaudit dalaman.

4. DASAR-DASAR PERAKAUNAN YANG PENTING

(a) Asas Penyatuan

Penyata kewangan yang telah disatukan adalah terdiri daripada penyata kewangan CGC dan subsidiari yang disediakan sehingga ke akhir tahun kewangan.

Subsidiari adalah sebuah syarikat di mana Kumpulan mempunyai kuasa untuk mengawal polisi-polisi kewangan dan kendalian bagi memperoleh manfaat daripada aktiviti-aktivitinya, pada amnya melalui pemegangan saham yang melebihi separuh daripada hak mengundi.

Maklumat terperinci subsidiari ini dinyatakan di dalam Nota 9 kepada penyata kewangan.

Subsidiari-subsidiari disatukan dengan menggunakan kaedah perakaunan belian di mana keputusan subsidiari yang diambil dan dijual pada tahun kewangan semasa dimasukkan dari tarikh di mana kuasa pengawalan dipindahkan ke Kumpulan dan tidak lagi disatukan pada tarikh di mana kuasa pengawalan telah tamat. Pada tarikh pembelian, nilai semasa aset-aset subsidiari, liabiliti serta liabiliti-liabiliti luarjangka adalah dikenalpasti dan ditunjukkan di dalam penyata kewangan yang disatukan. Kos pembelian adalah ditentukan sebagai nilai semasa aset-aset yang diberi, instrumen ekuiti yang dikeluarkan dan liabiliti-liabiliti yang dikenakan atau diandaikan pada tarikh pertukaran termasuk kos yang berkaitan di atas pembelian itu.

Keuntungan atau kerugian di atas penjualan subsidiari iaitu perbezaan di antara perolehan jualan bersih dan hak Kumpulan ke atas aset-aset bersihnya termasuk jumlah terkumpul daripada perbezaan pertukaran matawang berkaitan subsidiari diambilkira di dalam penyata kewangan yang disatukan.

Jumlah aset-aset dan liabiliti-liabiliti subsidiari dimasukkan di dalam kunci kira-kira Kumpulan manakala kepentingan pemegang-pemegang saham minoriti ke atas aset-aset bersih dinyatakan secara berasingan. Semua urusan-urusan penting antara syarikat-syarikat, baki-baki dan untung belum direalisasikan ke atas urusan-urusan adalah dihapuskan semasa penyatuan dan kerugian belum direalisasi ke atas urusan-urusan juga dihapuskan melainkan sekiranya kos tidak dapat diperolehi semula.

(b) Harta tanah, Loji dan Peralatan

Harta tanah, loji dan peralatan dinyatakan pada nilai kos dan ditolak darinya jumlah susutnilai terkumpul. Susutnilai dikira mengikut kaedah garis lurus untuk menghapuskan kos harta tanah, loji dan peralatan kepada nilai sisa, mengikut jangkamasa anggaran usia guna aset-aset tersebut. Kadar tahunan susut nilai untuk tujuan ini adalah seperti berikut:-

Bangunan	4%
Semua aset-aset lain dari harta tanah, loji dan peralatan	20%

Apabila harta tanah, loji dan peralatan dijual, keuntungan atau kerugian yang terhasil dari jualan tersebut ditentukan dengan membandingkan harga jualan dengan nilai yang dibawa dan dimasukkan ke dalam penyata pendapatan.

(c) Pajak-pajakan

Pajakan diiktiraf sebagai pajak pembiayaan jika sebahagian besar risiko dan manfaat berkaitan pemilikan berpindah kepada Kumpulan dan Syarikat. Semua pajak-pajakan selainnya dikelaskan sebagai pajak-pajakan kendalian.

4. DASAR-DASAR PERAKAUNAN YANG PENTING (SAMBUNGAN)

(c) **Pajakan-pajakan (Sambungan)**

(i) **Pajakan pembiayaan**

Aset-aset yang diperolehi secara sewa beli atau pajakan-pajakan kewangan adalah dinyatakan pada nilai terendah di antara nilai saksama dan nilai semasa pembayaran pajakan minima pada permulaan pajakan, ditolak susutnilai terkumpul dan kerugian rosotnilai. Liabiliti yang berkaitan ditunjukkan sebagai pinjaman di dalam kunci kira-kira. Dalam pengiraan nilai semasa pembayaran pajakan minima, faktor diskaun yang digunakan ialah kadar faedah terkandung di dalam pajakan apabila ia boleh ditentukan secara praktikal; jika tidak, kadar pinjaman bertingkat CGC akan digunakan.

Bayaran pajakan diagihkan di antara kos kewangan dan pengurangan baki liabiliti. Kos kewangan, yang mewakili perbezaan di antara keseluruhan komitmen pajakan dan nilai saksama aset yang diambilalih, adalah diiktiraf sebagai perbelanjaan dalam penyata pendapatan di sepanjang penggal pajakan berkenaan untuk menghasilkan kadar berkala yang tetap ke atas baki tanggungan untuk setiap tempoh perakaunan.

Polisi susutnilai bagi aset-aset pajakan adalah konsisten dengan susutnilai hartanah, loji dan peralatan seperti dinyatakan dalam Nota 4(b).

(ii) **Pajakan kendalian**

Pembayaran pendahuluan yang dibuat ke atas tanah pegang pajak di bawah pajakan kendalian, dianggap sebagai prabayar bayaran tanah pajakan dan dilunaskan mengikut baki tempoh pajakan. Pembayaran yang dibuat di bawah lain-lain pajakan kendalian dicajkan kepada penyata pendapatan mengikut kaedah garis lurus sepanjang tempoh pajakan.

(d) **Rosotnilai Aset**

Nilai yang dibawa oleh aset-aset (selain daripada aset-aset kewangan) dikira semula bagi rosotnilai apabila terdapat tanda-tanda rosotnilai. Rosotnilai dikira dengan membandingkan nilai yang dibawa oleh aset dengan nilai semasa aset. Nilai semasa aset adalah nilai tertinggi di antara nilai bersih apabila aset direalisasikan dan nilai yang digunakan, di mana ianya dinilai dengan merujuk kepada aliran tunai masa hadapan yang didiskaun. Jumlah semasa aset adalah dianggarkan bagi setiap aset atau, jika ianya tidak mungkin, dari unit yang menerbitkan tunai yang berkaitan.

Kerugian rosotnilai dicajkan ke penyata pendapatan dengan segera. Sebarang kenaikan dari nilai sebenar aset dikira sebagai pulangan bagi kerugian rosotnilai yang sebelumnya dan dikenalpasti hingga ke tahap nilai yang dibawa oleh aset itu di mana ianya telah ditentukan (jumlah bersih setelah pelunasan dan susutnilai) tiada kerugian rosotnilai yang telah dikenalpasti. Pulangan semula diambilkira di dalam penyata pendapatan dengan segera.

(e) **Pelaburan dalam syarikat bersekutu**

Syarikat bersekutu adalah sebuah syarikat di mana Kumpulan mempunyai pengaruh yang ketara dalam pengurusan, tetapi bukannya dikuasai dan bukannya subsidiari ataupun entiti yang dikawal bersama. Pengaruh yang kuat adalah kuasa untuk mengambil bahagian dalam memutuskan dasar kewangan dan kendalian syarikat bersekutu tetapi tiada kuasa untuk mengawal dasar-dasar tersebut.

Hasil bagi Kumpulan dalam syarikat bersekutu diambilkira dalam penyatuan penyata kewangan melalui kaedah perakaunan ekuiti. Hasil dari syarikat bersekutu tidak akan dinyatakan dalam penyata pendapatan Kumpulan sekiranya nilai yang dibawa sebagai pelaburan di dalam syarikat bersekutu adalah hampir kepada kosong melainkan Kumpulan mempunyai tanggungan atau jaminan tanggungan terhadap syarikat bersekutu. Di dalam kunci kira-kira yang disatukan kepentingan Kumpulan di dalam syarikat bersekutu dinyatakan pada kos dan dicampur bahagian pasca pemilikan keuntungan terkumpul dan rizab selepas ditolak rosotnilai. Di mana perlu, penyesuaian dibuat ke atas penyata kewangan syarikat bersekutu untuk memastikan ianya konsisten dengan polisi perakaunan Kumpulan.

Kumpulan telah menggunakan akaun pengurusan syarikat bersekutu bagi tujuan perakaunan ekuiti di dalam penyata kewangan yang disatukan.

Butiran-butiran syarikat bersekutu CGC ditunjukkan dalam Nota 10 kepada penyata kewangan.

(f) **Pelaburan-pelaburan**

Pelaburan-pelaburan dianggap sebagai jangka panjang oleh para pengarah di mana ianya dinyatakan pada kos dalam penyata-penyata kewangan CGC. Elaun untuk pengurangan dalam nilai pelaburan dibuat apabila pada pertimbangan para pengarah telah berlakunya penurunan, selain daripada penurunan sementara, dalam nilai pelaburan.

Nota Kepada Penyata Kewangan (Sambungan)

– 31hb. Disember, 2008

4. DASAR-DASAR PERAKAUNAN YANG PENTING (SAMBUNGAN)

(g) 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 ianya dipungut menjadi tipis.

(h) Sekuriti Pelaburan

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

(i) Pengiraan Hasil

Yuran jaminan diambilkira atas dasar terakru mengikut tempoh masa jaminan masing-masing.

Pendapatan faedah daripada simpanan tetap dan Sekuriti Kerajaan Malaysia, Bon Cagamas, Pelaburan Struktur dan Bon-bon lain diambilkira atas dasar terakru.

(j) Penukaran Matawang Asing

Urusniaga-urusniaga di dalam matawang asing ditukarkan ke dalam Ringgit Malaysia menurut kadar pertukaran pada tarikh urusniaga. Pada setiap tarikh kunci kira-kira, butiran berasaskan kewangan di dalam matawang asing ditukarkan pada kadar tukaran yang diurusniagakan pada tarikh tersebut. Butiran tidak berasaskan kewangan yang dinyatakan pada nilai saksama di dalam matawang asing ditukarkan pada kadar tukaran pada tarikh nilai saksama dikenalpasti. Butiran tidak berasaskan kewangan yang diukur berdasarkan kos asal di dalam matawang asing tidak ditukarkan.

