

NAVIGATING BUSINESS REACH

Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad

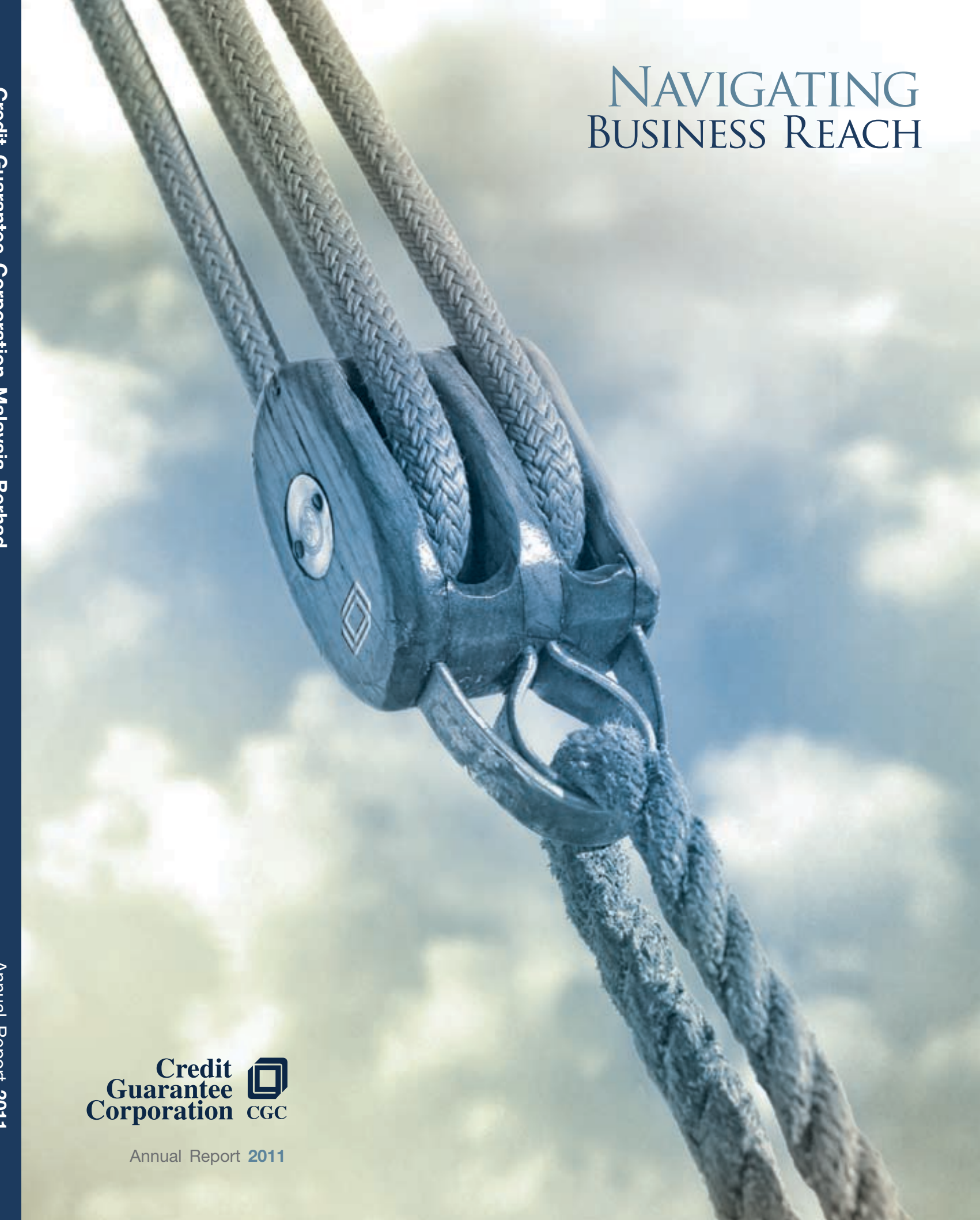
Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad (12441-M)

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
www.iGuarantee.com.my

Annual Report 2011



Annual Report 2011



Corporate Vision

Visi Korporat

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

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

Corporate Mission

Misi Korporat

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.

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

Navigating Business Reach

Memacu Ke Arah Peluasan Perniagaan

Rationale

At CGC, our objective is clear. Just as a pulley helps with the navigation of a ship to ensure a smooth sailing, CGC facilitates SMEs access to financing through its guarantee schemes with greater ease. It will continue to be a helpful link by bringing innovation to SME financing and forging strategic alliance with banking partners. With these efforts, it aims to navigate business reach in a financially sustainable manner while helping SMEs expand their horizons for further business growth.

Rasional

Objektif kami di CGC adalah jelas. Ibarat takal mengemudikan bahtera agar memastikan pelayarannya lancar, CGC mempermudah akses pembiayaan PKS melalui skim-skim jaminannya. CGC akan terus menjadi perantara yang menyokong PKS melalui penawaran pembiayaan PKS berinovasi serta jalinan usahasama strategik dengan rakan-rakan dalam sektor perbankan. Usaha-usaha tersebut bertujuan untuk meluaskan lagi jangkauan perniagaan dan pada masa yang sama, mencapai kemampanan kewangan serta membantu PKS meluaskan horizon perniagaan mereka.

ON INSIDE

CONTENTS

KANDUNGAN



• Corporate Vision & Mission/ <i>Visi & Misi Korporat</i>	91	Statement by Directors
2 About Us/ <i>Mengenai Kami</i>	91	Statutory Declaration
3 Notice of Annual General Meeting/ <i>Notis Mesyuarat Agung</i>	92	Independent Auditors' Report
6 Board of Directors/ <i>Lembaga Pengarah</i>	96	<i>Penyata Tadbir Urus Korporat</i>
8 Management Team/ <i>Ahli Pengurusan</i>	100	<i>Penyata Pengerusi</i>
10 Corporate Information/ <i>Maklumat Korporat</i>	104	<i>Laporan Ketua Pegawai Eksekutif</i>
11 Organisation Chart/ <i>Carta Organisasi</i>	110	<i>Sorotan Operasi</i>
12 Statement on Corporate Governance	112	<i>Sokongan Pelanggan</i>
16 Chairman's Statement	113	<i>Sorotan Peristiwa</i>
20 Chief Executive Officer's Report	114	<i>Penyata Kewangan</i>
28 Operational Highlights	115	<i>Laporan Pengarah</i>
30 Customer Support	120	<i>Penyata Kedudukan Kewangan</i>
31 Event Highlights	122	<i>Penyata Pendapatan Komprehensif</i>
32 Financial Statements	124	<i>Penyata Perubahan Ekuiti</i>
33 Directors' Report	126	<i>Penyata Aliran Tunai</i>
38 Statements of Financial Position	128	<i>Nota-nota Kepada Penyata Kewangan</i>
40 Statements of Comprehensive Income	173	<i>Penyata Lembaga Pengarah</i>
42 Statements of Changes In Equity	173	<i>Perakuan Berkanun</i>
44 Statements of Cash Flows	174	<i>Laporan Juruaudit</i>
46 Notes To The Financial Statements	176	Branch Network/ <i>Jaringan Cawangan</i>

ABOUT US

MENGENAI KAMI

Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad (CGC) was established in 1972 to enhance SMEs' access to financing, in particular those without or with inadequate collateral and no track record, through its credit guarantees. In the early years, CGC focused on its socio-developmental role to help small businesses avail financing from the financial institutions. As Malaysia became more industrialised and its economy expanded, many medium-sized SMEs required bigger credit facilities prompting CGC to adapt and expand its capacity to cater to their changing needs.

For the past 40 years, CGC has played a significant role in SME development, having helped to establish more than 415,000 SMEs with RM50 billion of guarantees to date. Recognised as a leading credit enhancer for SMEs in the country, more and more SMEs are seeking CGC's support for financing to grow their businesses.

In answering the Government's call to be less dependent on its funding, CGC had undertaken several initiatives to become financially sustainable. It is now a market-driven entity with a developmental role offering innovative products and services at competitive rates. It remains focused on pursuing activities that effectively support the SMEs, especially marginal borrowers, by helping them to build a track record and make them more creditable and bankable with the financial institutions. CGC shall continue to assist the Government in directing the flow of credit to priority sectors, in particular emerging sectors that are envisaged to be future drivers of economic growth, via its guarantee mechanism.

The AAA issuer rating on CGC by the Malaysian Rating Corporation Berhad (MARC) is an affirmation of CGC's stable outlook and credit strength as an SME-support institution. CGC's affirmed rating and outlook incorporates recent improvement in its operating performance as a consequence of progress made in its transition from non-risk based pricing to risk-based pricing, sound capitalisation and prudent investment policy.

Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad (CGC) telah ditubuhkan pada 1972 untuk meningkatkan akses PKS kepada pembiayaan melalui skim-skim jaminannya, khususnya kepada mereka yang tiada mempunyai cagaran atau kekurangan cagaran dan tiada rekod prestasi. Pada awal tahun-tahun penubuhannya, CGC memberi tumpuan kepada peranan sosio-pembangunan untuk membantu perniagaan-perniagaan kecil memperoleh pembiayaan daripada institusi-institusi kewangan. Sejarar dengan Malaysia menjadi negara perindustrian dan perkembangan ekonominya, keperluan kemudahan pembiayaan bagi kebanyakan PKS bersaiz sederhana pun turut bertambah. Justeru itu, mendorong CGC untuk menyesuaikan dan meluaskan keupayaannya bagi memenuhi keperluan PKS yang semakin berubah.

Semenjak 40 tahun penubuhannya, CGC telah memainkan peranan penting dalam pembangunan PKS. CGC membantu membangunkan lebih daripada 415,000 PKS dengan jaminan bernilai RM50 bilion sehingga kini. Diiktiraf sebagai peneraju utama pemangkin kredit di negara ini, lebih ramai para PKS yang memohon sokongan CGC bagi pembiayaan untuk mengembangkan perniagaan mereka.

Sebagai menyahut seruan Kerajaan untuk menjadi kurang bergantung kepada peruntukan dananya, CGC telah mengambil pelbagai inisiatif agar menjadi institusi berkedudukan kukuh kewangannya. CGC kini merupakan sebuah entiti berorientasikan pasaran di samping berperanan membangunkan PKS dengan menawarkan produk-produk dan perkhidmatan yang berinovatif pada kadar pembiayaan yang kompetitif. CGC akan terus menumpukan kepada pelaksanaan pelbagai aktiviti bagi menyokong PKS, khususnya bagi membantu para peminjam dalam membina rekod prestasi serta menjadikan mereka lebih 'creditable' dan 'bankable' dengan institusi-institusi kewangan. CGC akan terus membantu Kerajaan mengarahkan aliran kredit kepada sektor-sektor yang diberi keutamaan, khususnya sektor yang berpotensi sebagai peneraju pertumbuhan ekonomi pada masa hadapan melalui mekanisme jaminan.

Penarafan terhadap CGC bagi Pengeluar AAA oleh Malaysian Rating Corporation Berhad (MARC) merupakan satu pengiktirafan terhadap kestabilan dan kekukuhan kredit CGC sebagai sebuah institusi sokongan PKS. Penarafan ini merupakan satu unjuran kukuh terhadap CGC dan ianya berdasarkan kemajuan di dalam prestasi operasinya, sejajar dengan pencapaian yang dikecapi dalam perubahan daripada penentuan kadar pembiayaan berdasarkan bukan-risiko kepada kadar pembiayaan berdasarkan risiko, kekukuhan modal serta dasar pelaburan berhemah.

NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING

NOTIS MESYUARAT AGUNG

NOTICE IS HEREBY GIVEN that the **Thirty Ninth (39th) 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 30 May 2012 at 12.00 noon for the following purposes:-

AGENDA

1. To receive and adopt the Audited Accounts for the year ended 31 December 2011 together with the reports of the Directors and Auditors. **(Resolution 1)**
2. To resolve on the re-election of Directors who are retiring pursuant to Articles 76A and 76B or 77 of the Corporation's Articles of Association. **(Resolution 2)**
3. To approve payment of Directors' fees. **(Resolution 3)**
4. To appoint Auditors and to authorise the Board of Directors to fix the Auditors' remuneration. **(Resolution 4)**
5. To transact any other business for which the notice shall have been given.

By Order of the Board.



GAYAH HJ MOHD NORDIN
Company Secretary

Petaling Jaya
14 May 2012

DENGAN INI DIBERITAHU bahawa **Mesyuarat Agung Tahunan yang ke Tiga Puluh Sembilan (ke-39)** 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 30 Mei 2012 jam 12.00 tengahari untuk tujuan berikut:-

AGENDA

1. Menerima dan meluluskan Penyata Kira-kira Syarikat yang telah diaudit bagi tahun berakhir 31 Disember 2011 serta Laporan Pengarah dan Laporan Juruaudit. **(Resolusi 1)**
2. Untuk membuat ketetapan bagi pemilihan semula Pengarah-pengarah yang bersara menurut Artikel 76A dan 76B atau 77 Tatausunan Pertubuhan Syarikat. **(Resolusi 2)**
3. Meluluskan pembayaran yuran kepada Pengarah-pengarah. **(Resolusi 3)**
4. Melantik Juruaudit dan memberi kuasa kepada Lembaga Pengarah untuk menetapkan bayaran Juruaudit. **(Resolusi 4)**
5. Menguruskan sebarang urusan lain di mana notis yang berkenaan telah diterima.