(k) Peruntukan Tuntutan di bawah Skim-skim Jaminan

Peruntukan khas untuk memenuhi tuntutan telah dibuat bagi tanggungan CGC berdasarkan pemberitahuan yang dibuat oleh bank-bank apabila pinjaman telah dikelaskan sebagai tidak berbayar. Pengelasan pinjaman sebagai tidak berbayar oleh institusi-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% (2007: 1.5%) daripada jumlah keseluruhan kemudahan kredit yang dijamin oleh CGC selepas diambilkira peruntukan khas untuk tuntutan juga disediakan.

Peruntukan tuntutan dicajkan terus kepada penyata pendapatan. Pindahan lebih atau kurangan yang terhasil akan dibuat ke rizab-rizab khas daripada untung terkumpul.

(l) Instrumen-instrumen Kewangan

Instrumen-instrumen kewangan yang dinyatakan dalam kunci kira-kira terdiri daripada wang tunai dan baki dalam bank, pelaburan-pelaburan, penghutang-penghutang, pemiutang-pemiutang dan pinjaman-pinjaman. Kaedah pengiktirafan yang diambil dilaporkan dalam setiap penyata dasar perakaunan bagi setiap instrumen kewangan.

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

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

(m) Peruntukan bagi Liabiliti-liabiliti

Peruntukan bagi liabiliti-liabiliti diambilkira apabila Kumpulan 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.

4. DASAR-DASAR PERAKAUNAN YANG PENTING (SAMBUNGAN)

(n) **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 Kumpulan dan Syarikat. 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, Kumpulan dan Syarikat dikehendaki membuat sumbangan ke atas Kumpulan Wang Simpanan Pekerja (KWSP). Sumbangan seumpama ini adalah diambilkira sebagai perbelanjaan di dalam penyata kewangan apabila ianya berlaku.

(o) **Wang Tunai dan Kesamaan Wang Tunai**

Wang tunai adalah wang tunai di tangan dan baki 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.

5. ANGGARAN DAN PENILAIAN PERAKAUNAN YANG KRITIKAL

Anggaran dan penilaian adalah dinilai secara berterusan dan berasaskan kepada pengalaman lepas dan faktor-faktor lain termasuklah jangkaan kepada apa yang akan berlaku di masa akan datang serta boleh dijadikan panduan yang munasabah. Kumpulan dan Syarikat membuat anggaran dan andaian tentang masa akan datang. Anggaran perakaunan yang dibuat, kebiasaannya adalah tidak bersamaan dengan hasil yang sebenar.

Tiada anggaran dan andaian yang dibuat oleh Kumpulan dan Syarikat yang berkemungkinan menyebabkan risiko yang nyata dan memerlukan pelarasan ke atas jumlah yang dibawa oleh aset dan liabiliti di dalam penyata kewangan tahun hadapan.

6. FUNGSI DAN PENGGUNAAN MATAWANG

Penyata kewangan individu bagi setiap entiti dalam Kumpulan adalah diukur berdasarkan kadar matawang ekonomi setempat di mana entiti itu beroperasi. Penyata kewangan yang telah disatukan ini dinyatakan di dalam Ringgit Malaysia iaitu merupakan kadar matawang di mana CGC menjalankan operasinya.

7. HARTA TANAH, LOJI DAN PERALATAN

	Bangunan RM	Kenderaan Bermotor RM	Peralatan Pejabat RM	Perabot & Kelengkapan RM	Peralatan Komputer RM	Kerja Dalam Kemajuan RM	Jumlah RM
KUMPULAN							
2008							
Kos:							
Pada 1hb. Januari	39,081,135	838,867	1,467,417	8,761,920	19,483,952	8,642,113	78,275,404
Tambahan	-	143,805	123,722	457,404	14,871,145	4,496,638	20,092,714
Jualan	-	(137,523)	-	(30,390)	-	-	(167,913)
Pindahan	-	-	5,330	334,221	7,094,168	(7,433,719)	-
Pelupusan	-	-	-	(1,300)	-	-	(1,300)
Pada 31hb. Disember	39,081,135	845,149	1,596,469	9,521,855	41,449,265	5,705,032	98,198,905
Susutnilai Berkumpul:							
Pada 1hb. Januari	17,195,699	377,926	1,144,664	7,198,465	17,906,955	-	43,823,709
Caj bagi tahun ini	1,563,245	149,855	142,481	700,624	3,398,504	-	5,954,709
Penghapusan atas jualan	-	(137,522)	-	(30,289)	-	-	(167,811)
Penghapusan atas pelupusan	-	-	-	(1,296)	-	-	(1,296)
Pada 31hb. Disember	18,758,944	390,259	1,287,145	7,867,504	21,305,459	-	49,609,311
Nilai buku bersih pada 31hb. Disember	20,322,191	454,890	309,324	1,654,351	20,143,806	5,705,032	48,589,594

Nota Kepada Penyata Kewangan (Sambungan)

– 31hb. Disember, 2008

7. HARTA TANAH, LOJI DAN PERALATAN (SAMBUNGAN)

	Bangunan RM	Kenderaan Bermotor RM	Peralatan Pejabat RM	Perabot & Kelengkapan RM	Peralatan Komputer RM	Kerja Dalam Kemajuan RM	Jumlah RM
SYARIKAT 2008							
Kos:							
Pada 1hb. Januari	39,081,135	838,867	1,467,417	8,761,920	19,483,952	8,642,113	78,275,404
Tambahan	-	143,805	79,276	453,444	7,196,683	4,496,638	12,369,846
Jualan	-	(137,523)	-	(30,390)	-	-	(167,913)
Pindahan	-	-	5,330	334,221	7,094,168	(7,433,719)	-
Pelupusan	-	-	-	(1,300)	-	-	(1,300)
Pada 31hb. Disember	39,081,135	845,149	1,552,023	9,517,895	33,774,803	5,705,032	90,476,037
Susutnilai Berkumpul:							
Pada 1hb. Januari	17,195,699	377,926	1,144,664	7,198,465	17,906,955	-	43,823,709
Caj bagi tahun ini	1,563,245	149,855	140,765	700,492	2,934,605	-	5,488,962
Penghapusan atas jualan	-	(137,522)	-	(30,289)	-	-	(167,811)
Penghapusan atas pelupusan	-	-	-	(1,296)	-	-	(1,296)
Pada 31hb. Disember	18,758,944	390,259	1,285,429	7,867,372	20,841,560	-	49,143,564
Nilai buku bersih pada 31hb. Disember	20,322,191	454,890	266,594	1,650,523	12,933,243	5,705,032	41,332,473
SYARIKAT 2007							
Kos:							
Pada 1hb. Januari	39,081,135	836,487	1,386,871	8,148,681	19,040,627	5,014,048	73,507,849
Tambahan	-	2,380	162,844	613,554	443,325	3,628,065	4,850,168
Jualan	-	-	(63,160)	-	-	-	(63,160)
Pelupusan	-	-	(19,138)	(315)	-	-	(19,453)
Pada 31hb. Disember	39,081,135	838,867	1,467,417	8,761,920	19,483,952	8,642,113	78,275,404
Susutnilai Berkumpul:							
Pada 1hb. Januari	15,632,454	221,892	1,094,898	6,641,317	16,171,325	-	39,761,886
Caj bagi tahun ini	1,563,245	156,034	126,006	557,462	1,735,630	-	4,138,377
Penghapusan atas jualan	-	-	(57,106)	-	-	-	(57,106)
Penghapusan atas pelupusan	-	-	(19,134)	(314)	-	-	(19,448)
Pada 31hb. Disember	17,195,699	377,926	1,144,664	7,198,465	17,906,955	-	43,823,709
Nilai buku bersih pada 31hb. Disember	21,885,436	460,941	322,753	1,563,455	1,576,997	8,642,113	34,451,695

8. PRABAYAR BAYARAN TANAH PAJAKAN

	KUMPULAN	SYARIKAT	
	2008 RM	2008 RM	2007 RM
Kos:			
<i>Pada 1hb. Januari dan 31hb. Disember</i>	5,010,439	5,010,439	5,010,439
Susutnilai terkumpul:			
<i>Pada 1hb. Januari</i>	2,039,167	2,039,167	2,004,176
<i>Caj pelupusan bagi tahun</i>	34,991	34,991	34,991
<i>Pada 31hb. Disember</i>	2,074,158	2,074,158	2,039,167
<i>Jumlah dibawa pada 31hb. Disember</i>	2,936,281	2,936,281	2,971,272

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

9. PELABURAN DALAM SUBSIDIARI

	SYARIKAT	
	2008 RM	2007 RM
<i>Saham-saham tidak tersiar harga, pada kos</i>	2	-

Butiran terperinci syarikat subsidiari yang mana ditubuhkan di Malaysia adalah seperti berikut:-

Nama Syarikat	Aktiviti Utama	Pegangan Ekuiti	
		2008	2007
SME Credit Bureau (M) Sdn. Bhd.	Penubuhan dan pengurusan biro kredit untuk industri kecil dan sederhana (IKS)	100%	-

Analisa pemilikan syarikat subsidiari sepanjang tahun kewangan

Pada 3hb. Jun, 2008, CGC memperoleh 2 saham-saham biasa berharga RM1.00 sesaham, yang diterbitkan dan menjadi modal saham berbayar dalam SME Credit Bureau (M) Sdn. Bhd. dengan jumlah imbuhan tunai sebanyak RM2.00.

Butiran aset-aset bersih yang diperolehi dan aliran tunai hasil daripada pemilikan adalah seperti berikut:-

	Pada tarikh pemilikan RM
<i>Wang tunai ditangan</i>	-
<i>Imbuhan pembelian</i>	2
<i>Aliran keluar tunai bersih semasa pemilikan</i>	(2)

Nota Kepada Penyata Kewangan (Sambungan)

– 31hb. Disember, 2008

9. PELABURAN DALAM SYARIKAT SUBSIDIARI (SAMBUNGAN)

Analisa pemilikan syarikat subsidiari sepanjang tahun kewangan (Sambungan)

Kesan perolehan ke atas hasil kewangan Kumpulan adalah seperti berikut:-

	Pada tarikh pemilikan RM
Pendapatan	32,358
Lain-lain kos kendalian dan kos pentadbiran	(2,600,889)
Untung sebelum cukai	(2,568,531)
Cukai	–
Rugi selepas cukai	(2,568,531)
Kepentingan minoriti	–
Pengurangan dalam keuntungan Kumpulan boleh agih kepada pemegang-pemegang saham	(2,568,531)

Kesan di atas pemilikan terhadap posisi kewangan Kumpulan pada akhir tahun adalah seperti berikut:-

	RM
Harta tanah, loji dan peralatan	7,257,121
Aset-aset semasa	190,456
Liabiliti-liabiliti semasa	(12,208)
Pertambahan dalam aset bersih Kumpulan	7,435,369

10. PELABURAN DALAM SYARIKAT BERSEKUTU

	KUMPULAN 2008 RM	SYARIKAT 2008 RM	2007 RM
Saham-saham tidak tersiar harga, pada kos	200,000	200,000	200,000
Bahagian daripada keuntungan pasca pemilikan	14,715	–	–
	214,715	200,000	200,000

Butiran terperinci syarikat bersekutu yang ditubuhkan di Malaysia adalah seperti berikut:-

Nama Syarikat	Aktiviti Utama	Pegangan Ekuiti	
		2008	2007
Aureos CGC Advisor Sdn. Bhd.	Perkhidmatan Khidmat Nasihat	40%	40%

10. PELABURAN DALAM SYARIKAT BERSEKUTU (SAMBUNGAN)

Ringkasan maklumat kewangan syarikat bersekutu adalah seperti berikut:

	KUMPULAN	SYARIKAT	
	2008	2008	2007
	RM	RM	RM
Aset-aset dan liabiliti-liabiliti			
Aset-aset semasa	426,353	426,353	275,947
Aset-aset bukan semasa	331,794	331,794	446,313
Jumlah aset	758,147	758,147	722,260
Liabiliti-liabiliti semasa	123,307	123,307	62,496
Liabiliti-liabiliti bukan semasa	98,053	98,053	157,917
Jumlah liabiliti	221,360	221,360	220,413
Hasil Urusan			
Pendapatan	1,818,716	1,818,716	493,005
Untung selepas cukai	34,940	34,940	1,847

11. DANA PELABURAN ASING

Dana pelaburan asing akan digunakan untuk membiayai pelaburan-pelaburan di Malaysia (tidak lebih daripada 70%) dan negara-negara ASEAN (sehingga 30%).

Di dalam tahun kewangan yang lalu, CGC telah menandatangani Perjanjian Pemegang Saham bersama Aureos Malaysia Fund LLC (Syarikat), Aureos South-East Asia Ltd (Pengurus) dan lain-lain (Pelabur-pelabur). Perjanjian tersebut memperuntukkan setiap pelabur, termasuk CGC untuk melanggan sejumlah Saham-saham Biasa Kelas A dan membayar Sumbangan Modal pada jumlah yang ditentukan yang mungkin akan dipanggil secara agregat yang mana telah dipersetujui di dalam perjanjian tersebut.

CGC mempunyai komitmen untuk melanggan sebanyak 10,000,000 Saham Biasa Kelas A pada harga USD1 sesaham. Pada 31hb. Disember, 2008, CGC telah melanggan dan membayar sejumlah 557,500 (2007: 307,500) Saham Biasa Kelas A pada harga USD1 sesaham yang bersamaan RM1,894,316 (2007: RM1,054,966).

12. JUMLAH BELUM BERBAYAR DARI SUBSIDIARI

Jumlah belum dibayar dari subsidiari tidak mempunyai tempoh pembayaran balik yang tetap dan tidak bercagar.

Faedah dikenakan ke atas baki tertunggak pada kadar pasaran semasa 3.88% + 30 mata asas.

13. JUMLAH BELUM BERBAYAR DARI BANK NEGARA MALAYSIA

Jumlah belum dibayar dari Bank Negara Malaysia (BNM) terdiri dari pembayaran balik tuntutan yang telah dibayar untuk skim Kemudahan Jaminan Khas (KJK) dan skim Kemudahan Jaminan Khas 2 (KJK-2).

Jumlah pinjaman tersebut tidak dikenakan faedah dan tidak mempunyai tempoh pembayaran balik yang tetap.

Nota Kepada Penyata Kewangan (Sambungan)

– 31hb. Disember, 2008

14. PINJAMAN DAN PENDAHULUAN

	KUMPULAN	SYARIKAT	
	2008 RM	2008 RM	2007 RM
Pada 1hb. Januari	187,070,510	187,070,510	221,584,357
Tolak: Bayaran diterima	(26,884,692)	(26,884,692)	(34,513,847)
Pada 31hb. Disember	160,185,818	160,185,818	187,070,510

Jumlah ini merupakan baki pinjaman yang telah dikeluarkan di bawah Skim-skim Pinjaman Khas CGC seperti yang dirujuk dalam Nota 17 kepada penyata kewangan ini, skim Tabung Usahawan Kecil (TUK), Tabung Industri Kecil dan Sederhana 2 (TIKS 2) dan Tabung Usahawan Baru (TUB 2).

15. SEKURITI PELABURAN DAN FAEDAH AKAN DITERIMA

	KUMPULAN	SYARIKAT	
	2008 RM	2008 RM	2007 RM
Disebut:			
Sekuriti Kerajaan Malaysia	-	-	25,512,500
Faedah akan diterima	-	-	81,565
	-	-	25,594,065
Bon Cagamas	-	-	9,994,000
Faedah akan diterima	-	-	66,279
	-	-	10,060,279
Bon-bon lain	256,998,981	256,998,981	224,653,924
Faedah akan diterima	4,960,677	4,960,677	2,515,484
	261,959,658	261,959,658	227,169,408
	261,959,658	261,959,658	262,823,752
Tidak tersiar harga:			
Deposit instrumen boleh runding	100,000,000	100,000,000	-
Faedah akan diterima	995,548	995,548	-
	100,995,548	100,995,548	-
Jumlah sekuriti pelaburan dan faedah akan diterima	362,955,206	362,955,206	262,823,752
Nilai pasaran sekuriti pelaburan tersiar harga:			
– Sekuriti Kerajaan Malaysia	-	-	25,817,500
– Bon Cagamas	-	-	10,002,000
– Bon-bon lain	259,818,160	259,818,160	225,852,390
	259,818,160	259,818,160	261,671,890

16. SIMPANAN TETAP DAN FAEDAH AKAN DITERIMA

	KUMPULAN		SYARIKAT	
	2008	2008	2007	2007
	RM	RM	RM	RM
Simpanan tetap				
– dengan bank-bank berlesen	2,249,671,624	2,249,671,624	1,690,555,356	
– dengan institusi-institusi kewangan yang lain	2,622,433,465	2,622,433,465	2,387,737,594	
	4,872,105,089	4,872,105,089	4,078,292,950	
Faedah akan diterima				
– dari bank-bank berlesen	26,815,958	26,815,958	21,622,767	
– dari institusi-institusi kewangan yang lain	22,929,753	22,929,753	40,473,832	
	49,745,711	49,745,711	62,096,599	
	4,921,850,800	4,921,850,800	4,140,389,549	

17. MODAL SAHAM

	KUMPULAN		SYARIKAT	
	2008	2008	2007	2007
	RM	RM	RM	RM
DIBENARKAN:				
Saham biasa bernilai RM1.00 setiap satu – Pada 31hb. Disember	2,500,000,000	2,500,000,000	2,500,000,000	
Saham keutamaan bernilai RM1.00 setiap satu – Pada 31hb. Disember	500,000,000	500,000,000	500,000,000	
	3,000,000,000	3,000,000,000	3,000,000,000	
Saham biasa yang dibenarkan terdiri dari:				
Kelas A	1,500,000,000	1,500,000,000	1,500,000,000	
Kelas B	750,000,000	750,000,000	750,000,000	
Kelas C	250,000,000	250,000,000	250,000,000	
Jumlah saham biasa yang dibenarkan	2,500,000,000	2,500,000,000	2,500,000,000	

Saham Kelas A terdiri dari saham biasa bernilai RM1.00 setiap satu yang didaftarkan kepada Bank Negara Malaysia (BNM). 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. Semua kelas saham biasa mempunyai hak yang sama rata antara satu sama lain.

	KUMPULAN		SYARIKAT	
	2008	2008	2007	2007
	RM	RM	RM	RM
DITERBITKAN DAN DIBAYAR PENUH:				
Saham biasa bernilai RM1.00 setiap satu – Pada 31hb. Disember	1,435,600,000	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 31hb. Disember	200,000,000	200,000,000	200,000,000	
Jumlah	1,635,600,000	1,635,600,000	1,635,600,000	

Nota Kepada Penyata Kewangan (Sambungan)

– 31hb. Disember, 2008

17. MODAL SAHAM (SAMBUNGAN)

Saham keutamaan yang diterbitkan ini memberi hak ke atas dividen tidak terkumpul keutamaan pada kadar 1% (selepas cukai) ke atas modal untuk dibayar dalam masa tertentu mengikut syarat-syarat yang mana pengarah-pengarah dengan kuasa mutlak yang ada dan pada pertimbangan mereka boleh menentukan yang ianya layak diisytiharkan, dibuat atau dibayar dalam sebarang tahun kewangan tetapi tidak akan diberi hak kepada sebarang penyertaan tambahan ke atas keuntungan. Saham-saham utama telah ditebus pada 8hb. September, 2008 dengan penerbitan baru berjumlah RM200 juta saham utama bernilai RM1 sesaham kepada BNM, untuk 10 tahun seterusnya bermula dari 10hb. September, 2008 sehingga 10hb. September, 2018.