Atas Perintah Lembaga Pengarah.



GAYAH HJ MOHD NORDIN
Setiausaha Syarikat

Petaling Jaya
14 Mei 2012





LEVERAGING ON OUR **STRENGTHS**

As a competitive and market-driven entity, we have the resources and capacity to be a key developmental SME support institution.

Sebagai sebuah entiti yang berdaya saing serta berorientasikan pasaran, kami mempunyai sumber dan keupayaan untuk menjadi institusi sokongan pembangunan PKS yang utama.

BOARD OF DIRECTORS

LEMBAGA PENGARAH



Standing from left to right/*Berdiri dari kiri ke kanan*

Encik Md. Yusof Hussin | **Datuk P. Kasi** | **Dato' Tan Yew Thong**

Cik Gayah Hj Mohd Nordin | **Dato' Mohd Hanif Sher Mohamed** | **Dato' Mohd Rosli Abdul Aziz**
(Company Secretary/*Setiausaha Syarikat*)

Seated from left to right/*Duduk dari kiri ke kanan*

Dato' Sri Abdul Hamidy Abdul Hafiz | **Puan Zaiton Mohd Hassan** | **Datuk Wan Azhar Wan Ahmad**
(Chairman/*Pengerusi*)



MANAGEMENT TEAM

AHLI PENGURUSAN



Standing from left to right/*Berdiri dari kiri ke kanan*

Encik Phua Chuan Ann

General Manager, Credit
Pengurus Besar, Kredit

Encik Shazwan Mohan Abdullah

General Manager, Branches & Bumiputera
Development/*Pengurus Besar, Cawangan &
Pembangunan Bumiputera*

Puan Nazleena Nordin

General Manager, Corporate Services
Pengurus Besar, Perkhidmatan Korporat

Seated from left to right/*Duduk dari kiri ke kanan*

Encik Sathasivan Kunchambo

Senior General Manager, Corporate Affairs
Pengurus Besar Kanan, Hal Ehwal Korporat

Datuk Wan Azhar Wan Ahmad

Managing Director/Chief Executive Officer
Pengarah Urusan/Ketua Pegawai Eksekutif



Encik Abdul Talib Dewa

Assistant General Manager, Asset Management
Penolong Pengurus Besar, Pengurusan Harta

Puan Kristine Ng Wei Miem

Assistant General Manager, Business Development
Penolong Pengurus Besar, Pembangunan Perniagaan

Encik Sukeri Ismail

Assistant General Manager, Credit
Penolong Pengurus Besar, Kredit

Cik Gayah Hj Mohd Nordin

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

Encik Khoo Kim Ho

Senior General Manager, Operations
Pengurus Besar Kanan, Operasi

CORPORATE INFORMATION

MAKLUMAT KORPORAT

Board of Directors

Lembaga Pengarah

Dato' Sri Abdul Hamidy Abdul Hafiz
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

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 SS 7/2
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 SS 7/2
47301 Petaling Jaya
Selangor Darul Ehsan

Company Secretary

Setiausaha Syarikat

Cik Gayah Hj Mohd Nordin

Auditor

Juruaudit

Salleh, Leong, Azlan & Co.
(AF : 0010)

Chartered Accountants/*Akauntan Bertauliah*

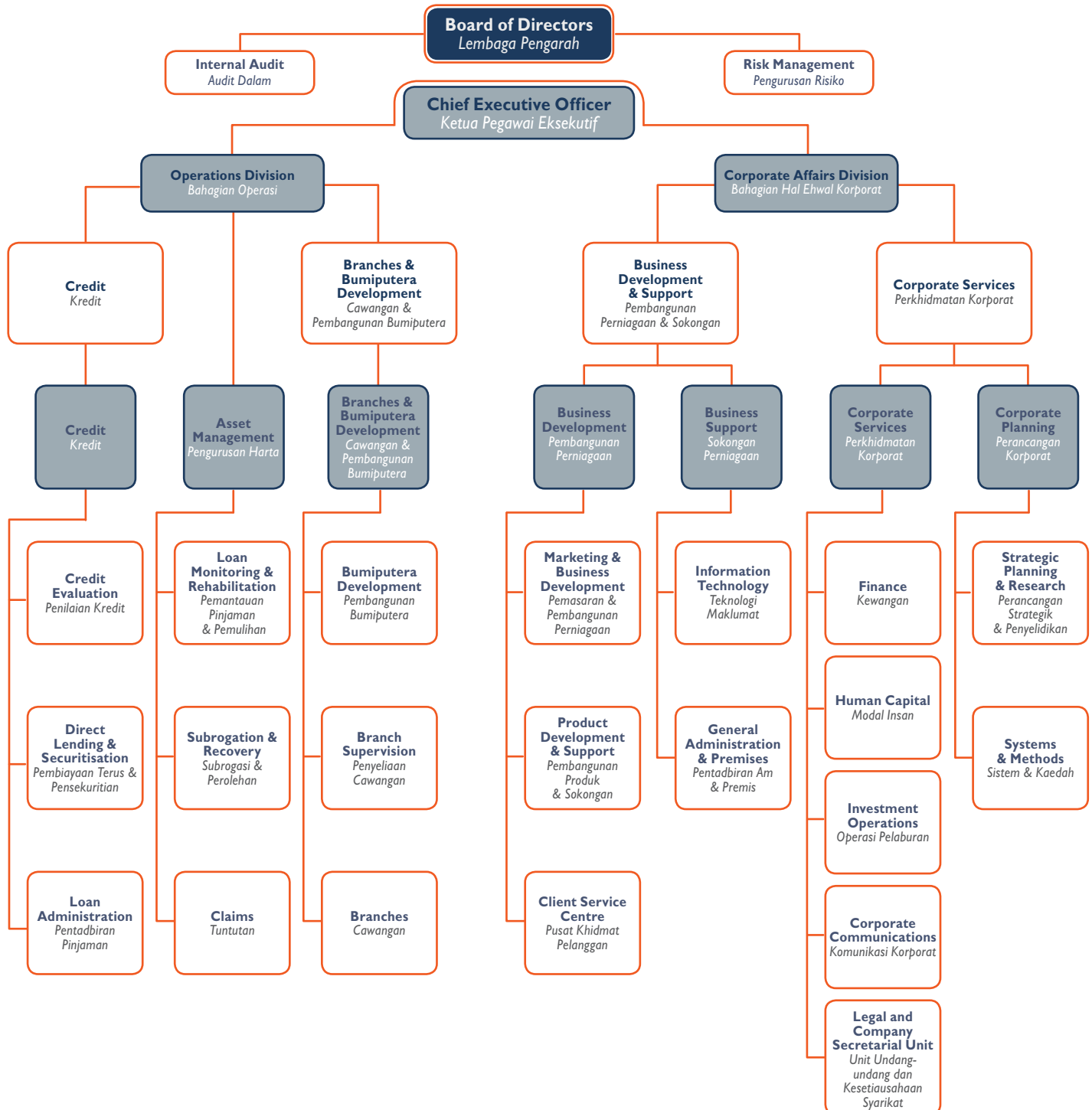
Functional and Presentation Currency

Matawang Fungsi dan Penyataan

Ringgit Malaysia (RM)

ORGANISATION CHART

CARTA ORGANISASI



STATEMENT ON CORPORATE GOVERNANCE

Introduction

As a leading credit guarantee provider to small and medium enterprises (SMEs), our business operation and activities affect thousands of business-owners in the country. In chartering the long-term business growth of the Corporation and enhancing economic value for its stakeholders, the Board of Directors is firmly committed to observing the highest standards in corporate governance in all aspects of its operations.

The Corporation strictly adheres with the Malaysian Code on Corporate Governance ('The Code') and strives to achieve the highest degree of corporate governance to safeguard the interest of its stakeholders. It believes that the adoption of good corporate governance should not be merely adhered in accordance to the law but also in the spirit of transparency, accountability and responsibility. Therefore, the Board remains steadfast to the pillars of good corporate governance in achieving the highest degree of professional business conduct, integrity and ethics in all of the Corporation's activities.



THE BOARD OF DIRECTORS

Role and Responsibility

The overall governance of the Corporation is entrusted to the Board that is duty-bound to ensure the strategic guidance and effective monitoring of the Corporation's goals and accountability to its shareholders. The Board plays the role of the highest approving authority and is governed by the Code. Importantly, it takes on a critical role in the decision-making process where the Corporation relies on the independent views of its members on matters pertaining to issues related to business performance, policies, operating and capital expenditure budgets, amongst others.

In terms of providing strategic guidance, the Board plays a stewardship role for the Corporation whereby it sets the Corporation's strategic aims and standards of conduct, monitors performance against business plans and budgets proposed by the Management. The Chairman is primarily responsible for leading the Board while the Chief Executive Officer has executive responsibilities for the day-to-day operations of the Corporation and make proposals to the Board for its decision.

Composition and Balance

Currently, the Board comprises eight members, with seven Non-Executive Directors and one Executive Director. The Non-Executive Directors engage in constructive debates and provide independent views to the Management team and contribute to the development of the Corporation's strategy. The views of Non-Executive Directors carry significant weight in the decision-making process during which they also take the lead whenever conflicts of interest arise during deliberations.

In 2011, there were changes to the Board's composition with the retirement of Dato' Zamani Abdul Ghani as CGC Chairman in March 2011. Dato' Zamani had held the post of Chairman since 2005. The late Dato' Mohd. Razif Abd. Kadir, Deputy Governor of Bank Negara Malaysia, came on board in March and served until his untimely demise in August 2011. In November 2011, Dato' Sri Abdul Hamidy Abdul Hafiz was appointed as the new CGC Chairman.

Board Meetings

Board meetings are held at regular intervals and represent the main platform on which directors engage in the deliberation and decision-making process. The meetings are presided over by the Chairman, whose duty is to ensure that members contribute constructively and every issue is addressed effectively. All matters discussed and views expressed during the meetings are duly recorded and circulated to Board members for their further comments and before finalisation. The minutes are then signed by the Chairman according to the provisions of section 156 of the Companies Act, 1965.

In 2011, Board meetings were scheduled on a monthly basis. For the financial year ending 31 December, the Board met a total of 11 times. On average, the directors attended 83.7% of the Board meetings. Details of the Directors' attendance in 2011 are as follows:

No.	Directors	No.	%
1	Dato' Zamani Abdul Ghani (Resigned w.e.f. 22 March 2011)	2	100
2	Dato' Mohd Razif Abd. Kadir (Appointed on 22 March 2011 and served until his untimely demise on 8 August 2011)	0	0
3	Dato' Sri Abdul Hamidy Abdul Hafiz (Appointed w.e.f 22 November 2011)	1	100
4	Encik Md. Yusof Hussin	10	91
5	Dato' Mohd. Hanif Sher Mohamed	10	91
6	Dato' Mohd. Rosli Abdul Aziz	10	91
7	Datuk P. Kasi	9	82
8	Dato' Tan Yew Thong	10	91
9	Puan Zaiton Mohd. Hassan	10	91
10	Datuk Wan Azhar Wan Ahmad	11	100

Access to Information

The Board is regularly informed and updated on the latest information on matters pertaining to the governance, risk management, business and financial performance of the Corporation. It enjoys full and uninterrupted access to all information within the Corporation deemed important in facilitating the deliberation process. All information is disseminated to the Board through the Management team and the Company Secretary in a timely manner. The Company Secretary is also responsible to provide advice and any other information that is deemed useful and relevant to matters to be deliberated by the Board.

Appointment and Re-election

The Board recognises the importance of having a diversified and well-balanced Board comprising a good mix of members with experience, expertise and qualifications in order to effectively carry out its duties. The size of the Board is also an important factor that facilitates productive deliberations and efficient decision-making. The appointment and re-election of all new Non-Executive Directors is subject to the decision made by the shareholders at the Corporation's Annual General Meeting.

BOARD AND MANAGEMENT COMMITTEES

A. Board Oversight 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 Bumiputera Development Committee	Quarterly
6	Board Remuneration Committee	Semi-annually



STATEMENT ON CORPORATE GOVERNANCE

Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad
Laporan Tahunan 2011 Annual Report

The responsibilities of the Board oversight committees are outlined clearly by the main Board and the committees operate under well defined terms of reference. Each committee is assigned with specific roles and deliberates on issues pertaining to their respective areas. The committees meet on a regular basis and results of their deliberations are 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 determines the strategic direction of the Corporation's investments by reviewing the asset allocation and investment portfolio annually or sooner, if need be, 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 performance of investment portfolio;
- ii. Review limits/targets, tenure 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.

3. Board Risk Management Committee

The Board Risk Management Committee assists the Board in providing a focused forum to deliberate and decide on issues pertaining to risk management. The Committee plays the role of an advisor who assists the Board in identifying, assessing, managing and controlling risks in areas of credit, market, liquidity, operational, legal and any other risks of the

Corporation, to ensure that an effective management process is in place. 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 effective identification, measurement, monitoring and control of the Corporation's risk exposures;
- iii. To review the 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 the 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 assessments 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 adequate 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 Bumiputera Development Committee

The Board Bumiputera Development Committee provides strategic guidance and direction with regard to the development of viable Bumiputera entrepreneurs under the Corporation's various programmes. The Committee also oversees matters related to the management and operations of special funds allocated for the benefit of Bumiputera entrepreneurs and the overall development programmes for Bumiputera entrepreneurs. The primary responsibilities of the Committee are as follows:

- i. To ensure that Bumiputera entrepreneurs are provided the necessary access to financing at reasonable cost;

- ii. To ensure that special funds are well-managed and channeled to eligible Bumiputera entrepreneurs;
- iii. To ensure appropriate policies and procedures are established for the management and operation of special funds;
- iv. To review and recommend to the Board or appropriate authorities on policies and procedures with regard to development of Bumiputera entrepreneurs;
- v. To oversee programmes for the development of Bumiputera entrepreneurs and provide advisory services; and
- vi. To deliberate and recommend on any other matters related to Bumiputera development referred to it by the main Board.