Modal saham biasa yang diterbitkan dan dibayar sepenuhnya terdiri dari:

	KUMPULAN	SYARIKAT	
	2008	2008	2007
	RM	RM	RM
Kelas A	1,097,096,000	1,097,096,000	1,097,096,000
Kelas B	336,746,000	336,746,000	336,746,000
Kelas C	1,758,000	1,758,000	1,758,000
Jumlah modal saham biasa	1,435,600,000	1,435,600,000	1,435,600,000

18. RIZAB-RIZAB

	KUMPULAN	SYARIKAT	
	2008	2008	2007
	RM	RM	RM
Rizab Program Khas	161,407,233	161,407,233	149,723,859
Rizab SPI	26,733,732	26,733,732	32,592,077
Rizab Khas	164,889,828	164,889,828	116,378,130
	353,030,793	353,030,793	298,694,066
Untung Terkumpul	398,940,767	401,494,583	442,115,277
	751,971,560	754,525,376	740,809,343

	KUMPULAN	SYARIKAT	
	2008	2008	2007
	RM	RM	RM
(a) Rizab Program Khas:-			
Pada 1hb. Januari	149,723,859	149,723,859	128,298,417
Dipindahkan dari untung terkumpul	11,683,374	11,683,374	21,425,442
Pada 31hb. Disember	161,407,233	161,407,233	149,723,859

Rizab Program Khas diwujudkan untuk menampung kerugian yang mungkin dialami dari pinjaman-pinjaman yang diluluskan di bawah TUK, TPUK, AIM, Skim Dana Pembiayaan Francais SPF, TEB dan PROSPER dan bukan untuk dibahagikan sebagai dividen tunai. Ini termasuk tabung jaminan sebanyak RM40,000,000 yang disediakan oleh Kementerian Pembangunan Usahawan dan Koperasi (MECD) dalam tahun 1997 bagi menyerap kerugian yang mungkin dialami di atas pinjaman yang diberikan di bawah TPUK (Nota 20).

18. RIZAB-RIZAB (SAMBUNGAN)

	KUMPULAN		SYARIKAT	
	2008	2008	2007	2007
	RM	RM	RM	RM
(b) Rizab SPI:-				
Pada 1hb. Januari	32,592,077	32,592,077	32,205,736	
Pindahan dari untung terkumpul	(5,858,345)	(5,858,345)	386,341	
Pada 31hb. Disember	26,733,732	26,733,732	32,592,077	

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

	KUMPULAN		SYARIKAT	
	2008	2008	2007	2007
	RM	RM	RM	RM
(c) Rizab Khas:-				
Pada 1hb. Januari	116,378,130	116,378,130	79,602,026	
Pindahan dari untung terkumpul	48,511,698	48,511,698	36,776,104	
Pada 31hb. Disember	164,889,828	164,889,828	116,378,130	

Rizab Khas ini diwujudkan untuk memenuhi tuntutan luarjangka di atas pinjaman-pinjaman yang dijamin oleh CGC di bawah skim-skim yang lain dan bukan untuk dibahagikan sebagai dividen tunai. Rizab Khas juga boleh digunakan bagi membayar tuntutan luarjangka bagi skim-skim lain jika diperlukan.

19. PINJAMAN DARI BANK NEGARA MALAYSIA

	KUMPULAN		SYARIKAT	
	2008	2008	2007	2007
	RM	RM	RM	RM
Perlu dibayar dalam tempoh 12 bulan	300,000,000	300,000,000	300,000,000	
Perlu dibayar selepas tempoh 12 bulan	650,000,000	650,000,000	650,000,000	
	950,000,000	950,000,000	950,000,000	

Jumlah pinjaman dari Bank Negara Malaysia (BNM) merangkumi yang berikut:-

- (a) RM300 juta, pembayaran balik dalam masa 12 bulan, terdiri daripada berikut:-
- RM100 juta telah diperuntukkan oleh BNM untuk membolehkan CGC meningkatkan rizab jaminannya. Jumlah ini tidak dikenakan faedah dan dijamin oleh nota perjanjian dengan tempoh matang selama 5 tahun dari tarikh pengeluaran pada 8hb. Julai, 1999. CGC telah memohon untuk melanjutkan tempoh pembayaran balik dari BNM. BNM telah bersetuju untuk memanjangkan tempoh pembayaran balik pinjaman kepada satu tarikh yang akan ditentukan kelak.
 - Dalam tahun 1999, BNM telah memberikan pinjaman sementara sebanyak RM200 juta kepada CGC untuk menanggung kos kendalian CGC dalam pengendalian terbitan saham hak. Selepas itu, 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 tertakluk kepada nota perjanjian yang dikeluarkan pada 4hb. Januari, 2000 dengan tempoh matang pada 31hb. Disember, 2004 pada kadar faedah 1% setahun. CGC telah memohon untuk melanjutkan tempoh pembayaran balik dari BNM. BNM telah bersetuju untuk melanjutkan tempoh pembayaran balik pinjaman pada suatu tarikh yang akan ditentukan kelak.

Nota Kepada Penyata Kewangan (Sambungan)

– 31hb. Disember, 2008

19. PINJAMAN DARI BANK NEGARA MALAYSIA (SAMBUNGAN)

(b) RM650 juta, pembayaran balik selepas 12 bulan, terdiri daripada berikut:-

- (i) RM200 juta, pinjaman diterima oleh CGC pada tahun 2000 untuk mentadbir Tabung Industri Kecil dan Sederhana 2 (TIKS 2);
- (ii) RM200 juta, pinjaman tambahan yang diterima dalam tahun 2001 untuk TIKS 2; dan
- (iii) RM250 juta, untuk mentadbir Tabung Usahawan Baru (TUB 2) diterima dalam tahun 2001.

Pembayaran balik untuk kedua-dua tabung TIKS 2 dan TUB 2 akan dibuat dalam masa 10 tahun dari tarikh pengeluaran atau apabila kesemua dana telah dibayar sepenuhnya oleh institusi-institusi kewangan yang terlibat, yang mana terdahulu. Pinjaman ini tertakluk kepada nota perjanjian dan dikenakan faedah pada kadar 0.75% setahun.

20. TABUNG PEMBIAYAAN USAHAWAN KECIL (TPUK)

	KUMPULAN	SYARIKAT	
	2008 RM	2008 RM	2007 RM
Pada 1hb. Januari	30,000,000	30,000,000	40,000,000
Bayar balik pada tahun ini	-	-	(10,000,000)
Pada 31hb. Disember	30,000,000	30,000,000	30,000,000
Perlu dibayar dalam tempoh 12 bulan	4,524,071	4,524,071	10,000,000
Perlu dibayar selepas tempoh 12 bulan	25,475,929	25,475,929	20,000,000
	30,000,000	30,000,000	30,000,000

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. RM50 juta ini tertakluk kepada pembayaran balik dengan jumlah yang sama selama 5 tahun bermula dari ulangtahun kelima setiap sumbangan. Dalam tahun 2001, CGC telah memohon bagi melanjutkan pembayaran balik untuk 5 tahun lagi. Dalam tahun 2006, ansuran pertama berjumlah RM10 juta telah dibayar. Ini telah diikuti oleh ansuran kedua berjumlah RM10 juta dalam tahun 2007. Dalam tahun 2008, PNB bersetuju dengan ansuran ketiga berjumlah RM4.5 juta berdasarkan baki dana yang tidak diguna pada akhir tahun.

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

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 1hb. Januari, 1999, MECD 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 daripada pinjaman yang diberikan di bawah skim ini (Nota 18).

21. SKIM JAMINAN USAHAWAN KECIL (SJUK)

	KUMPULAN	SYARIKAT	
	2008 RM	2008 RM	2007 RM
Pada 1hb. Januari/31hb. Disember	79,000,000	79,000,000	79,000,000

Pada 15hb. Mei, 2002, CGC telah membuat perjanjian dengan Kementerian Kewangan (MOF) yang menyumbang sebanyak RM50 juta bagi menubuhkan tabung jaminan yang dinamakan Skim Jaminan Usahawan Kecil (SJUK), bagi menampung kerugian. Sumbangan ini perlu dibayar balik pada penghujung tahun yang ke-6 dan dikenakan faedah pada kadar 3% setahun dari tarikh pengeluaran pada 14hb. November, 2002. Walau bagaimanapun, pada 30hb. Ogos, 2005, MOF telah bersetuju untuk tidak mengenakan sebarang faedah ke atas CGC. Dalam tahun 2008, CGC memohon untuk melanjutkan tempoh pembayaran balik daripada MOF.

Pada 30hb. Ogos, 2005, CGC telah membuat perjanjian yang lain dengan MOF, untuk sumbangan tambahan berjumlah RM29 juta. Sumbangan ini perlu dibayar balik pada penghujung tahun ke-6 dan tidak dikenakan sebarang faedah.

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

22. SKIM KEMUDAHAN PERMODENAN DAN BANTUAN PKS

	KUMPULAN	SYARIKAT	
	2008 RM	2008 RM	2007 RM
Perlu dibayar selepas tempoh 12 bulan	850,000,000	850,000,000	–

Dalam tahun 2008, CGC telah menandatangani perjanjian dengan Bank Negara Malaysia (BNM) yang telah bersetuju untuk menyalurkan RM850 juta ke dalam satu dana yang dikenali sebagai Skim Kemudahan Permodenan dan Bantuan PKS.

(a) Skim Kemudahan Permodenan PKS - RM350 juta

- (i) RM50 juta akan dilaburkan dalam akaun-akaun simpanan tetap dengan institusi-institusi kewangan di Malaysia dan semua pendapatan yang diterima daripada pelaburan di dalam akaun simpanan tetap ini akan digunakan sebagai dana jaminan (Dana Jaminan) untuk melunaskan tuntutan ke atas jaminan yang dikeluarkan oleh CGC di bawah Skim Kemudahan Permodenan PKS; dan
- (ii) RM300 juta akan dilaburkan dalam akaun-akaun simpanan tetap dengan institusi-institusi kewangan di Malaysia dan semua pendapatan yang diterima digunakan sebagai dana pembayaran balik faedah yang bertujuan untuk pembayaran balik kadar faedah 2.5% setahun ke atas baki pinjaman di bawah Skim Kemudahan Permodenan PKS.

(b) Skim Kemudahan Bantuan PKS - RM500 juta

- (i) RM100 juta akan dilaburkan dalam akaun-akaun simpanan tetap dengan institusi-institusi kewangan di Malaysia dan semua pendapatan yang diterima daripada pelaburan di dalam akaun simpanan tetap akan digunakan sebagai dana jaminan (Dana Jaminan) untuk melunaskan tuntutan ke atas jaminan yang dikeluarkan oleh CGC di bawah Skim Kemudahan Bantuan PKS; dan
- (ii) RM400 juta akan dilaburkan dalam akaun-akaun simpanan tetap dengan institusi-institusi kewangan di Malaysia dan semua pendapatan yang diterima digunakan sebagai dana pembayaran balik faedah yang bertujuan pembayaran balik kadar faedah 2.5% setahun ke atas baki pinjaman di bawah Skim Kemudahan Bantuan PKS.

Di dalam situasi di mana nilai pendahuluan di bawah kemudahan ini telah digunakan sepenuhnya, CGC boleh memohon untuk menambahkan jumlah pendahuluan dengan memindahkan jumlah yang ditentukan oleh BNM daripada kemudahan lain kepada kemudahan tersebut tertakluk kepada peraturan-peraturan dan syarat-syarat yang telah ditetapkan oleh BNM.

Nota Kepada Penyata Kewangan (Sambungan)

– 31hb. Disember, 2008

22. SKIM KEMUDAHAN PERMODENAN DAN BANTUAN PKS (SAMBUNGAN)

CGC akan membayar semula pendahuluan tanpa faedah ini kepada BNM seperti berikut:-

- (i) Sejumlah RM350 juta untuk skim Kemudahan Permodenan PKS pada akhir tahun ke-8 dari tarikh pelaksanaan Perjanjian Pinjaman; dan
- (ii) Sejumlah RM500 juta untuk skim Kemudahan Bantuan PKS pada akhir tahun ke-5 dari tarikh pelaksanaan Perjanjian Pinjaman.

23. DANA-DANA KERAJAAN

	KUMPULAN	SYARIKAT	
	2008	2008	2007
	RM	RM	RM
Perlu dibayar atas permintaan	300,000,000	300,000,000	300,000,000

Jumlah tersebut termasuk pelbagai pinjaman dari Bank Negara Malaysia (BNM), dengan terma-terma berikut:-

- (a) RM80 juta, bertujuan membolehkan CGC meningkatkan rizab, pembayaran balik berasaskan arahan dan dikecualikan dari faedah
- (b) RM220 juta, bertujuan untuk dana pinjaman, di mana
 - (i) RM50 juta untuk TPPP 1992, dengan bayaran balik berasaskan arahan dan dikecualikan dari faedah;
 - (ii) RM50 juta untuk TPPP 1992, dengan bayaran balik berasaskan arahan dan dikenakan faedah 1% setahun;
 - (iii) RM20 juta untuk pengendalian Skim Pinjaman Khas Persatuan (SPKP), dengan bayaran balik berasaskan arahan dan dikecualikan dari faedah; dan
 - (iv) RM100 juta untuk Tabung Pelaburan Baru (TPB), yang perlu dibayar balik pada 14hb. Disember, 2006 selepas mendapat kebenaran dari Kementerian Kewangan Malaysia bagi penangguhan tarikh bayaran balik selama setahun. Dalam tahun 2008, CGC telah memohon penangguhan bayaran balik selama setahun tetapi kelulusan perlanjutan masih belum diterima.

Dari jumlah ini, RM200 juta adalah bercagar dengan Sekuriti Kerajaan Malaysia dan Simpanan Tetap masing-masing bernilai RM25 juta dan RM80 juta.

24. TABUNG USAHAWAN KECIL (TUK)

	KUMPULAN	SYARIKAT	
	2008	2008	2007
	RM	RM	RM
Perlu dibayar dalam tempoh 12 bulan	490,000,000	490,000,000	490,000,000
Perlu dibayar selepas tempoh 12 bulan	–	–	–
	490,000,000	490,000,000	490,000,000

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.

Pada 10hb. Disember, 1998, CGC telah menandatangani perjanjian dengan kerajaan yang telah menyumbang sebanyak RM50 juta kepada tabung yang dikenali sebagai Tabung Usahawan Kecil (TUK). Pinjaman ini akan dibayar balik kesemuanya selepas 10 tahun atau apabila skim ini dimansuhkan, yang mana terdahulu. Dalam tahun 2008, CGC telah membuat permohonan kepada MOF bagi melanjutkan tarikh pembayaran balik tetapi kelulusan masih belum diterima lagi.

24. TABUNG USAHAWAN KECIL (TUK) (SAMBUNGAN)

Peruntukan tambahan sebanyak RM40 juta yang sebelum ini disediakan untuk TPPP 1992 telah dipindahkan dari dana kerajaan untuk digunakan bagi TUK. Jumlah ini dikecualikan dari faedah dan dijamin oleh nota perjanjian dengan 10 tahun tarikh matang dari tarikh pengeluaran pada 18hb. Disember, 1997. Dalam tahun 2007, CGC telah memohon kepada BNM untuk melanjutkan tempoh pembayaran balik tetapi kelulusan belum diterima lagi.

Dalam tahun 1999, BNM telah memperuntukkan RM400 juta untuk tabung ini di mana RM300 juta telah dijamin oleh nota perjanjian dengan tempoh matang 5 tahun dari tarikh ianya dikeluarkan iaitu pada 8hb. Julai, 1999. RM100 juta dijamin oleh nota perjanjian dengan tempoh matang 5 tahun dari tarikh ianya dikeluarkan iaitu pada 3hb. September, 1999. Kedua-dua jumlah ini dikenakan faedah pada kadar 1% setahun. Dalam tahun 2004, CGC telah memohon untuk melanjutkan tempoh pembayaran balik dari BNM. BNM bersetuju untuk melanjutkan tempoh pembayaran balik pinjaman pada suatu tarikh yang akan ditentukan kelak.

CGC telah menamatkan pemberian pinjaman di bawah TUK sebagaimana yang telah diputuskan oleh Menteri Pembangunan Usahawan berkuatkuasa pada 1hb. Januari, 2000. Walau bagaimanapun, CGC terus mengendalikan pinjaman-pinjaman yang telah dikeluarkan di bawah skim ini sebelum tarikh tersebut.

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 18).

25. PENDAPATAN TERTANGGUH

Pendapatan yang diperolehi daripada pelaburan di dalam akaun-akaun simpanan tetap berjumlah RM850 juta yang diperuntukkan bagi skim Kemudahan Permodenan dan Bantuan PKS dari BNM seperti yang dinyatakan di dalam Nota 22 kepada penyata kewangan. Pendapatan tertangguh ini merupakan satu Dana Jaminan bagi menampung sebarang tuntutan ke atas jaminan-jaminan yang dikeluarkan oleh CGC terhadap skim Kemudahan-kemudahan Permodenan dan Bantuan PKS dan juga Dana Pembayaran balik Faedah bagi tujuan bayaran balik kadar faedah sebanyak 2.5% setahun ke atas baki di bawah skim-skim tersebut.

26. PERUNTUKAN TUNTUTAN DI BAWAH SKIM-SKIM JAMINAN

	KUMPULAN		SYARIKAT	
	2008	2008	2008	2007
	RM	RM	RM	RM
<i>Peruntukan khas:</i>				
<i>Pada 1hb. Januari</i>	285,584,815	285,584,815		294,613,994
<i>Peruntukan dalam tahun</i>	266,997,091	266,997,091		240,462,242
<i>Peruntukan tidak diperlukan dalam tahun</i>	(388,365)	(388,365)		(1,169,248)
<i>Tuntutan perlu dibayar</i>	(254,304,701)	(254,304,701)		(248,322,173)
<i>Pada 31hb. Disember</i>	297,888,840	297,888,840		285,584,815
<i>Peruntukan am:</i>				
<i>Pada 1hb. Januari</i>	52,506,780	52,506,780		63,288,500
<i>Peruntukan dalam tahun</i>	–	–		–
<i>Peruntukan tidak diperlukan dalam tahun</i>	(5,939,926)	(5,939,926)		(10,781,720)
<i>Pada 31hb. Disember</i>	46,566,854	46,566,854		52,506,780
<i>Jumlah</i>	344,455,694	344,455,694		338,091,595

Nota Kepada Penyata Kewangan (Sambungan)

– 31hb. Disember, 2008

27. TABUNG SKIM PEMBIAYAAN FRANCAIS (FFS)

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

Maklumat terperinci berkaitan penerimaan pembayaran oleh CGC daripada MECD dalam bentuk dana jaminan dan subsidi ke atas faedah kepada peminjam-peminjam adalah seperti berikut:

Tahun	Dana Jaminan (RM)	Subsidi Faedah (RM)	Jumlah (RM)
1998	2,000,000	2,000,000	4,000,000
1999	2,000,000	–	2,000,000
2000	7,196,500	7,196,500	14,393,000
2002	1,450,000	1,450,000	2,900,000
2003	15,000,000	–	15,000,000

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

28. PROGRAM PEMBANGUNAN EKONOMI BELIA (TEB)

Program ini adalah usahasama di antara Kementerian Belia dan Sukan, Affin Bank Berhad 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 15hb. Julai, 1997 di mana Kementerian Belia dan Sukan telah menyumbang sebanyak RM7.6 juta 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%. Walau bagaimanapun, 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.

29. TABUNG INDUSTRI KECIL DAN SEDERHANA 2 (TIKS 2)

Berkuatkuasa pada 3hb. 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 2hb. Januari, 1998.

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 (TIKS 2) berjumlah RM200,000,000 di mana CGC telah dilantik untuk menguruskannya.

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

Tambahan sebanyak RM200 juta lagi telah diperuntukkan oleh kerajaan dalam tahun 2001. Pembayaran balik akan dibuat dalam masa 10 tahun dari tarikh pengeluaran atau apabila kesemua dana di bawah TIKS 2 telah dibayar sepenuhnya oleh institusi-institusi kewangan terlibat, yang mana terdahulu. Pinjaman ini dikenakan faedah pada kadar 0.75% setahun. Mulai dari 17hb. Oktober, 2002, BNM telah mengambilalih pentadbiran tabung TIKS 2 dan juga Tabung TUB 2 dari CGC. Walau bagaimanapun, CGC masih terus menguruskan pinjaman yang telah diterima sebelum 17hb. Oktober, 2002.

30. PROJEK USAHAWAN BUMIPUTRA DALAM BIDANG PERUNCITAN (PROSPER)

Skim PROSPER telah diperkenalkan pada Ogos 2000 dalam usaha untuk menggalakkan lebih penglibatan usahawan Bumiputra di dalam perniagaan peruncitan seluruh Malaysia. Di bawah skim ini, 4 pihak utama yang terlibat iaitu:-

- (i) Perbadanan Usahawan Nasional Berhad (PUNB)
- (ii) TPPT Sdn. Bhd.
- (iii) Institusi Kewangan Terlibat (buat masa ini hanya Malayan Banking Berhad sahaja)
- (iv) CGC

Kemudahan-kemudahan skim PROSPER disediakan di bawah Skim Jaminan Anjal CGC dengan Lindungan Jaminan 100%.