6. 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 recommendations 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 direction 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 fulfill 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 proper management of issues faced by the Corporation and that all appropriate decisions are made to mitigate them.

There were a total of 11 Management Committees in the year under review. They are as listed below:

Management Committees

1. Management Committee
2. Business Development Committee
3. Administrative and Operational Committee

4. Management Loan Committee
5. Management Claims Committee
6. IT Committee
7. IT Steering Committee
8. Product Innovation Committee
9. Audit Compliance Committee
10. Risk Management Committee
11. Special Asset Management Committee

Shareholders

The Board and Management team recognise the importance of shareholder relationships in maintaining the continued success of the Corporation. The corporate governance framework and processes currently in place enable the Corporation to effectively demonstrate the pillars of transparency, consistency and good governance so as to maintain its accountability to its shareholders. In this regard, the Corporation is committed to ensure the timely dissemination of key information to shareholders.

In 2011, the Corporation continued to strengthen its relationship with shareholders, engaged them actively during the Annual General Meeting, which remain as the main channel of communication. The publication of the Annual Report and the Corporation's website www.iGuarantee.com.my represent the other channels of communication made available to shareholders to ensure they have convenient and easy access to vital information on the Corporation's financial performance and major initiatives for the year.

Board's Responsibility on Internal Audit

Internal audit is an essential aspect of corporate governance which enables the effective operation of the Corporation. Through this process, the Corporation may obtain reasonable assurance that its operations are conducted as planned. Therefore, the Board is committed, to conduct regular and constant review of the Corporation's audit system in efforts to ensure the effectiveness and efficiency of its operations. The Board is tasked to provide constructive feedback to ensure the adequacy of the internal control system, compliance to established policies and processes, as well as the transparency of the decision-making process, all of which have important bearing on the Corporation's business performance and integrity as an organisation.

Internal Audit

The internal audit process is a necessary process undertaken by the Corporation to obtain independent and objective assurance that effective risk and control elements of the overall corporate governance framework are in place. The task of conducting an internal audit lies on the Internal Audit Department that conducts an audit on the operations of the various departments in order to review the adequacy and effectiveness of their internal control systems, quality of operating performance compared with established standards and the information system, whether it is functioning as intended and from the analysis, provide their recommendations accordingly.

CHAIRMAN'S STATEMENT

Dear Shareholders,

It gives me great pleasure to present on behalf of the Board the Corporation's 39th Annual Report for the financial year ended 31 December 2011.

In the year under review, the Corporation achieved a remarkable performance on the back of Malaysia's strong economic expansion of 5.1% that was attributed largely to sustained domestic demand. This gave the impetus for the Corporation to stay its course, ensuring small and medium enterprises' (SMEs) outreach remained a top priority whilst pursuing its long-term financial sustainability agenda.

In 2011, total loan guaranteed by the Corporation increased to RM2.9 billion compared with RM2.5 billion in 2010. The Corporation's income also increased to RM293.3 million from RM256.0 million in 2010. Correspondingly, the Corporation's net profit rose to RM84.6 million from RM15.6 million achieved in 2010 due largely to better quality loans leading to lower provisions for claims.

Highlights

According to the World Bank's 'Doing Business Reports' (2009-2012) and 'The Global Competitiveness Report' (2011-2012), Malaysia was ranked No. 1 under the 'Getting Credit' and No. 8 for 'Ease of Access to Loans' categories respectively. Despite these rankings, no efforts were spared by both the financial institutions and other credit grantors to further improve SMEs' access to financing. As for the Corporation, it had taken several initiatives to introduce innovative guarantee schemes not only to enhance access to financing but also to offer them convenient and quicker turnaround time in the processing and disbursement of loans. This was consistent with the efforts undertaken by the banking institutions to simplify processes and procedures for SME loan applications under the PARTNER initiative by The Association of Banks in Malaysia.

In terms of its SME outreach initiative, the Corporation achieved a major milestone when it partnered with OCBC Bank (Malaysia) Berhad to offer RM500 million of financing on a portfolio basis. The Portfolio Guarantee agreement (PG), the largest ever in the country, enabled businesses that qualify for financing to gain access to funds with greater ease.

The Corporation achieved a remarkable performance on the back of Malaysia's strong economic expansion of 5.1% that was attributed largely to sustained domestic demand.



Dato' Sri Abdul Hamidy Abdul Hafiz
Chairman

The Corporation achieved a major milestone in SME financing when it partnered with OCBC Bank (Malaysia) Berhad to offer RM500 million of financing on a portfolio basis, the largest ever in the country.



Outlook

The Malaysian economy is projected to grow between 4% to 5% fuelled by strong domestic demand that is backed by private and public expenditure especially with the accelerated government spending under the 10th Malaysia Plan as well as further roll-out of major Economic Transformation Programme (ETP) projects this year.

In addition to that, the Financial Sector Blueprint 2011-2020, a strategic plan introduced by the Government to chart the financial sector's future direction, provides further support to the initiatives undertaken by the Government to spur economic growth.

The Corporation is confident that 2012 represents an opportune time for the continued implementation of its own set of strategic initiatives to further enhance its SME outreach and pursue with its financial sustainability agenda. Thus, it will continue to engage in greater risk-sharing with the financial institutions by stepping up on efforts to develop new and innovative products to better serve the needs of the underserved segments of the SME sector.

Apart from the expansion of PG business, the Corporation will continue to explore opportunities with partner banks to offer new and innovative products. These are initiatives that we will continue to undertake to meaningfully address the key concerns of SMEs, that is, the speed and convenience at which loans are processed and disbursed.

Acknowledgement

My sincere appreciation goes to Y.Bhg. Dato' Zamani Abdul Ghani who had served till 22 March 2011 and the late Y.Bhg. Dato' Mohd Razif Abd. Kadir from 23 March till his demise on 8 August 2011. On behalf of the Board, I would like to record our deepest regret and offer our sincere condolences to the family of the late Y.Bhg. Dato' Mohd Razif on their bereavement.

Whilst operating in a financially sustainable manner remains a focus, our objectives stand guided by our role - strengthening the enabling infrastructure for SMEs to unleash their growth potential as the country's main growth engine. Our work would not have been achievable without the dedication and commitment of our workforce from which the Corporation draws its strength.

The Corporation is confident that 2012 represents an opportune time for the continued implementation of its own set of strategic initiatives to further enhance its SME outreach and pursue with its financial sustainability agenda.

I would like to thank my colleagues on the Board and the Management for their support and cooperation. It has helped me tremendously in discharging my duties to the Corporation. I look forward to their continued support and counsel at the various Board level meetings to steer the Corporation towards the path of continued success.

Our sincere gratitude also goes to our valued partners in the banking industry. Their participation in our schemes is much appreciated and we look forward to collaborate with them in support of SMEs. Finally, on behalf of the Board, I would like to extend our deep gratitude to the Government, Ministries and agencies, Bank Negara Malaysia as well as the various chambers of commerce for their unwavering support.



Dato' Sri Abdul Hamidy Abdul Hafiz
Chairman



CHIEF EXECUTIVE OFFICER'S REPORT

We made significant progress in pursuit of financial sustainability whilst maintaining focus on our SME outreach agenda.

Datuk Wan Azhar Wan Ahmad
Chief Executive Officer



Overall Performance

The Corporation kicked off the year with its three-year business plan (2011-2013). Essentially, the business plan involved the aligning of strategic focus on guarantee as its core business and adopting an overall business approach in line with the Corporation's transformation towards a financially sustainable entity.

We made significant progress in pursuit of financial sustainability whilst maintaining focus on our SME outreach agenda. Firstly, we had succeeded in improving our financial performance by posting RM84.6 million in profits compared with RM15.6 million in 2010. Secondly, we sustained our growth momentum in SME outreach, guaranteeing close to RM2.9 billion loans to about 7,500 SMEs given the robust domestic economy as a result of public and private spending. Thirdly, we brought greater innovation to SME financing with the introduction of products such as the Portfolio Guarantee, Enhancer Direct and Enhancer Express with the objective of improving our client charter, and to expedite processing and disbursement of funds.

Financing the SMEs

Financing for SMEs continued to grow in 2011 with applications, approvals and disbursements increasing by 26.7%, 21.0% and 22.2% respectively compared with 2010, in tandem with the financial health of the banking industry, ample liquidity and increased business confidence among entrepreneurs. Financing directed by the financial institutions to the SME sector grew by 17.1% to RM165.4 billion as at end 2011. That represented 16.5% of the total outstanding banking sector financing, which increased by 13.6%.

In line with the initiative undertaken by the banking sector to make access to financing for SMEs more efficient especially loan application and credit evaluation processes, the Corporation intensified its efforts to revise the existing products in order to make their features more attractive to customers. This resulted in the introduction of simplified processing and reduction of document requirements to facilitate easy application



The Corporation's Portfolio Guarantee (PG) scheme has been recognised and awarded by the Association of Development Financing Institutions in Asia and the Pacific (ADFIAP) the 'Outstanding Development Project Award 2012' under the SME Development Category for innovative scheme.

for customers. In 2011, the Corporation launched two products, the Enhancer Express and Enhancer Direct schemes, in support of this main initiative that offer faster turn-around time and approvals.

The Corporation, in partnership with RHB Bank Berhad, launched the Enhancer Direct in October 2011 that specially caters to viable but 'under-served' SMEs who are in need of financing to expand their businesses. The Enhancer Direct can be availed directly via the Corporation's branches nationwide.

Throughout 2011, the Corporation embarked on an aggressive marketing campaign to promote its products and services. One major initiative was the Corporation's participation in a nationwide road show to promote the Green Technology Financing Scheme (GTFS), a Government-funded scheme managed by the Corporation. The road show, organised by Malaysia Green Technology Corporation in collaboration with Bank Negara Malaysia (BNM), was a promotional drive aimed at creating

The Corporation sees the coming year as an opportune time to play a bigger role in SME financing. It will continue to build on its core business strategies with greater emphasis on efficiency.

greater awareness of the facility and improving the disbursement rate of the fund which still has a balance of RM1.03 billion as at April 2012 (Total Allocation: RM1.5 billion).

Another major marketing initiative in which the Corporation participated in was the nationwide SME Financial Solution Seminar in August 2011. The seminar, organised by the SMI Association of Malaysia, presented an opportunity for the Corporation to maintain a close link with the SME community whilst at the same time increase the awareness on the Corporation's role and guarantee schemes. In recognition of its significant contribution to SME development, the Corporation was bestowed the SAHABAT SME Award by the SMI Association of Malaysia.

We are also proud to inform that the Corporation's Portfolio Guarantee (PG) scheme has been recognised and awarded by the Association of Development Financing Institutions in Asia and the Pacific (ADFIAP) the 'Outstanding Development Project Award 2012' under the SME Development Category for innovative scheme.

Guarantee Schemes

In 2011, the Corporation managed a total of 12 guarantee schemes, eight of them under the Main Schemes and four under the Programmed Lending Schemes. The schemes are as follows:

Main Schemes

1. Credit Enhancer Scheme (ENHANCER)
2. Credit Enhancer-i Scheme (ENHANCER-i)
3. SmallBiz Express Scheme
4. SmallBiz Express-i Scheme
5. Enhancer Direct Scheme* (ENHANCER DIRECT)
6. Direct Access Guarantee Scheme – Start-Up (DAGS Start-Up)
7. Direct Bank Guarantee Scheme (Direct BG)
8. Enhancer Express Scheme (ENHANCER EXPRESS)

* *superseded the Direct Access Guarantee Scheme (DAGS) since October 2011.*

Programmed Lending Schemes

1. Flexi Guarantee Scheme (FGS)
2. Franchise Financing Scheme (FFS)
3. Green Technology Financing Scheme (GTFS)
4. Tabung Projek Usahawan Bumiputera-i (TPUB-i)



Loans Guaranteed (by Schemes)

In 2011, the two schemes that made the most contribution to the overall loan growth were the ENHANCER and DAGS, collectively accounting for 51.3% of the total loans guaranteed (RM2.9 billion). The ENHANCER contributed 30.2% with 3,076 accounts valued at RM863.4 million while the DAGS contributed 21.1% with 1,470 accounts valued at RM603.8 million.