Pada 3hb. Mac, 2005, CGC telah menerima sejumlah RM30 juta sebagai geran daripada Kementerian Kewangan Malaysia. Dana ini akan digunakan untuk memenuhi kerugian pinjaman yang mungkin dihadapi di bawah skim ini.

31. HASIL

	KUMPULAN		SYARIKAT	
	2008	2008	2008	2007
	RM	RM	RM	RM
Yuran jaminan	138,578,877	138,578,877	111,179,726	
Faedah - Simpanan Bertempoh	151,881,104	151,881,104	154,809,758	
- Bon Cagamas	310,685	310,685	755,041	
- Lain-lain bon	11,604,500	11,604,500	8,494,379	
Yuran penyertaan	27,358	-	-	
	302,402,524	302,375,166	275,238,904	

32. UNTUNG BERSIH BAGI TAHUN

	KUMPULAN		SYARIKAT	
	2008	2008	2008	2007
	RM	RM	RM	RM
Keuntungan ini diperolehi selepas ditolak/(ditambah):				
Bayaran pengarah-pengarah	924,374	924,374	827,205	
Yuran pengarah-pengarah	102,000	92,000	92,000	
Elaun mesyuarat pengarah-pengarah	230,000	219,000	167,000	
Sumbangan kepada Kumpulan Wang Simpanan Pekerja	2,524,328	2,480,619	2,607,527	
Susutnilai harta tanah, loji dan peralatan (Nota 7)	5,954,709	5,488,962	4,138,377	
Pelupusan prabayar bayaran tanah pajakan (Nota 8)	34,991	34,991	34,991	
Bayaran juruaudit	35,000	33,000	30,000	
Peruntukan tuntutan	275,970,241	275,970,241	220,995,355	
Pendapatan sewa	(367,051)	(408,234)	(583,249)	
Kos pelunasan terkumpul ke atas bon-bon	526,952	526,952	83,748	
Keuntungan dari jualan harta tanah, loji dan peralatan	(45,638)	(45,638)	(3,040)	
Perbelanjaan sewa	836,089	794,906	746,349	
Pelupusan harta tanah, loji dan peralatan	4	4	-	
	31,150	31,150	31,750	

33. CUKAI

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

Nota Kepada Penyata Kewangan (Sambungan)

– 31hb. Disember, 2008

34. LIABILITI LUARJANGKA

CGC mempunyai liabiliti luarjangka di atas jaminan terhadap kemudahan-kemudahan kredit yang diberikan kepada peminjam-peminjam oleh institusi-institusi kewangan di bawah pelbagai skim.

	KUMPULAN		SYARIKAT	
	2008	2008	2008	2007
	RM	RM	RM	RM
Jumlah kemudahan kredit yang telah dijamin oleh CGC di bawah Skim-skim Jaminan	3,935,532,210	3,935,532,210	4,571,329,269	
Liabiliti luarjangka yang terhasil	3,360,409,745	3,360,409,745	3,786,036,842	
Tolak: Jumlah yang dianggarkan lapuk dan ragu di mana peruntukan telah dibuat	344,455,694	344,455,694	338,091,595	
Jumlah diperuntukkan ke Rizab untuk memenuhi tuntutan di masa hadapan	353,030,793	353,030,793	298,694,066	
	697,486,487	697,486,487	636,785,661	
Liabiliti luarjangka bersih	2,662,923,258	2,662,923,258	3,149,251,181	

35. KOMITMEN-KOMITMEN MODAL

	KUMPULAN		SYARIKAT	
	2008	2008	2008	2007
	RM	RM	RM	RM
Perbelanjaan modal yang tidak diperuntukkan di dalam penyata kewangan:-				
Diluluskan dan dimeterai	177,995	177,995	7,204,600	
Diluluskan tetapi tidak dimeterai	10,709,941	9,868,405	15,586,550	
	10,887,936	10,046,400	22,791,150	
Komitmen untuk melanggan saham-saham dalam Aureos Malaysia Fund LLC	32,741,869	32,741,869	33,495,034	

36. INSTRUMEN-INSTRUMEN KEWANGAN

Jumlah yang dibawa dan anggaran nilai berpatutan bagi aset-aset kewangan dan liabiliti-liabiliti kewangan Kumpulan dan Syarikat pada tarikh kunci kira-kira adalah seperti berikut:-

KUMPULAN	2008	
	Jumlah Dibawa	Nilai Berpatutan
	RM	RM
<u>Aset-aset Kewangan</u>		
Yuran akan diterima	42,806,660	42,806,660
Jumlah belum dibayar dari Bank Negara Malaysia	5,194,480	5,194,480
Penghutang-penghutang lain	4,912,440	4,912,440
Pinjaman dan pendahuluan	160,185,818	160,185,818
Sekuriti pelaburan	362,955,206	362,955,206
Deposit, wang tunai dan baki dalam bank	4,937,160,695	4,937,160,695

36. INSTRUMEN-INSTRUMEN KEWANGAN (SAMBUNGAN)

Jumlah yang dibawa dan anggaran nilai berpatutan bagi aset-aset kewangan dan liabiliti-liabiliti kewangan Kumpulan dan Syarikat pada tarikh kunci kira-kira adalah seperti berikut:- (Sambungan)

KUMPULAN	2008	
	Jumlah Dibawa RM	Nilai Berpatutan RM
<u>Liabiliti-liabiliti Kewangan</u>		
Tuntutan akan dibayar	48,848,427	48,848,427
Pemiutang-pemiutang lain	83,557,650	83,557,650
Dana-dana Kerajaan	300,000,000	300,000,000
Pinjaman dari Bank Negara Malaysia	950,000,000	863,000,000
Tabung Pembiayaan Usahawan Kecil	30,000,000	29,000,000
Tabung Usahawan Kecil	490,000,000	490,000,000
Skim Jaminan Usahawan Kecil	79,000,000	79,000,000
Skim Kemudahan Permodenan dan Bantuan PKS	850,000,000	676,935,000

SYARIKAT	2008		2007	
	Jumlah Dibawa RM	Nilai Berpatutan RM	Jumlah Dibawa RM	Nilai Berpatutan RM
<u>Aset-aset Kewangan</u>				
Yuran akan diterima	42,806,660	42,806,660	27,430,968	27,430,968
Yuran akan diterima				
Jumlah belum dibayar dari Bank Negara Malaysia	5,194,480	5,194,480	3,010,397	3,010,397
Penghutang-penghutang lain	4,778,668	4,778,668	8,534,619	8,534,619
Pinjaman dan pendahuluan	160,185,818	160,185,818	187,070,510	187,070,510
Sekuriti pelaburan	362,955,206	362,955,206	262,823,752	262,823,752
Deposit, wang tunai dan baki dalam bank	4,937,104,011	4,937,104,011	4,145,389,285	4,145,389,285
<u>Liabiliti-liabiliti Kewangan</u>				
Tuntutan akan dibayar	48,848,427	48,848,427	34,298,179	34,298,179
Pemiutang-pemiutang lain	83,545,442	83,545,442	75,138,347	75,138,347
Pendapatan tertangguh	3,416,874	3,416,874	-	-
Dana-dana Kerajaan	300,000,000	300,000,000	300,000,000	300,000,000
Pinjaman dari Bank Negara Malaysia	950,000,000	863,000,000	950,000,000	863,000,000
Tabung Pembiayaan Usahawan Kecil	30,000,000	29,000,000	30,000,000	29,000,000
Tabung Usahawan Kecil	490,000,000	490,000,000	490,000,000	490,000,000
Skim Jaminan Usahawan Kecil	79,000,000	79,000,000	79,000,000	79,000,000
Skim Kemudahan Permodenan dan Bantuan PKS	850,000,000	676,935,000	-	-

Kaedah dan anggaran yang digunakan bagi menganggar nilai berpatutan bagi setiap kelas aset-aset kewangan dan liabiliti-liabiliti kewangan adalah seperti berikut:-

- Sekuriti-sekuriti pelaburan
Anggaran bagi nilai berpatutan adalah berdasarkan kepada harga pasaran pada tarikh kunci kira-kira.
- Yuran, jumlah belum dibayar dari Bank Negara Malaysia, penghutang-penghutang lain, tuntutan-tuntutan pemiutang dan pemiutang-pemiutang lain. Jumlah yang dibawa adalah anggaran yang berpatutan memandangkan jangka matang yang pendek.
- Deposit-deposit, wang tunai dan baki-baki dalam bank
Jumlah yang dibawa adalah anggaran yang berpatutan memandangkan jangka matang yang pendek.

Nota Kepada Penyata Kewangan (Sambungan)

– 31hb. Disember, 2008

36. INSTRUMEN-INSTRUMEN KEWANGAN (SAMBUNGAN)

Kaedah dan anggaran yang digunakan bagi menganggar nilai berpatutan bagi setiap kelas aset-aset kewangan dan liabiliti-liabiliti kewangan adalah seperti berikut:- (Sambungan)

- (d) Pinjaman-pinjaman dan pendahuluan-pendahuluan
Ini adalah pengeluaran bagi pinjaman dan pendahuluan di bawah tabung-tabung khas dan skim-skim yang ditadbir oleh CGC. Nilai dibawa adalah merupakan anggaran bagi nilai berpatutan kerana nilai dibawa adalah bersamaan dengan nilai yang boleh diperolehi di bawah skim-skim tersebut.
- (e) Dana kerajaan dan dana-dana lain serta pinjaman dari Bank Negara Malaysia
Pinjaman-pinjaman dan dana-dana ini diperuntukkan kepada CGC pada kadar faedah yang rendah untuk membiayai skim-skim pinjaman dan mengukuhkan rizab-rizab bagi memenuhi tuntutan dan kerugian dari kendalian. Nilai berpatutan merupakan anggaran yang dibuat jika pinjaman diperolehi mengikut nilai pasaran.