Year	2010		2011	
	Number of Accounts	Value (RM million)	Number of Accounts	Value (RM million)
MAIN SCHEMES	4,383	1,262.6	4,910	1,480.0
ENHANCER	2,152	731.3	2,963	827.3
ENHANCER-i	214	80.2	113	36.1
SEGS	1,004	29.9	–	–
SBE	–	–	355	11.2
DAGS	1,004	418.5	1,463	602.2
Others*	9	2.7	16	3.2
PROGRAMMED LENDING SCHEMES	1,895	676.2	189	340.2
FGS	1,119	372.9	165	55.3
FFS	1	0.2	10	6.4
SME AGS	694	141.5	–	–
SME AGS-i	70	16.2	–	–
GTFS	7	81.5	8	113.9
GTFS-i	4	63.9	6	164.6
FINANCING SCHEMES	727	355.3	1,499	740.6
Equity Funding	1	5.3	2	12.7
TPUB-i	171	78.7	208	108.6
Direct Lending	555	271.3	1,289	619.3
PORTFOLIO GUARANTEE	665	201.2	906	300.0
TOTAL	7,670	2,495.3	7,504	2,860.8

* Other DAGS schemes, Enhancer Direct and Enhancer Express

Operational Review

The operational review illustrates the number of loans and value guaranteed as categorised under all schemes.

1. Direction of Lending

The number of loans and value guaranteed to the three main sectors are as follows:

Sector	Number of Accounts	Amount (RM million)
General Business	6,175	1,986.6
Manufacturing	1,217	611.4
Agriculture	112	262.8
Total	7,504	2,860.8

2. Distribution by State

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

State	Number of Accounts	Amount (RM million)
Selangor	1,775	695.7
Federal Territory of Kuala Lumpur	1,355	681.9
Johor	803	313.2

3. Racial Composition

The number of accounts and value guaranteed according to race are illustrated below:

Race	Number of Accounts	Amount (RM million)
Bumiputera	1,754	646.2
Chinese	5,389	2,037.8
Indian	269	93.9
Others	92	82.9
Total	7,504	2,860.8

4. Range of Loan Size

The range of loan size and value approved under the two main commercial schemes are as follows:

Loan Range	DAGS		ENHANCER	
	Number of Accounts	Value (RM million)	Number of Accounts	Value (RM million)
RM100,000 and below	234	13.9	858	51.8
RM100,001 – RM500,000	802	204.5	1,798	409.7
RM500,001 – RM1,000,000	300	207.0	301	199.0
RM1,000,001 – RM2,000,000	125	158.8	90	116.5
RM2,000,001 and above	9	19.6	29	86.4
Total	1,470	603.8	3,076	863.4

Financial Highlights

The Corporation's operating cost in 2011 reduced to RM268.8 million from RM302.1 million in 2010 mainly as a result of the lower provision for claims attributed to the enhanced risk control measures put in place. Combined with the Corporation's improved guarantee fee and investment income of RM124.6 million and RM150.7 million respectively, the Corporation posted a net profit of RM84.6 million (2010: RM15.6 million).

Meanwhile, the provision for claims on loans guaranteed by the Corporation reduced to RM187.8 million compared with RM230.2 million in 2010 primarily due to improved management of loan quality which included the proactive identification and monitoring of delinquent loans as well as the assistance on loan restructuring and rescheduling of repayments extended to distressed borrowers.

For the year 2011, the Corporation appropriated RM31.5 million to reserves and as at 31 December 2011, the reserves of the Corporation stood at RM806.2 million compared with RM725.3 million in 2010.



In terms of recovery, the Corporation succeeded to recover RM53.4 million, an increase of 7% compared with RM49.7 million in 2010.

Overall, the Corporation had approved 7,504 accounts valued at RM2.9 billion under all schemes in 2011.

Growth Strategies and Direction

In 2012, the economy is projected to grow by 4% to 5% driven largely by domestic demand with the rate of expansion remaining resilient at 6.6%. The performance of the domestic industries is expected to remain firm, benefiting from resilient domestic demand conditions. Sectors that are projected to drive growth this year are construction, services and agriculture growing by 6.6%, 5.1% and 3.8%, respectively. The growth in these sectors are expected to be spurred by private investments from the domestic-oriented industries and the ongoing implementation of projects under the Economic Transformation Programme (ETP) as well as with the support of the high capital expenditure by both the Federal Government and the non-financial public enterprises.

Supporting these efforts are also the 65 projects under the Economic Transformation Programme (ETP) valued at RM170 billion and the implementation of the Strategic Reform Initiatives (SRIs), the second critical component of the ETP, envisaged to create an enabling environment for private investments to further drive the country's economic growth. In terms of SME development, the Government has allocated RM2.6 billion under the 2012 budget to further strengthen their contribution to the national economy. These are just some of the structured initiatives to ensure that SMEs continue to grow and contribute positively to the national economy.

The banking sector is expected to remain as the main source of financing for SMEs in tandem with the anticipated growth in this sector as a result of the high-impact SME programmes to be implemented soon under the ETP.

In this regard, the Corporation sees the coming year as an opportune time to play a bigger role in SME financing. It will continue to build on its core business strategies with greater

emphasis on efficiency. Foremost, it will focus on improving its SME outreach through innovative products and services targeted at the sectors that are expected to expand in 2012. As mentioned earlier, the Corporation through its guarantee schemes shall undertake to expedite processing to enable quick disbursements of funds to the SMEs involved in these sectors.

In terms of product development, the Corporation will continue to engage its strategic partners in the banking industry to enhance the product features and make them more marketable and attractive to the SMEs. At the same time, it will explore innovative ways and channels of financing that are cost effective and of value to the SMEs.

In addition to these initiatives, the Corporation will place increased focus on offering smaller-sized loans to expand its SME outreach and achieve financial inclusion. In line with the Government's vision to transform Malaysia into an Islamic financing hub, the Corporation also plans to develop more Islamic financing products to expand its range of products and services.

Overall, the Corporation intends to step up its operational efficiency measures. By improving internal processes and procedures, the Corporation aims to significantly improve productivity and efficiency in its service delivery to the SMEs.

Our strong performance in 2011 is testament of the Corporation's ability to become financially sustainable and continue to play a fundamental role to enhance SMEs access to financing. Beyond our credit guarantee role, the Corporation will also endeavour to assist SMEs improve their credit track record through the help of its subsidiary, the Credit Bureau Malaysia. A credible track record and good credit rating would enable the SMEs to further enhance their bankability and negotiate for better terms with the financial institutions and other credit grantors.

Datuk Wan Azhar Wan Ahmad
Chief Executive Officer





A VALUABLE LINK

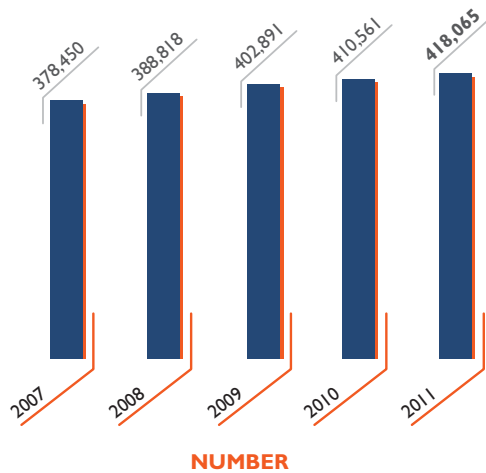
We are the helpful link that enhances the capability of SMEs through the provision of innovative products and services.

Kami merupakan jalinan yang bernilai dalam menambahbaik kemampuan PKS melalui penyediaan produk dan perkhidmatan yang inovatif.

OPERATIONAL HIGHLIGHTS

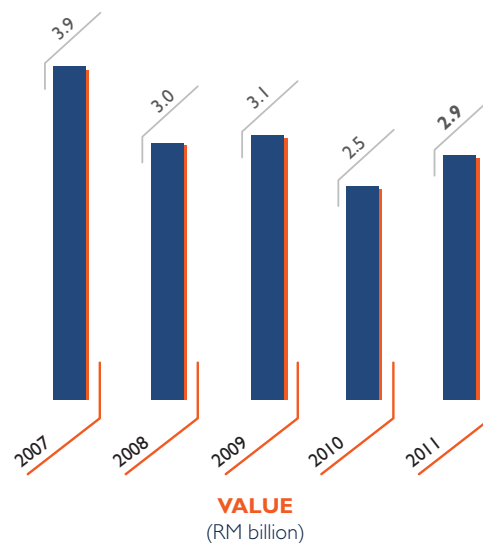
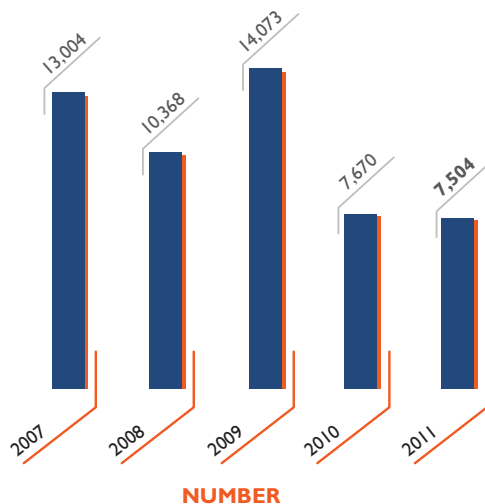
CUMULATIVE NUMBER AND VALUE OF LOANS GUARANTEED UNDER ALL SCHEMES

Year	2007	2008	2009	2010	2011
Number	378,450	388,818	402,891	410,561	418,065
Value (RM billion)	38.8	41.8	44.9	47.4	50.3



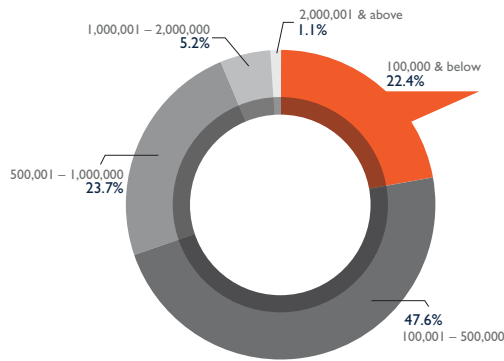
LOANS GUARANTEED (BY NUMBER AND VALUE) UNDER ALL SCHEMES

Year	2007	2008	2009	2010	2011
Number	13,004	10,368	14,073	7,670	7,504
Value (RM billion)	3.9	3.0	3.1	2.5	2.9

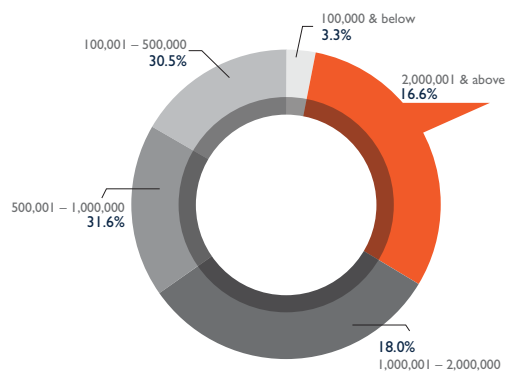


RANGE OF LOAN SIZE (ALL SCHEMES)

Range (RM)	ALL SCHEMES			
	Number of Accounts	Percentage (%)	Value (RM Million)	Percentage (%)
RM100,000 & below	1,680	22.4	93.8	3.3
RM100,001 – RM500,000	3,572	47.6	871.8	30.5
RM500,001 – RM1,000,000	1,780	23.7	905.8	31.6
RM1,000,001 – RM2,000,000	392	5.2	515.3	18.0
RM2,000,001 & above	80	1.1	474.0	16.6
Total	7,504	100.0	2,860.7	100.0



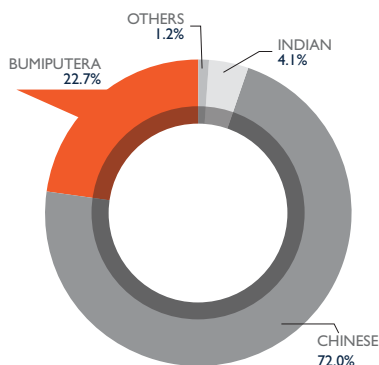
NUMBER



VALUE

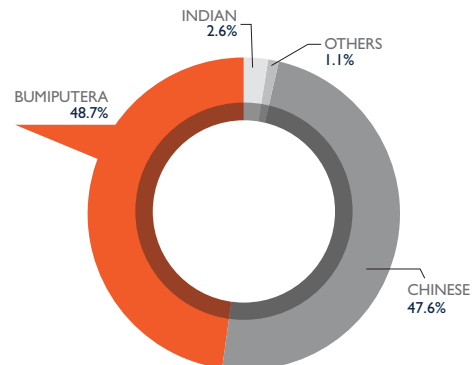
RACIAL COMPOSITION OF LOANS FOR MAIN SCHEMES, FINANCING SCHEMES AND PORTFOLIO GUARANTEE
(By Number)

Race	Number of Accounts	Percentage (%)
Bumiputera	1,662	22.7
Chinese	5,266	72.0
Indian	297	4.1
Others	90	1.2
Total	7,315	100.0



RACIAL COMPOSITION OF LOANS FOR PROGRAMMED LENDING SCHEMES
(By Number)

Race	Number of Accounts	Percentage (%)
Bumiputera	92	48.7
Chinese	90	47.6
Indian	5	2.6
Others	2	1.1
Total	189	100.0



CUSTOMER SUPPORT



The Corporation's commitment to service excellence is aptly encapsulated in its mission statement:- '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.'

The Corporation's Client Service Centre (CSC), located at its headquarters in Kelana Business Centre, Petaling Jaya, Selangor, acts as its central communication centre for customer inquiries and feedback. A team of well trained and motivated customer service executives are always on hand to answer inquiries and help our customers to understand its products, services and processes better. In 2011, more than 20,000 queries from customers around the country were received and resolved within the client charter set, ensuring a high level of customer satisfaction. The First Call Resolution (FCR) i.e. addressing customers' needs on the first call basis had increased, reflecting on improving customer experience at our CSC. This to a large extent has helped the Corporation to enhance its brand awareness and build stronger customer loyalty.