37. TRANSAKSI-TRANSAKSI KETARA PIHAK-PIHAK BERKAITAN

- (a) Pihak yang berkaitan dan hubungannya dengan CGC adalah seperti berikut:

Nama Syarikat	Hubungan
Aureos CGC Advisers Sdn. Bhd.	Syarikat bersekutu
SME Credit Bureau (M) Sdn. Bhd.	Syarikat subsidiari
Bank Negara Malaysia	Pihak berkaitan

- (b) Transaksi dan baki ketara pihak berkaitan adalah seperti di bawah:

- (i) Imbuan kakitangan pihak pengurusan utama

	KUMPULAN	SYARIKAT	
	2008 RM	2008 RM	2007 RM
Gaji-gaji dan lain-lain kebajikan pekerja jangka pendek	924,374	924,374	827,205

- (ii) Transaksi-transaksi dan baki-baki pihak berkaitan

Baki-baki ketara yang berkaitan yang telah dimasukkan ke dalam kunci kira-kira setakat 31hb. Disember, 2008 adalah seperti berikut:

	KUMPULAN	SYARIKAT	
	2008 RM	2008 RM	2007 RM
Jumlah belum berbayar dari subsidiari	–	10,003,898	–
Jumlah belum berbayar dari/(kepada) Bank Negara Malaysia:-			
(i) SKJK dan SKJK2	5,194,480	5,194,480	3,010,397
(ii) Dana Rizab Jaminan	(100,000,000)	(100,000,000)	(100,000,000)
(iii) TUK	(720,000,000)	(720,000,000)	(648,000,000)
(iv) TIKS 2	(400,000,000)	(400,000,000)	(400,000,000)
(v) TUB 2	(250,000,000)	(250,000,000)	(250,000,000)
(vi) TPKPK	(50,000,000)	(50,000,000)	(50,000,000)
(vii) SPKP	(20,000,000)	(20,000,000)	(20,000,000)
(viii) Skim Kemudahan Permodenan dan Bantuan PKS	(850,000,000)	(850,000,000)	–

37. TRANSAKSI-TRANSAKSI KETARA PIHAK-PIHAK BERKAITAN (SAMBUNGAN)

(b) Transaksi dan baki ketara pihak berkaitan adalah seperti di bawah: (Sambungan)

(ii) Transaksi-transaksi dan baki-baki pihak berkaitan (Sambungan)

Butiran-butiran transaksi-transaksi yang ketara antara CGC dan pihak-pihak yang berkaitan pada tahun ini adalah seperti berikut:-

	KUMPULAN	SYARIKAT	
	2008 RM	2008 RM	2007 RM
Yuran penyertaan	-	5,000	-
Sewa pejabat	-	41,183	-
Yuran pengurusan	-	53,856	-
Faedah yang dibayar kepada BNM	(10,875,000)	(10,875,000)	(10,875,000)

38. ANGKA-ANGKA PERBANDINGAN

Dalam tahun 2007, CGC telah mengambilkira pelaburan dalam syarikat bersekutu dalam penyata kewangan berasingan menggunakan kaedah ekuiti di mana penyatuan penyata kewangan tidak dibentangkan. Dalam tahun ini, CGC telah memperolehi 2 saham biasa dalam SME Credit Bureau (M) Sdn. Bhd. seperti yang dinyatakan dalam Nota 9 kepada penyata kewangan. Oleh itu, berdasarkan kepada FRS 127, CGC telah membentangkan penyatuan penyata kewangan dan pelaburan dalam syarikat bersekutu dalam penyata kewangan CGC menggunakan kaedah kos.

Bagi memudahkan perbandingan dalam penyata kewangan CGC yang berasingan, penyata-penyata kewangan yang berasingan dalam tahun 2007 telah dinyatakan semula untuk mengeluarkan kesan perakaunan ekuiti dan pelaburan dalam syarikat bersekutu. Penyataan semula adalah seperti berikut:

	Seperti dinyatakan sebelumnya RM	Pengkelasan semula RM	Seperti dinyatakan semula RM
PENYATA PENDAPATAN			
Perkongsian keuntungan bersama syarikat bersekutu	(739)	739	-
KUNCI KIRA-KIRA			
Rizab-rizab	(740,810,082)	739	(740,809,343)
Pelaburan dalam syarikat bersekutu	200,739	(739)	200,000

Penyata Lembaga Pengarah dan Perakuan Berkanun

– 31hb. Disember, 2008

PENYATA LEMBAGA PENGARAH

Kami, DATO' ZAMANI ABDUL GHANI dan MD. YUSOF HUSSIN, dua orang daripada pengarah CREDIT GUARANTEE CORPORATION MALAYSIA BERHAD, menyatakan bahawa pada pendapat para pengarah, penyata kewangan yang dibentangkan dari muka surat 94 hingga 121 telah disediakan berdasarkan Piawaian Laporan Kewangan (FRS) dan peruntukan Akta Syarikat, 1965 untuk memberi gambaran yang benar dan munasabah mengenai kedudukan Kumpulan dan Syarikat pada 31hb. Disember, 2008 serta keputusan dan aliran wang tunai Kumpulan dan Syarikat bagi tahun berakhir pada tarikh yang tersebut.

Ditandatangani mengikut resolusi Lembaga Pengarah,



DATO' ZAMANI ABDUL GHANI



MD. YUSOF HUSSIN

Kuala Lumpur,
Tarikh : 24hb. April, 2009

PERAKUAN BERKANUN

Saya, DATUK WAN AZHAR BIN WAN AHMAD, pengarah yang bertanggungjawab di atas pengurusan kewangan CREDIT GUARANTEE CORPORATION MALAYSIA BERHAD, dengan sesungguhnya dan ikhlas mengisytiharkan bahawa penyata kewangan yang dibentangkan dari muka surat 94 hingga 121 pada pendapat saya adalah betul dan saya membuat pengakuan yang ikhlas ini dengan sesungguhnya mempercayai bahawa ianya benar, dan menurut peruntukan-peruntukan Akta Akuan Berkanun, 1960.

Ditandatangani dan diakui oleh penama yang tersebut)
di atas DATUK WAN AZHAR BIN WAN AHMAD)
di Kuala Lumpur dalam Wilayah Persekutuan)
pada 24hb. April, 2009)



) **DATUK WAN AZHAR BIN WAN AHMAD**

Di hadapan saya,




Laporan ke atas Penyata Kewangan

Kami telah mengaudit penyata kewangan CREDIT GUARANTEE CORPORATION MALAYSIA BERHAD, yang mengandungi kunci kira-kira Kumpulan dan Syarikat pada 31hb. Disember, 2008, penyata pendapatan, penyata perubahan ekuiti dan penyata aliran tunai Kumpulan dan Syarikat untuk tahun kewangan berakhir pada tarikh tersebut serta satu ringkasan dasar perakaunan yang penting dan nota-nota lain, seperti yang dibentangkan pada muka surat 94 hingga 121.

Tanggungjawab Para Pengarah terhadap Laporan Penyata Kewangan

Lembaga pengarah CGC bertanggungjawab dalam penyediaan dan pembentangan penyata kewangan yang saksama menurut Piawaian Pelaporan Kewangan dan peruntukan Akta Syarikat, 1965 di Malaysia. Tanggungjawab ini termasuk: merangka, melaksana dan memastikan kawalan dalaman yang bersesuaian dalam penyediaan dan pembentangan penyata kewangan yang saksama dan bebas daripada salahnyata yang ketara, sama ada disebabkan oleh penipuan atau kesilapan; memilih dan menggunakan dasar perakaunan yang bersesuaian; dan membuat anggaran perakaunan yang munasabah dalam keadaan tertentu.

Tanggungjawab Juruaudit

Kami bertanggungjawab untuk menyatakan pendapat tentang penyata kewangan ini berdasarkan kerja pengauditan kami. Kami telah menjalankan kerja-kerja audit berdasarkan piawaian pengauditan yang telah diluluskan di Malaysia. Piawaian-piawaian tersebut mewajibkan kami mematuhi tuntutan etika di samping merancang dan melaksanakan audit bagi mendapatkan keyakinan yang munasabah sama ada penyata kewangan tersebut bebas dari salahnyata yang ketara.

Sesuatu audit melibatkan pelaksanaan prosedur untuk memperoleh bukti audit mengenai amaun dan pendedahan dalam penyata kewangan. Prosedur yang dipilih bergantung pada pertimbangan kami, termasuk penilaian risiko salah nyata yang ketara pada penyata kewangan, sama ada disebabkan oleh penipuan atau kesilapan. Dalam membuat penilaian risiko tersebut, kami mengambil kira kawalan dalaman yang bersesuaian untuk CGC dalam penyediaan dan pembentangan penyata kewangan yang saksama bagi tujuan merangka prosedur audit yang bersesuaian dengan keadaan, tetapi bukan bertujuan untuk menyatakan pendapat mengenai keberkesanan kawalan dalaman pihak CGC. Sesuatu audit juga termasuk penilaian kesesuaian dasar perakaunan yang diguna pakai dan kemunasabahan anggaran perakaunan yang dibuat oleh para pengarah, serta penilaian pembentangan penyata kewangan secara keseluruhan.

Kami percaya bahawa bukti audit yang diperolehi adalah mencukupi dan bersesuaian untuk memberikan asas yang munasabah pada pendapat kami.

Pendapat

Pada pendapat kami, penyata kewangan Kumpulan dan Syarikat telah disediakan selaras dengan Piawaian Pelaporan Kewangan dan peruntukan Akta Syarikat 1965 di Malaysia, untuk memberi gambaran yang benar dan saksama mengenai kedudukan kewangan Kumpulan dan Syarikat bagi tahun kewangan 31hb. Disember, 2008 serta prestasi kewangan dan aliran tunai untuk tahun kewangan berakhir pada tarikh tersebut.

Laporan tentang Undang-undang dan Peraturan Lain

Menurut keperluan Akta Syarikat 1965 di Malaysia, kami juga melaporkan yang berikut:

- Pada pendapat kami, rekod-rekod perakaunan dan rekod-rekod lain serta daftar-daftar yang wajib disimpan di bawah Akta oleh Syarikat dan subsidiarinya telah disimpan dengan wajar dan sempurna mengikut kehendak akta tersebut.
- Kami berpuashati bahawa penyata kewangan subsidiari yang telah disatukan dengan penyata kewangan Syarikat adalah dalam bentuk dan kandungan yang sesuai dan teratur untuk tujuan penyediaan penyata kewangan Kumpulan, dan kami telah menerima maklumat dan penjelasan yang memuaskan yang dikehendaki oleh kami bagi tujuan tersebut.
- Laporan audit kami ke atas penyata kewangan subsidiari tidak mengandungi sebarang pengecualian atau teguran yang dibuat di bawah Seksyen 174(3) Akta tersebut.