In line with the Corporation's increasing focus on customer centricity, we have participated in and organised various promotional activities in an effort to create greater awareness of its role in facilitating SMEs' access to financing, how and where to apply for the financing facilities as well as the supporting documents required for loan eligibility. In 2011, we had organised six seminars nationwide not only to assist the SMEs to gain access to financing but also to highlight the importance of maintaining a strong credit track record to enhance their credibility and bankability.

The Corporation is optimistic that with all the efforts put in place, its customer service will continue to be of the highest level and fulfill the customers' needs for guidance and financing support. We believe in listening to the customers and acting on what is important to them in order to make a difference in SME financing.

EVENT HIGHLIGHTS



Top SMI Supporters: (Left to Right) representatives from Standard Chartered, Maybank, UOB and Public Bank pose with their awards together with Datuk Wan Azhar Wan Ahmad, CGC's Managing Director (third from left) and Dato' Muhammad bin Ibrahim, Deputy Governor of Bank Negara Malaysia (third from right).



Best Financial Partner: Maybank's Deputy President & Head of Community Financial Services, Mr. Lim Hong Tat (right) receiving the coveted award from Dato' Muhammad bin Ibrahim (centre) witnessed by Datuk Wan Azhar Wan Ahmad.



Partnership signed... CGC and RHB Bank's representatives congratulate each other witnessed by Datuk Wan Azhar Wan Ahmad, Managing Director of CGC (right) and Mr Renzo Viegas, Principal Officer of RHB Bank (left).



CGC's Managing Director, Datuk Wan Azhar Wan Ahmad meets up with the Honorable Prime Minister of Bhutan, His Excellency Lyonchen Jigmy Y. Thinley (right) at the 8th International Forum for CEOs of Development Finance Institutions in Thimphu, Bhutan.

16th Top SMI Supporter Awards

The Corporation held its 16th Top SMI Supporter Awards presentation ceremony on 23 May 2011 in conjunction with its 38th Annual General Meeting. The financial institutions that had made significant contribution to SME financing through CGC schemes were recognised at this ceremony. Apart from the Commercial Bank and Islamic Bank categories, the Corporation has also introduced the Top Bumiputera SMI Supporter Award to support the Government's call to further enhance Bumiputera entrepreneurs' accessibility to financing through increased participation of the financial institutions in CGC's guarantee schemes.

The winner of the inaugural Top Bumiputera SMI Supporter Award was Maybank. The recipients under the commercial bank category were Maybank, Standard Chartered, Public Bank and United Overseas Bank (UOB) while under the Islamic Bank category, the award was won by Maybank Islamic. The coveted Best Financial Partner Award that recognises contribution to quality assets was won by Maybank. These awards were presented by Bank Negara Malaysia's Deputy Governor Y.Bhg. Dato' Muhammad bin Ibrahim and witnessed by CGC's Managing Director Y.Bhg. Datuk Wan Azhar Wan Ahmad.

CGC and RHB Sign MOU To Enhance SME's Access To Financing

The Corporation formalised a strategic tie-up with RHB Bank Berhad aimed to further enhance the small and medium enterprises' (SMEs) access to financing through its newly launched scheme, the ENHANCER DIRECT. The strategic partnership, formalised through a Memorandum of Understanding, was witnessed by Datuk Wan Azhar Wan Ahmad and RHB Bank's Principal Officer Mr. Renzo Viegas. The scheme, which can be accessed directly via CGC's branches, has a portfolio of RM200 million and offers guarantee cover of up to 100% with loans ranging from RM50,000 to RM500,000.

CGC's MD Datuk Wan Azhar elected as ADFIAP Vice Chairman

The Association of Development Financing Institutions in Asia and the Pacific (ADFIAP) elected CGC's Managing Director Datuk Wan Azhar Wan Ahmad as its new Vice Chairman on 6 December 2011. The election was made at ADFIAP's 74th Board of Directors Meeting in Thimphu, Bhutan hosted in conjunction with its 8th International Forum for CEOs of Development Finance Institutions that was officiated by the Honourable Prime Minister of Bhutan, His Excellency Lyonchen Jigmy Y. Thinley.



ON INSIDE

Financial Statements

33	Directors' Report
38	Statements of Financial Position
40	Statements of Comprehensive Income
42	Statements of Changes In Equity
44	Statements of Cash Flows
46	Notes To The Financial Statements
91	Statement by Directors
91	Statutory Declaration
92	Independent Auditors' Report

DIRECTORS' REPORT

The directors have pleasure in submitting their annual report and the audited financial statements of the Group and of the Corporation for the financial year ended 31 December 2011.

I. PRINCIPAL ACTIVITIES

The Corporation provides guarantees in respect of credit facilities extended by financial institutions to borrowers/customers under the following schemes:-

- Green Technology Financing Scheme (Producer) – R (GTFS (Producer) – Revised);
- Green Technology Financing Scheme-i (Producer) – R (GTFS-i (Producer) – Revised);
- Green Technology Financing Scheme (User) (GTFS (User) – Revised);
- Green Technology Financing Scheme-i (User) – R (GTFS-i (User) – Revised);
- Direct Access Guarantee Scheme Start Up (Revised 2) (DAGS Start Up (Revised 2));
- Direct Access Guarantee Scheme (Revised 3) (DAGS (Revised 3));
- Direct Access Guarantee Scheme – Islamic (Revised 3) (DAGS-i (Revised 3));
- Tabung Projek Usahawan Bumiputera – Islamic (Revised) (TPUB-i (Revised));
- Credit Enhancer Scheme (Revised 3) (ENHANCER (Revised 3));
- Credit Enhancer Scheme – Islamic (Revised 3) (ENHANCER-i (Revised 3));
- Credit Enhancer Scheme (Revised 4) (ENHANCER (Revised 4));
- Credit Enhancer Scheme – Islamic (Revised 4) (ENHANCER-i (Revised 4));
- Flexi Guarantee Scheme – FSMI2 (Revised 2) (FGS/FSMI2 (Revised 2));
- Flexi Guarantee Scheme – NEF2 (Revised 2)(FGS/NEF2 (Revised 2));
- Flexi Guarantee Scheme – FSMI2 – Islamic (Revised 2) (FGS/FSMI2-i (Revised 2));
- Flexi Guarantee Scheme – NEF2 – Islamic (Revised 2) (FGS/NEF2-i (Revised 2));
- Franchise Financing Scheme (<1.0M) (FFS (<1.0m));
- Franchise Financing Scheme (>1.0M) (FFS (>1.0m));
- Enhancer Express Scheme (ENHANCER EXPRESS); and
- Enhancer Direct Scheme (ENHANCER DIRECT).

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

- Small Entrepreneur Guarantee Scheme (Revised) (SEGS (Revised));
- Small Entrepreneur Guarantee Scheme – Bumi (Revised) (SEGS – Bumi (Revised));
- Amanah Ikhtiar Malaysia (AIM) (with effect from August 1998);
- Special Relief Guarantee Facility (SRGF) (with effect from July 2004);
- New Principal Guarantee Scheme (NPGS) (with effect from March 2007);
- Flexi Guarantee Scheme – Prosper (FGS – PROSPER);
- Special Relief Guarantee Facility 2 – Flood (SRGF2);
- SME Modernisation Facility (Conventional) (SMF);
- SME Assistance Facility (Conventional) (SAF);
- Direct Access Guarantee Scheme – SME Assistance Facility (Conventional) (DAGS-SAF);
- SME Modernisation Facility (Islamic) (SMF-i);
- SME Assistance Facility (Islamic) (SAF-i);
- SME Assistance Guarantee Scheme (Islamic) (SME AGS-i);
- SME Assistance Guarantee Scheme (Conventional) (SME AGS);
- SmallBiz Express (SBE); and
- SmallBiz Express-i (SBE-i).

1. PRINCIPAL ACTIVITIES (CONT'D.)

In addition to providing guarantees, the Corporation has taken over certain loans from Entrepreneur Rehabilitation Fund Sdn. Bhd. (ERF) and financial institutions as described in Note 14(b) to the financial statements.

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

2. FINANCIAL RESULTS

	GROUP RM'000	CORPORATION RM'000
Total comprehensive income for the year	100,772	86,269
Total comprehensive income for the year attributable to:		
Shareholders of the Corporation	101,612	86,269
Non-controlling interest	(840)	–
	100,772	86,269

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 31 December 2011.

4. ISSUE OF SHARES

On 18 March 2011, the Corporation issued 150,000,000 Class A ordinary shares of RM1 each to BNM as full settlement of the RM150 million loan extended by BNM under the Tabung Usahawan Kecil scheme.

5. RESERVES AND PROVISIONS

(a) Reserves

The directors are recommending the transfer of RM31,539,133 from the Corporation's retained profits to the following reserves:-

	RM'000
Special Programme Reserve (Note 19 (a))	1,837
SPI Reserve (Note 19 (b))	(542)
Special Reserve (Note 19 (c))	30,245
	31,540

5. RESERVES AND PROVISIONS (CONT'D.)

(b) Provision for claims under the Guarantee Schemes

During the year, a provision of RM187,833,637 representing possible claims against the Corporation was made by way of a charge against the statement of comprehensive income.

6. 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 amounts 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.

7. 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.

8. 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.

9. 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 31 December 2011 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 31 December 2011.

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 31 December 2011 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.

10. 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.

11. ITEMS OF AN UNUSUAL NATURE

In the opinion of the directors:-

- (a) As at the date of this report, the directors are not aware of any circumstances not otherwise dealt with in this report or financial statements of the Company which would render:-
 - (i) the values attributed to the current assets in the financial statements of the Corporation misleading;
 - (ii) the adherence to the existing method of valuation of assets or liabilities of the Corporation misleading or inappropriate; and
 - (iii) the amount stated in the financial statements of the Corporation misleading.
- (b) As the date of this report, there does not exist:-
 - (i) any charge on the assets of the Corporation that has arisen since 31 December 2011 which secures the liabilities of any other person; and
 - (ii) any contingent liability of the Corporation that has arisen since 31 December 2011.
- (c) In the opinion of the directors:-
 - (i) No contingent liability or other liability of the Corporation has become enforceable, or is likely to become enforceable within the period of twelve months from 31 December 2011 which, in the opinion of the directors, will or may affect the ability of the Corporation to meet its obligations as and when they fall due; and
 - (ii) there has not arisen in the interval between 31 December 2011 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.

12. DIRECTORS

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

Dato' Sri Abdul Hamidy Abdul Hafiz – Chairman (appointed on 22.11.2011)
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' Mohd Razif Abd. Kadir – Chairman (passed away on 8.8.2011)

None of the directors in office at the end of the financial year had any interest in the shares of the Corporation during the financial year.

13. 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.

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' SRI ABDUL HAMIDY ABDUL HAFIZ

Chairman



MD. YUSOF HUSSIN

Director

Kuala Lumpur

Date: 20 April 2012

STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION

AS AT 31 DECEMBER 2011

	Note	GROUP		CORPORATION	
		2011 RM'000	2010 RM'000	2011 RM'000	2010 RM'000
ASSETS					
Non-Current Assets					
Property, plant and equipment	7	32,795	35,158	32,109	34,103
Intangible assets	8	12,036	11,443	6,410	6,018
Investment in a subsidiary	9	–	–	9,900	9,900
Investments in associates	10	526,656	510,284	500,200	500,200
Investment Fund: Available-for-sale	11	24,205	6,414	24,205	6,414
		595,692	563,299	572,824	556,635
Current Assets					
Fees receivable		8,736	14,710	8,736	14,711
Amount due from a subsidiary	12	–	–	896	–
Amount due from Bank Negara Malaysia	13	19,946	3,221	19,946	3,221
Amount due from Entrepreneur Rehabilitation Fund Sdn. Bhd.		457	6,450	457	6,450
Trade and other receivables		19,722	8,560	18,689	8,024
Loans and advances	14	400,415	209,029	400,415	209,029
Investment securities and interest receivable: Available-for-sale	15	1,214,947	934,301	1,214,947	934,301
Placements With Fund Managers: Fair valued through profit or loss	16	960,069	912,334	960,069	912,334
Term deposits and interest receivable	17	1,768,528	2,878,862	1,768,528	2,878,862
Payable to financial institutions		4,907	–	4,907	–
Cash and bank balances		17,391	21,389	17,062	21,162
		4,415,118	4,988,856	4,414,652	4,988,094
TOTAL ASSETS		5,010,810	5,552,155	4,987,476	5,544,729

The notes on pages 46 to 90 form part of these financial statements.

	Note	GROUP		CORPORATION	
		2011 RM'000	2010 RM'000	2011 RM'000	2010 RM'000
EQUITY AND LIABILITIES					
Equity Attributable To The Shareholders Of The Corporation					
Share Capital	18	1,785,600	1,635,600	1,785,600	1,635,600
Reserves	19	825,038	728,785	806,213	725,303
Fair Value Reserve	20	8,604	6,893	8,604	6,893
Equity attributable to equity holders		2,619,242	2,371,278	2,600,417	2,367,796
Non-controlling interest		2,201	3,041	–	–
TOTAL EQUITY		2,621,443	2,374,319	2,600,417	2,367,796
Non-Current Liabilities					
Amount due to Bank Negara Malaysia	21	800,000	800,000	800,000	800,000
SME Modernisation and Assistance Facilities	22	850,000	850,000	850,000	850,000
Amount due to a subsidiary	12	–	–	740	751
		1,650,000	1,650,000	1,650,740	1,650,751
Current Liabilities					
Claims payable		153,478	136,915	153,478	136,915
Payable to financial institutions		–	153,231	–	153,231
Other payables		93,096	96,633	90,048	94,979
Amount due to Bank Negara Malaysia	21	–	450,000	–	450,000
Government Funds	23	150,000	150,000	150,000	150,000
Small Entrepreneurs Financing Fund	24	12,424	18,669	12,424	18,669
Small Entrepreneurs Guarantee Scheme	25	75,000	79,000	75,000	79,000
Tabung Usahawan Kecil	26	50,000	200,000	50,000	200,000
Deferred Income	27	17,536	13,175	17,536	13,175
Provision for claims under the Guarantee Schemes	28	187,833	230,213	187,833	230,213
		739,367	1,527,836	736,319	1,526,182
TOTAL LIABILITIES		2,389,367	3,177,836	2,387,059	3,176,933
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		5,010,810	5,552,155	4,987,476	5,544,729

The notes on pages 46 to 90 form part of these financial statements.

STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME

FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

	Note	GROUP		CORPORATION	
		2011 RM'000	2010 RM'000	2011 RM'000	2010 RM'000
REVENUE	33	297,580	257,660	293,285	256,009
COST OF SERVICES PROVIDED	34	(3,781)	(3,457)	–	–
OTHER OPERATING INCOME		59,839	61,238	60,070	61,609
		353,638	315,441	353,355	317,618
EMPLOYEE BENEFITS EXPENSES		(37,366)	(33,733)	(35,774)	(32,382)
DEPRECIATION ON PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	7	(6,376)	(6,437)	(6,235)	(6,297)
AMORTISATION OF INTANGIBLE ASSETS	8	(2,053)	(1,382)	(2,052)	(1,382)
PROVISION FOR CLAIMS (NET)		(175,778)	(227,662)	(175,778)	(227,662)
ALLOWANCE FOR IMPAIRMENT (NET)		(23,089)	(12,824)	(23,089)	(12,824)
INTEREST EXPENSE AND SERVICE CHARGE ON GOVERNMENT LOANS		(10,877)	(8,750)	(10,877)	(8,750)
OTHER OPERATING EXPENSES		(15,409)	(13,027)	(14,992)	(12,762)
TOTAL OPERATING EXPENSES		(270,948)	(303,815)	(268,797)	(302,059)
SHARE OF PROFIT AFTER TAX OF ASSOCIATES		16,372	5,679	–	–
PROFIT BEFORE TAXATION	35	99,062	17,305	84,558	15,559
TAXATION	36	1	–	–	–
NET PROFIT FOR THE YEAR		99,061	17,305	84,558	15,559
OTHER COMPREHENSIVE INCOME					
NET GAIN ON AVAILABLE-FOR-SALE FINANCIAL ASSETS – GAIN ON FAIR VALUE CHANGES		1,711	9,542	1,711	9,542
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR		100,772	26,847	86,269	25,101

The notes on pages 46 to 90 form part of these financial statements.

	GROUP		CORPORATION	
	2011 RM'000	2010 RM'000	2011 RM'000	2010 RM'000
NET PROFIT FOR THE YEAR ATTRIBUTABLE TO:				
SHAREHOLDERS OF THE CORPORATION	99,901	18,190	84,558	15,559
NON-CONTROLLING INTEREST	(840)	(885)	–	–
	99,061	17,305	84,558	15,559
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR ATTRIBUTABLE TO:				
SHAREHOLDERS OF THE CORPORATION	101,612	27,732	86,269	25,101
NON-CONTROLLING INTEREST	(840)	(885)	–	–
	100,772	26,847	86,269	25,101

The notes on pages 46 to 90 form part of these financial statements.

STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY

FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

GROUP	Note	Equity attributable to the shareholders of the Corporation										
		Non-Distributable						Distributable		Total	Non-Controlling Interest	Total
		Ordinary Share Capital	Preference Share Capital	Special Reserve	Programme Reserve	Skim Perbankan Islam "SPI" Reserve	Fair Value Reserve	Retained Profits	RM'000			
		RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Balance as at 1 January 2010		1,435,600	200,000	206,771	186,883	30,237	(2,649)	282,530	2,339,372	-	2,339,372	
Total comprehensive income for the year		-	-	-	-	-	9,542	18,190	27,732	(885)	26,847	
Transfer between reserves	19	-	-	40,640	21,767	(10,358)	-	(52,049)	-	-	-	
Deemed disposal of investment in a subsidiary company		-	-	-	-	-	-	4,174	4,174	3,926	8,100	
Balance as at 31 December 2010		1,435,600	200,000	247,411	208,650	19,879	6,893	252,845	2,371,278	3,041	2,374,319	
Issued of shares during the year	18	150,000	-	-	-	-	-	-	150,000	-	150,000	
Repayment during the year	19	-	-	-	(3,648)	-	-	-	(3,648)	-	(3,648)	
Total comprehensive income for the year		-	-	-	-	-	1,711	99,901	101,612	(840)	100,772	
Transfer between reserves	19	-	-	30,245	1,837	(542)	-	(31,540)	-	-	-	
Balance as at 31 December 2011		1,585,600	200,000	277,656	206,839	19,337	8,604	321,206	2,619,242	2,201	2,621,443	

The notes on pages 46 to 90 form part of these financial statements.

		Equity attributable to the shareholders of the Corporation								
		Non-Distributable					Distributable			
		Ordinary Share Capital RM'000	Preference Share Capital RM'000	Special Reserve RM'000	Special Programme Reserve RM'000	Skim		Fair Value Reserve RM'000	Retained Profits RM'000	Total RM'000
						Perbankan Islam "SPI" Reserve RM'000				
CORPORATION	Note									
Balance as at 1 January 2010		1,435,600	200,000	206,771	186,883	30,237	(2,649)	285,853	2,342,695	
Total comprehensive income for the year		-	-	-	-	-	9,542	15,559	25,101	
Transfer between reserves	19	-	-	40,640	21,767	(10,358)	-	(52,049)	-	
Balance as at 31 December 2010		1,435,600	200,000	247,411	208,650	19,879	6,893	249,363	2,367,796	
Issued of shares during the year	18	150,000	-	-	-	-	-	-	150,000	
Repayment during the year	19	-	-	-	(3,648)	-	-	-	(3,648)	
Total comprehensive income for the year		-	-	-	-	-	1,711	84,558	86,269	
Transfer between reserves	19	-	-	30,245	1,837	(542)	-	(31,540)	-	
Balance as at 31 December 2011		1,585,600	200,000	277,656	206,839	19,337	8,604	302,381	2,600,417	

The notes on pages 46 to 90 form part of these financial statements.

STATEMENTS OF CASH FLOWS

FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

	GROUP		CORPORATION	
	2011 RM'000	2010 RM'000	2011 RM'000	2010 RM'000
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES				
Net profit for the year	99,061	17,305	84,558	15,559
Adjustments for:				
Depreciation on property, plant and equipment	6,617	6,679	6,235	6,297
Amortisation of intangible assets	3,922	2,989	2,052	1,382
Provision for claims under Guarantee Schemes (Net)	175,778	227,662	175,778	227,662
Allowance for impairment of loans and advances (Net)	23,089	12,824	23,089	12,824
Gain on disposal of investment securities	(1,575)	(3,298)	(1,575)	(3,298)
Amortisation of premium on investment securities	–	4,177	–	4,177
Gain on fair value:				
– Placements with fund managers	(47,735)	(12,334)	(47,735)	(12,334)
Share of profit of associates	(16,372)	(5,679)	–	–
Gain on disposal of property, plant and equipment	(261)	–	(261)	–
Property, plant and equipment written off	2	6	1	6
Operating profit before working capital changes	242,526	250,331	242,142	252,275
Decrease in fees receivable	5,974	14,886	5,975	14,886
Decrease in interest receivable	6,468	39,412	6,468	39,412
Increase in trade and other receivables	(16,071)	(3,440)	(10,668)	(3,896)
Increase in loans and advances	(208,483)	(100,041)	(208,483)	(100,041)
(Increase)/decrease in amount due from Bank Negara Malaysia	(26,365)	3,932	(26,365)	3,932
(Increase)/decrease in amount due from a subsidiary	–	–	(907)	6,399
Decrease in amount due from associate	–	105	–	105
Decrease/(increase) in amount due				
from Entrepreneur Rehabilitation Fund Sdn. Bhd.	5,993	(6,450)	5,993	(6,450)
(Decrease)/increase in other payables	1,370	19,702	(4,930)	18,335
Increase/(decrease) in claims payables	15,853	(19,131)	15,853	(19,131)
Increase/(decrease) in payable to financial institutions	(158,138)	153,231	(158,138)	153,231
Increase in Small Entrepreneurs Financing Fund	–	132	–	132
Cash generated from operations	(130,873)	352,669	(133,060)	359,189
Payment of claims under the Guarantee Schemes	(217,448)	(265,605)	(217,448)	(265,605)
Net cash (used in)/generated from operating activities	(348,321)	87,064	(350,508)	93,584

The notes on pages 46 to 90 form part of these financial statements.

	GROUP		CORPORATION	
	2011 RM'000	2010 RM'000	2011 RM'000	2010 RM'000
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES				
Proceeds on maturity of investment securities	38,197	250,551	38,197	250,551
Proceeds from disposals of property, plant and equipment	262	–	262	–
Subscription and payment for investment in Investment Fund	(15,165)	(3,043)	(15,165)	(3,043)
Purchase of property, plant and equipment	(4,257)	(3,755)	(4,243)	(3,747)
Purchase of intangible assets	(4,515)	(3,480)	(2,444)	(2,047)
Subscription and payment for investment securities	(314,961)	(683,558)	(314,961)	(683,558)
Placements with Fund Managers	–	(900,000)	–	(900,000)
Net cash used in investing activities	(300,439)	(1,343,285)	(298,354)	(1,341,844)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES				
Repayment of Small Entrepreneurs Financing Fund	(6,245)	(442)	(6,245)	(442)
Repayment to Bank Negara Malaysia	(450,000)	(500,000)	(450,000)	(500,000)
Repayment of Government Funds	–	(150,000)	–	(150,000)
Repayment of Tabung Usahawan Kecil	–	(290,000)	–	(290,000)
Proceeds from issue of shares in a subsidiary	–	8,100	–	–
Repayment of fund to MOF	(4,000)	–	(4,000)	–
Net cash used in from financing activities	(460,245)	(932,342)	(460,245)	(940,442)
NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS DURING THE YEAR	(1,109,005)	(2,188,563)	(1,109,107)	(2,188,702)
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 1 JANUARY	2,882,823	5,071,386	2,882,596	5,071,298
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 31 DECEMBER	1,773,818	2,882,823	1,773,489	2,882,596
CASH AND CASH EQUIVALENTS COMPRISE:				
Term deposits (Note 17)	1,756,427	2,861,434	1,756,427	2,861,434
Cash and bank balances	17,391	21,389	17,062	21,162
	1,773,818	2,882,823	1,773,489	2,882,596

The notes on pages 46 to 90 form part of these financial statements.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

– 31 DECEMBER 2011

1. GENERAL INFORMATION

The financial statements of the Corporation were authorised for issue on 20 April 2012 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, Selangor.

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, Selangor.

2. 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) as modified by Bank Negara Malaysia (BNM) Guidelines and the provisions of the Companies Act, 1965 in Malaysia.

At the beginning of the current financial year, the Group and the Corporation adopted new and revised FRS which are mandatory for financial periods beginning on or after 1 January 2011 as described hereunder:-

(a) Changes in accounting policies

The accounting policies adopted are consistent with those of the previous financial year except as follows:

New and Revised FRSs, IC Interpretations and Amendments to FRSs Adopted by the Group

FRS 1	First-time Adoption of Financial Reporting Standards (Revised)
FRS 3	Business Combinations (Revised)
FRS 127	Consolidated and Separate Financial Statements (Revised)
Amendments to FRS 1	First-time Adoption of Financial Reporting Standards – Limited Exemption from Comparative FRS 7 Disclosure for First-time Adopters – Additional Exemptions for First-time Adopters
Amendments to FRS 2	Share-based Payment – Scope of FRS 2 and revised FRS 3 – Group Cash-settled Share-based Payment Transactions
Amendments to FRS 5	Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations
Amendments to FRS 7	Financial Instruments: Disclosures – Improving Disclosures about Financial Instruments
Amendments to FRS 132	Financial Instruments: Presentation – Classification of Rights Issues
Amendments to FRS 138	Intangible Assets – Additional consequential amendments arising from revised FRS 3
IC Interpretation 4	Determining whether an Arrangement contains a Lease
Amendments to IC Interpretation 9	Reassessment of Embedded Derivatives – Scope of IC Interpretation 9 and revised FRS 3
IC Interpretation 12	Service Concession Arrangements
IC Interpretation 16	Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation
IC Interpretation 17	Distribution of Non-cash Assets to Owners
IC Interpretation 18	Transfers of Assets from Customers

2. BASIS OF ACCOUNTING (CONT'D.)

(a) Changes in accounting policies (Cont'd.)