Hal-hal Lain

Laporan ini disediakan hanya untuk ahli-ahli Syarikat, sebagai satu badan, selaras dengan peruntukan Seksyen 174 Akta Syarikat, 1965 di Malaysia dan bukan untuk sebarang tujuan yang lain. Kami tidak bertanggungjawab kepada mana-mana pihak yang lain di atas kandungan laporan ini.



SALLEH, LEONG, AZLAN & CO.

AF: 0010

Akauntan Bertauliah



NG ENG KIAT

1064/03/11(J/PH)

Rakan Firma

Kuala Lumpur,

Tarikh : 24hb. April, 2009

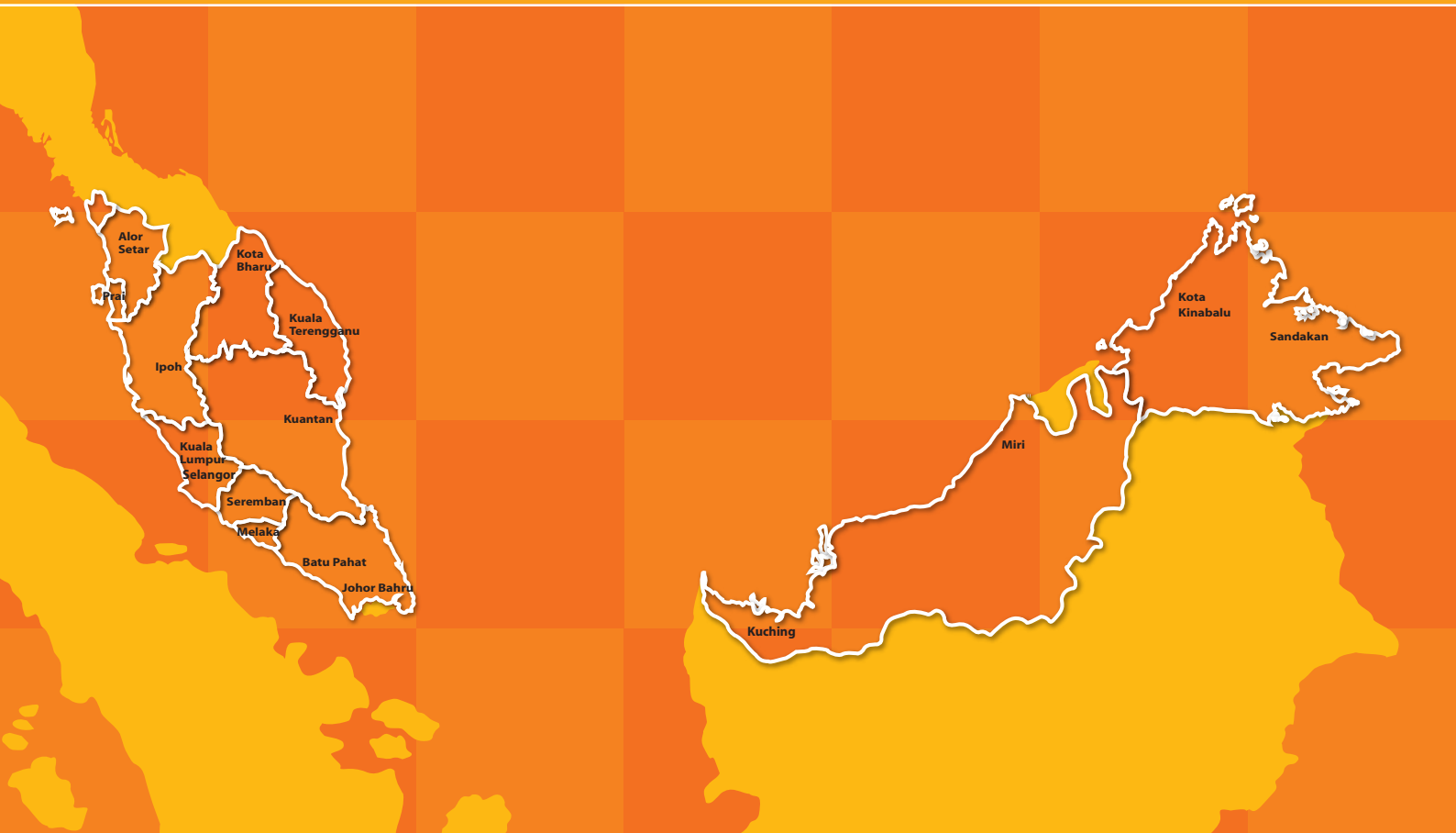
Branch Network

Jaringan Cawangan

CLIENT SERVICE CENTRE / PUSAT KHIDMAT PELANGGAN

Level 2, Bangunan CGC, Kelana Business Centre, No. 97, Jalan SS7/2, 47301 Petaling Jaya, Selangor

Hotline: **03-7 88 000 88** Person to Contact: Nor Zalina Abdullah Email: csc@cgc.com.my Facsimile: 03-7803 0077



Main Branch / Cawangan Utama

Level 3, Bangunan CGC, Kelana Business Centre
No. 97, Jalan SS7/2, 47301 Petaling Jaya, Selangor
Phone : 03-7804 8100
Facsimile : 03-7806 1290
Person to Contact : Phang Chee Mun
Email : phang@cgc.com.my

Alor Setar

No. 1908, Jalan Stadium, 05100 Alor Setar, Kedah
Phone : 04-731 2300
Facsimile : 04-734 1500
Person to Contact : Wan Faizah Zakaria
Email : faizah@cgc.com.my

Prai

Lot 9G, No. 2782, Taman Inderawasih, Jalan Chain Ferry
13700 Prai, Pulau Pinang
Phone : 04-399 2400
Facsimile : 04-397 5434
Person to Contact : Ng Teik Hiang
Email : thng@cgc.com.my

Ipoh

No. 50, Ground Floor, Persiaran Greenhill, 30450 Ipoh, Perak
Phone : 05-243 3900
Facsimile : 05-243 4900
Person to Contact : Ruslan Yusof
Email : ruslan@cgc.com.my

Kuala Terengganu

Ground Floor, 111A, Jalan Batas Baru
20300 Kuala Terengganu, Terengganu
Phone : 09-625 2400
Facsimile : 09-625 2399

Person to Contact : Abd Azim Mahmood
Email : azim@cgc.com.my

Kuala Lumpur

No. 34A-0-1, Jalan 1/27F, Pusat Bandar Wangsa Maju
53300 Kuala Lumpur
Phone : 03-4149 6476
Facsimile : 03-4149 1237

Person to Contact : Julinah Abdul Hamid
Email : julinah@cgc.com.my

Melaka

111, Ground Floor, Jalan TMR 24
Taman Melaka Raya, 75000 Melaka
Phone : 06-284 4300
Facsimile : 06-283 2205

Person to Contact : Mohamed Noor Ismail
Email : mnoor@cgc.com.my

Kota Bharu

P.T. 164, Ground Floor, Section 26
Jalan Dusun Muda, 15400 Kota Bharu, Kelantan
Phone : 09-743 7730
Facsimile : 09-743 7752

Person to Contact : Md Yusof Omar
Email : md_yusof@cgc.com.my

Kota Kinabalu

Unit No. 5/G6, Ground Floor, Api-Api Centre
Jalan Centre Point, 88000 Kota Kinabalu, Sabah
Phone : 088-538 300
Facsimile : 088-538 700

Person to Contact : Amirudin Ab Rashid
Email : Amir@cgc.com.my

Kuching

192L, Ground Floor, Lot 468, Al-Idrus Commercial Centre
Jalan Satok, 93400 Kuching, Sarawak
Phone : 082-424 200
Facsimile : 082-427 300

Person to Contact : Sulaiman Abdullah @ Sulai Dubin
Email : sulaiman@cgc.com.my

Kuantan

No. A-97, Ground Floor, Sri Dagangan Kuantan
Jalan Tun Ismail, 25000 Kuantan, Pahang
Phone : 09-513 9277
Facsimile : 09-513 9577

Person to Contact : Sherifah Nor Hana Sy. Osman Hamid
Email : sherifah@cgc.com.my

Seremban

No. 21, Jalan Durian Emas 3, Betaria Business Centre
70400 Seremban, Negeri Sembilan
Phone : 06-761 2400
Facsimile : 06-761 2477

Person to Contact : Siti Hajjar Abdul Majid
Email : hajjar@cgc.com.my

Johor Bahru

No. 46, Jalan Sulam, Taman Sentosa, 80150 Johor Bahru, Johor
Phone : 07-338 2788
Facsimile : 07-334 4977

Person to Contact : A'nas Salehuddin
Email : anas@cgc.com.my

Batu Pahat

No. 20, Jalan Maju, Taman Maju Bukit Pasir
83000 Batu Pahat, Johor
Phone : 07-432 2633
Facsimile : 07-432 3088

Person to Contact : Halim Abu @ Abu Hassan
Email : halim@cgc.com.my

Sandakan

Lot 8, Block 1, Jalan Labuk, Bandar Indah
Mile 4, 90000 Sandakan, Sabah
Phone : 089-224 698
Facsimile : 089-224 963

Person to Contact : Zairul Hijoo
Email : zairul@cgc.com.my

Miri

Lot 789 (Ground Floor) Block 9
MCLD Bintang Jaya Commercial Centre
98000 Miri, Sarawak
Phone : 085-421 270
Facsimile : 085-410 370

Person to Contact : Mohamed Suffri Mohamed Yusop
Email : suffri@cgc.com.my

This page has been intentionally left blank.
Muka surat ini sengaja dibiarkan kosong.



Credit Guarantee Corporation

Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad (12441-M)

Proxy Form

I/We

of

being a member of the abovenamed Company, hereby appoint

.....

of or failing him

.....

as my proxy/our proxy to vote for me/us on my/our behalf at the **Thirty Sixth Annual General Meeting** of the Company to be held on **Thursday, 21st May, 2009, at 9.30 a.m.** and at any adjournment thereof in the manner indicated below.

	For	Against
Resolution 1		
Resolution 2		
Resolution 3		
Resolution 4		

(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 this day of 2009.

.....
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, 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

STAMP

Company Secretary
Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad (12441-M)
Level 13, Bangunan CGC, Kelana Business Centre,
No. 97, Jalan SS7/2, 47301 Petaling Jaya
Selangor Darul Ehsan, Malaysia

Fold Here