Amendments to FRSs Classified as “Improvement to FRSs (2010)”

There is no impact on the Corporation arising from the adoption of FRS 1 and Amendments to FRS 1 as this is not the first time that FRSs are adopted. The adoption of the other new and revised FRSs and IC Interpretations and amendments to FRSs did not result in any significant effect on the financial position and financial performance of the Corporation nor any significant changes in the presentation and disclosure of amounts in the financial statements other than those as described hereunder:-

(i) FRS 3, Business Combinations (Revised)

The adoption of the revised FRS 3 had resulted in several changes in the accounting for business combinations. Under the revised FRS 3, consideration transferred in a business combination, including contingent consideration, is measured and recognised at fair value at the acquisition date. Subsequent changes in fair value of contingent considerations classified as liabilities are recognised in accordance with FRS 139, FRS 137 or other FRSs as appropriate, rather than by adjusting goodwill. Acquisition-related costs are now recognised as expenses in the period in which the costs are incurred rather than included in goodwill.

In a business combination achieved in stages, any equity interest held prior to the date on which control is obtained shall now be remeasured at its acquisition-date fair value and any resulting gain or loss is recognised in profit or loss.

For each business combination, non-controlling interest is measured either at fair value or at its proportionate share of the acquiree's net identifiable assets. Previously, only the latter was permitted.

The revised FRS 3 applies prospectively to business combinations for which the acquisition date is on or after 1 January 2011. Other than the changes in accounting policies, the adoption of this revised standard during the year did not give rise to any material impact on the financial statements of the Group.

(ii) FRS 127, Consolidated and Separate Financial Statements (Revised)

The revised FRS 127 requires that the total comprehensive income be attributed to the owners of the parent and to the non-controlling interest even if this results in the non-controlling interest having a deficit balance. Previously, excess losses were allocated to the owners of the parent, except to the extent that the non-controlling interest had a binding obligation and was able to make an additional investment to cover the losses.

Changes in a parent's ownership interest in a subsidiary that do not result in the loss of control are now accounted for as equity transactions. There was no requirements for such transactions in the previous Standard.

Any investment retained in the former subsidiary is now measured at fair value at the date when control is lost. Previously, the carrying amount of an investment retained in a former subsidiary was regarded as its cost.

The revised FRS 127 is applied prospectively and other than the changes in accounting policies, its adoption during the year did not give rise to any material impact on the financial statements of the Group and the Corporation.

(iii) Amendments to FRS 7, Improving Disclosures about Financial Instruments

The Amendments to FRS 7 require enhanced disclosures about fair value measurements and liquidity risks. Disclosure of fair value measurements of financial instruments has been enhanced by classifying them using a three-level fair value hierarchy. In addition, specific disclosures on significant transfers between Level 1 and Level 2 of the fair value hierarchy and a detailed reconciliation for fair value measurements in Level 3 of the fair value hierarchy are now required.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

– 31 DECEMBER 2011

Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad
Laporan Tahunan 2011 Annual Report

2. BASIS OF ACCOUNTING (CONT'D.)

(a) Changes in accounting policies (Cont'd.)

(iii) Amendments to FRS 7, Improving Disclosures about Financial Instruments (Cont'd.)

In accordance with the transitional provisions of Amendments to FRS 7, the new disclosures have not been provided for the comparative period. The adoption of these Amendments affected only the disclosures in financial statements and did not have any financial impact on the Group and the Corporation.

New and Revised FRSs, IC Interpretations and Amendments to FRSs and IC Interpretations That Are Not Yet Effective and Have Not Been Early Adopted

The Group has not early adopted the following new and revised FRSs and IC Interpretations and amendments to FRSs and IC Interpretations which have been issued but are not yet effective:-

		Effective for financial period beginning on or after
Amendments to IC Interpretation 14	Prepayments of a Minimum Funding Requirement	1 July 2011
IC Interpretation 19	Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments	1 July 2011
FRS 124	Related Party Disclosures	1 January 2012
Amendments to FRS 1	Severe Hyperinflation and Removal of Fixed Dates for First-time Adopters	1 January 2012
Amendments to FRS 7	Disclosures – Transfers of Financial Assets	1 January 2012
Amendments to FRS 112	Deferred Tax – Recovery of Underlying Assets	1 January 2012
Amendments to FRS 101	Presentation of Items of Other Comprehensive Income	1 July 2012
Amendments to FRS 7	Disclosures – Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities	1 January 2013
FRS 10	Consolidated Financial Statements	1 January 2013
FRS 11	Joint Arrangements	1 January 2013

New and Revised FRSs, IC Interpretations and Amendments to FRSs Adopted by the Group:-

FRS 12	Disclosure of Interests in Other Entities	1 January 2013
FRS 13	Fair Value Measurement	1 January 2013
FRS 119	Employee Benefits	1 January 2013
FRS 127	Separate Financial Statements	1 January 2013
FRS 128	Investments in Associates and Joint Ventures	1 January 2013
IC Interpretation 20	Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine	1 January 2013
Amendments to FRS 132	Disclosures – Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities	1 January 2014
FRS 9	Financial Instruments (IFRS 9 issued by International Accounting Standards Board (“IASB”) in November 2009)	1 January 2015*
FRS 9	Financial Instruments (IFRS 9 issued by (“IASB”) in October 2010)	1 January 2015*

2. BASIS OF ACCOUNTING (CONT'D.)

(a) Changes in accounting policies (Cont'd.)

New and Revised FRSs, IC Interpretations and Amendments to FRSs and IC Interpretations That Are Not Yet Effective and Have Not Been Early Adopted:-

	Effective for financial period beginning on or after
Mandatory Effective Date of FRS 9 and Transition Disclosures (Amendments to FRS 9 (IFRS 9 issued by IASB in November 2009), FRS 9 (IFRS 9 issued by IASB in October 2010) and FRS 7	1 March 2012

* The mandatory effective date of FRS 9 has been changed from 1 January 2013 to 1 January 2015 by the MASB.

As explained below, the Group will be adopting the new Malaysian Financial Reporting Standards ("MFRS") accounting framework issued by MASB in preparing its next set of financial statements. The Group will therefore not be adopting the above new and revised FRSs, IC Interpretations and their amendments which are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2012.

MFRS Framework

On 19 November 2011, the MASB issued a new MASB approved accounting framework, the MFRS framework in conjunction with MASB's plan to converge with International Financial Reporting Standards ("IFRS"). The MFRS framework comprises standards which are equivalent to the IFRS issued by the International Accounting Standards Board.

The MFRS Framework is to be applied by all Entities Other Than Private Entities for annual periods beginning on or after 1 January 2012, with the exception of entities that are within the scope of MFRS 141, Agriculture and IC Interpretation 15, Agreements for Construction of Real Estate including its parent, significant investor and venturer (herein called "Transitioning Entities"). Transitioning Entities are allowed to defer adoption of the MFRS Framework for an additional one year (i.e. adoption of MFRS Framework for annual periods beginning on or after 1 January 2013).

All the FRSs issued under the existing MASB's FRSs framework are equivalent to the MFRSs issued except that there are no equivalent FRSs to MFRS 141 and IC Interpretation 15 issued under the MFRS Framework and differences in relation to transitional provisions.

The Group will prepare its first MFRS financial statements for the financial year ending 31 December 2012 which will also include an opening MFRS statement of financial position at the date of transition to MFRSs which is 1 January 2011.

The Group expects that there will be no significant impact on its financial position and financial performance upon the adoption of the MFRS framework.

3. FINANCIAL RISK MANAGEMENT POLICIES

In the normal course of business the Group 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 risk of loss that may arise on outstanding financial instruments should a counterparty default on its obligations. The Group's and the Corporation's exposure to credit risk arises primarily from trade and other receivables as well as loans and advances.

The Group trades only with recognised and creditworthy third parties. It is the Group's policies that all customers who wish to trade on credit terms are subject to credit verification procedures. In addition, receivable balances are monitored on an ongoing basis.

As for loans redeemed and guaranteed, 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.

For other financial assets (including investment securities and placements with fund managers), the Group and the Corporation minimise credit risk by dealing exclusively with high credit rating counterparties.

Exposure to credit risk

At the reporting date, the Group's and the Corporation's maximum exposure is represented by the carrying amount of each class of financial assets recognised in the statement of financial position.

3. FINANCIAL RISK MANAGEMENT POLICIES (CONT'D.)

(a) Credit Risk (Cont'd.)

Credit risk concentration profile

The Group determines concentrations of credit risk by monitoring the industry sector profile of its trade receivables, loans and advances on an ongoing basis. The credit risk concentration profile of the Group's trade receivables, loans and advances at the reporting date are as follows:

	GROUP			
	2011		2010	
	RM'000	% of total	RM'000	% of total
By industry sectors:				
– Manufacturing	74,171	16.46	93,702	40
– Wholesale & retail trade	203,198	45.10	49,147	21.10
– Construction	80,340	17.83	49,859	21.40
– Financial institutions	184	0.04	311	0.13
– Others	92,652	20.56	39,992	17.16
	450,545	100	233,011	100
Less: Allowance for impairment	(49,284)	–	(23,653)	–
	401,261	100	209,358	100
Trade and other receivables	19,722		8,560	
Loan and advances	449,699		232,683	
Less: Other receivables	(18,876)		(8,232)	
	450,545		233,011	
Less: Allowance for impairment	(49,284)		(23,653)	
	401,261		209,358	

(b) Market risk

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

The Corporation's investments are presently diversified and include a nominal amount in local quoted equities though a substantial sum is invested in highly rated debt instruments which are available for sale. Market risk is managed by a combination of prudential limits, guidelines for investment, reporting requirements and approval authority matrices.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

– 31 DECEMBER 2011

Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad
Laporan Tahunan 2011 Annual Report

3. FINANCIAL RISK MANAGEMENT POLICIES (CONT'D.)

(c) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk which arises when the Group has difficulty in raising funds to meet its financial obligations at a reasonable cost and in time. The liquidity risk is managed by diversifying its placements over various tenures based on maturity gaps. The table below summarises the maturity profile of the Group's liabilities at the reporting date.

Analysis of financial instruments by remaining contractual maturities

The table below summarises the maturity profile of the Group's and Corporation's liabilities at the reporting date based on contractual undiscounted repayment obligations.

	2011 RM'000			Total
	On demand or within one year	One to five years	Over five years	
Group				
Financial liabilities:				
Claims payable	153,478	–	–	153,478
Other payables	93,096	93,096	–	186,192
Amount due to BNM	–	300,000	500,000	800,000
Government funds	150,000	–	–	150,000
Small Entrepreneurs Financing Fund SJUK & TUK	12,424	–	–	12,424
SME Modernisation and Assistance	4,000	30,000	91,000	125,000
	–	500,000	350,000	850,000
Total undiscounted financial liabilities	412,998	923,096	941,000	2,277,094
Corporation				
Financial liabilities:				
Claims payable	153,478	–	–	153,478
Other payables	90,048	–	–	90,048
Amount due to BNM	–	300,000	500,000	800,000
Government funds	150,000	–	–	150,000
SJUK & TUK	12,424	–	–	12,424
Small Entrepreneurs Guarantee Scheme	4,000	30,000	91,000	125,000
SME Modernisation and Assistance	–	500,000	350,000	850,000
Total undiscounted financial liabilities	409,950	830,000	941,000	2,180,950

3. FINANCIAL RISK MANAGEMENT POLICIES (CONT'D.)

(c) Liquidity risk (Cont'd.)

Analysis of financial instruments by remaining contractual maturities (Cont'd.)

The table below summarises the maturity profile of the Group's and Corporation's liabilities at the reporting date based on contractual undiscounted repayment obligations.

	2010			Total
	On demand or within one year	One to five years	Over five years	
RM'000				
Group				
Financial liabilities:				
Claims payable	136,915	–	–	136,915
Other payables	249,864	–	–	249,864
Amount due to BNM	–	750,000	500,000	1,250,000
Government funds	150,000	–	–	150,000
Small Entrepreneurs Financing Fund	6,245	12,424	–	18,669
Small Entrepreneurs Guarantee Scheme	79,000	–	–	79,000
Tabung Usahawan Kecil	200,000	–	–	200,000
SME Modernisation and Assistance	–	500,000	350,000	850,000
Total undiscounted financial liabilities	822,024	1,262,424	850,000	2,934,448
Corporation				
Financial liabilities:				
Claims payable	136,915	–	–	136,915
Other payables	248,210	–	–	248,210
Amount due to BNM	–	750,000	500,000	1,250,000
Government funds	150,000	–	–	150,000
Small Entrepreneurs Financing Fund	6,245	12,424	–	18,669
Small Entrepreneurs Guarantee Scheme	79,000	–	–	79,000
Tabung Usahawan Kecil	200,000	–	–	200,000
SME Modernisation and Assistance	–	500,000	350,000	850,000
Total undiscounted financial liabilities	820,370	1,262,424	850,000	2,932,794

3. FINANCIAL RISK MANAGEMENT POLICIES (CONT'D.)

(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 mitigates their 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

The accounting policies set out below have been applied consistently to the periods presented in these financial statements and have been applied consistently by the Group entities.

(a) Basis of Consolidation

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

(i) Subsidiaries

Subsidiaries are entities in which the Group has the 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.

Subsidiaries are consolidated using the purchase method of accounting. The results of subsidiaries acquired during the financial year are included from the date on which control is transferred to the Group. At the date of acquisition, the fair values of the subsidiaries' identifiable assets acquired as well as 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 the 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 total assets and liabilities of subsidiaries consolidated are included in the Group's statements of financial position 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. Unrealised losses on transactions are also eliminated unless the cost cannot be recovered.

The results of subsidiaries disposed during the financial year are no longer consolidated from the date on which the control ceases. 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 (if any) that relate to the subsidiary is recognised in the statement of comprehensive income.

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

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONT'D.)

(a) Basis of Consolidation (Cont'd.)

(ii) Associates

Associates are entities, 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 associates but not control over those policies.

The Group's share of results of associates is included in the statement of comprehensive income using the equity method of accounting. When the Group's share of losses exceeds its interest in an equity accounted associate, the carrying amount of that interest including any long-term investments is reduced to nil, and the recognition of further losses is discontinued except to the extent that the Group has an obligation or has made payments on behalf of the investee. In the statement of financial position, the Group's interest in the associates 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 the associates to ensure consistency of accounting policies with those of the Group.

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

(b) Property, Plant and Equipment

Property, plant and equipment are measured at cost or valuation less accumulated depreciation and accumulated impairment loss.

Cost includes expenditure that is directly attributable to the acquisition of the asset. The cost of selfconstructed assets includes the cost of materials and direct labour, any other costs directly attributable to bringing the asset to a working condition for its intended use, and the costs of dismantling and removing the items and restoring the site on which they are located. When parts of an item of property, plant and equipment have different useful lives, they are accounted for as separate items (major components) of property, plant and equipment.

Long term leasehold land is stated at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Subsequent costs

The cost of replacing part of an item of property, plant and equipment is recognised in the carrying amount of the item if it is probable that future economic benefits embodied within the part will flow to the Group and the Corporation and its cost can be measured reliably. The costs of the day-to-day servicing of the property, plant and equipment are recognised in statement of comprehensive income as incurred.

Disposals

Gain or loss arising on disposal of an item of property, plant and equipment is determined by comparing the net disposal proceed with the carrying amount of property, plant and equipment and is recognised net within other income in the statement of comprehensive income on the date of disposal.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONT'D.)

(b) Property, Plant and Equipment (Cont'd.)

Depreciation

Depreciation is calculated over the depreciable amount, which is the cost of an asset, or other amount substituted for cost, less its residual value.

Property, plant and equipment under construction are not depreciated. Depreciation on other property, plant and equipment is recognised in the statement of comprehensive income on a straight line basis over the estimated useful lives of each part of an item of property, plant and equipment, since this most closely reflects the expected pattern of consumption of the future economic benefits embodied in the asset.

The estimated useful lives are as follows:

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

Leasehold land is depreciated over its remaining lease term of 81 years.

Depreciation methods, useful lives and residual values are reviewed, and adjusted as appropriate, at each reporting date.

(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.

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 statements of financial position 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 statement of comprehensive income 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).

Operating leases

Payments made under operating leases are charged to the statement of comprehensive income on a straight-line basis over the lease periods.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONT'D.)

(d) Intangible Assets

Intangible assets consist of capitalised data cost, application software and website costs.

Intangible assets with finite useful lives, are stated at cost less any accumulated amortisation and any accumulated impairment losses.

Amortisation commences from the day the intangible assets are available for use, and is recognised in the profit or loss on a straight-line basis over the estimated useful lives of intangible assets.

The estimated useful lives are as follows:

Capitalised data costs	5 years
Application software	5 years
Website cost	5 years

Amortisation methods, useful lives and residual values are reviewed at the end of each reporting period and adjusted, if appropriate.

Subsequent expenditure is capitalised only when it increases the future economic benefits embodied in the specific assets which it relates. All other expenditure is recognised in profit or loss as incurred.

(e) Development Expenditure

Research and development

Expenditure on research activities, undertaken with the prospect of gaining new scientific or technical knowledge and understanding, is recognised in profit or loss when incurred.

Expenditure on development activities, whereby the application of research findings are applied to a plan or design for the production of new or substantially improved products and processes, is capitalised only if development costs can be measured reliably, the product or process is technically and commercially feasible, future economic benefits are probable and the Company intends to and has sufficient resources to complete development.

The expenditure capitalised includes the cost of materials, direct labour and overhead costs that are directly attributable to preparing the asset for its intended use. Other development expenditure is recognised in profit or loss as incurred.

Capitalised development expenditure is measured at cost less any accumulated amortisation and any accumulated impairment losses.

Subsequent expenditure

Subsequent expenditure is capitalised only when it increases the future economic benefits embodied in the specific asset to which it relates. All other expenditure, including expenditure on internally generated goodwill and brands, is recognised in profit or loss as incurred.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONT'D.)

(e) Development Expenditure (Cont'd.)

Amortisation

Intangible assets with finite useful life are amortised from the date they are available for use. Amortisation is recognised in profit and loss on a straight-line basis over the estimated useful life of intangible assets.

Amortisation methods, useful lives and residual values are reviewed at the end of each reporting period and adjusted, if appropriate.

There is no estimated useful live for the current period since the system is under the development stage and not ready for use.

(f) Financial instruments

Non-derivative financial instruments

A financial instrument is recognised if the Group becomes a party to the contractual provisions of the instrument. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the period generally established by regulation or convention in the market-place concerned. All regular way purchases and sales of financial assets are accounted for at trade date, i.e, the date that the Group commits itself to purchase or sell the assets.

Non-derivative financial instruments are recognised initially at fair value plus, for instruments not at fair value through profit or loss, any directly attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition and classification, non-derivative financial instruments are measured as described below.

	Available classification	Measurement rule
Financial assets	Fair value through profit or loss	Fair value with changes in fair value recognised in profit or loss
	Held-to-maturity	Amortised cost, using the effective interest method
	Loans and receivables	Amortised cost, using the effective interest method
	Available for sale	Fair value with changes in fair value recognised in other comprehensive income
Financial liabilities	Fair value through profit or loss	Fair value with changes in fair value recognised in profit or loss
	Other financial liabilities	Amortised cost, using the effective interest method

Financial assets are derecognised if the Group's contractual rights to the cash flows from the financial assets expire or if the Group transfers the financial asset to another party without retaining control or transfers substantially all the risks and rewards of the asset. On derecognition of a financial asset in its entirety, the difference between the carrying amount and the sum of the consideration received and any cumulative gain or loss that had been recognised in other comprehensive income is recognised in profit or loss.

Financial liabilities are derecognised if the Group's obligations specified in the contract expire or are discharged or cancelled. When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognised in other comprehensive income.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONT'D.)

(f) Financial instruments (Cont'd.)

Non-derivative financial instruments (Cont'd.)

Financial assets and liabilities are offset and the net amount is presented in the statement of financial position when, and only when, the Group has a legal right to offset the amounts and intends either to settle on a net basis or to realise the asset and settle the liability simultaneously.

The Group has the following categories of non-derivative financial instruments:-

Financial assets at fair value through profit or loss

Financial assets are classified as financial assets at fair value through profit or loss if they are held for trading or are designated as such upon initial recognition. Financial assets held for trading are derivatives (including separated embedded derivatives) or financial assets acquired principally for the purpose of selling in the near term. Such assets include the Corporation's placements with fund managers.

Subsequent to initial recognition, financial assets at fair value through profit or loss are measured at fair value. Any gains or losses arising from changes in fair value are recognised in profit or loss. Net gains or net losses on financial assets at fair value through profit or loss do not include exchange differences, interest and dividend income. Exchange differences, interest and dividend income on financial assets at fair value through profit or loss are recognised separately in profit or loss as part of other losses or other income.

Loans and receivables

Loans and receivables are financial assets with fixed or determined payments that are not quoted in an active market. Such assets include the Corporation's fees receivable, amount due from subsidiary, amount due from Bank Negara Malaysia, amount due to associate, amount due from Entrepreneur Rehabilitation Fund Sdn. Bhd., loans and advances, term deposits, interest receivable and cash and bank balances.

The assets are recognised initially at fair value plus any directly attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition, loans and receivables are measured at amortised cost using the effective interest method, less any impairment losses.

Held-to-maturity investments

Financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturity are classified as held-to-maturity when the Group has the positive intention and ability to hold the investment to maturity.

Subsequent to initial recognition, held-to-maturity investments are measured at amortised cost using the effective interest method. Gains and losses are recognised in profit or loss when the held-to-maturity investments are derecognised or impaired, and through the amortisation process.

Available-for-sale financial assets

Available-for-sale financial assets are financial assets that are designated as available for sale or are not classified in any of the three preceding categories. Such assets include the Corporation's investment securities and investment fund.

After the initial recognition, available-for-sale financial assets are measured at fair value. Any gains or losses from changes in fair value of the financial assets are recognised in other comprehensive income, except that impairment losses, foreign exchange gains and losses on monetary instruments and interest calculated using the effective interest method are recognised in profit or loss. The cumulative gain or loss previously recognised in other comprehensive income is reclassified from equity to profit or loss as a reclassification adjustment when the financial asset is derecognised. Dividends on an available-for-sale equity instruments are recognised in profit or loss when the Group's right to receive payment is established.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONT'D.)

(f) Financial instruments (Cont'd.)

Other financial liabilities

The Corporation's other financial liabilities include claims payable and other payables, amount due to Bank Negara Malaysia, Government Funds, Small Entrepreneurs Financing Fund, Small Entrepreneurs Guarantee Scheme and Tabung Usahawan Kecil.

Such financial liabilities are recognised initially at fair value plus any directly attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition, these financial liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method.

(g) Impairment of assets

Financial assets (carried at amortised cost)

A financial asset carried at amortised cost is assessed at each reporting date to determine whether there is objective evidence that it is impaired. A financial asset is impaired if objective evidence indicates that a loss event has occurred after the initial recognition of the asset, and that the loss event had a negative effect on the estimated future cash flows of that asset that can be estimated reliably.

Objective evidence that financial assets are impaired include (although not limited to) the following events: default or delinquency by a debtor, restructuring of an amount due to the Group on terms that the Group would not consider otherwise, indications that a debtor or issuer will enter bankruptcy, and the disappearance of an active market for the security.

Financial assets are generally assessed for impairment on an individual basis. However, for certain categories of financial assets, such as loan and advances there is also assessment for impairment on a collective basis. The impairment allowance for loans and advances on a collective basis, is determined in accordance with BNM's Guidelines on Classification of Impaired Loans/Financing and provisioning for bad and doubtful debts for Development Financial Institutions (DFI).

An impairment loss in respect of a financial asset measured at amortised cost is calculated as the difference between its carrying amount, and the present value of the estimated future cash flows discounted at the asset's original effective interest rate. Losses are recognised in the statement of comprehensive income and reflected in an allowance account against receivables. Interest on the impaired asset continues to be recognised through the unwinding of the discount.

All impairment losses are recognised in the statement of the comprehensive income. Impairment losses in respect of financial assets measured at amortised cost are reversed if the subsequent increase in fair value can be related objectively to an event occurring after the impairment loss was recognised.

Available-for-sale financial assets

Significant or prolonged decline in fair value below cost, significant financial difficulties of the issuer, and the disappearance of an active trading market are considerations to determine whether there is objective evidence that investment securities classified as available-for-sale financial assets are impaired.

If an available-for-sale financial asset is impaired, an amount comprising the difference between its cost (net of any principal payment and amortisation) and its current fair value, less any impairment loss previously recognised in profit or loss, is transferred from equity to profit or loss.

Impairment losses on available-for-sale equity investments are not reversed in profit or loss in the subsequent periods. Increase in fair value, if any, subsequent to impairment loss is recognised in other comprehensive income. For available-for-sale debt investments, impairment losses are subsequently reversed in profit or loss if an increase in the fair value of the investment can be objectively related to an event occurring after the recognition of the impairment loss in profit or loss.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONT'D.)

(g) Impairment of assets (Cont'd.)

Non-financial assets

The carrying amounts of the Group's non-financial assets are reviewed at each reporting date to determine whether there is any indication of impairment. If any such indication exists, the assets' recoverable amounts are estimated.

The recoverable amount of an asset is the greater of its value in use and its fair value less costs to sell. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset.

Impairment losses recognised in prior years are assessed at each reporting date for any indications that the loss has decreased or no longer exists. An impairment loss is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount. An impairment loss is reversed to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation or amortisation, if no impairment loss had been recognised. Reversals of impairment losses are recognised in the statement of comprehensive income.

(h) Investments in a subsidiary and associate companies

Investments 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.

(i) Revenue Recognition

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

Interest income from term deposits, 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 statement of financial position date, monetary items denominated in foreign currencies are translated at the rates prevailing on the statement of financial position 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.

(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 nonperforming 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% (2010: 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 statement of comprehensive income. Transfers of surpluses or deficits attributable to specific reserves shall then be made from retained profits.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONT'D.)

(l) 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 reporting 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.

(m) 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. Short-term accumulating compensated absences such as paid annual leave are recognised when services are rendered by employees that increase their entitlement to 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 makes contributions to the Employees Provident Fund (EPF). Such contributions are recognised as an expense in the statement of comprehensive income as and when incurred.

(n) 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

The Group makes judgements, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities, and the disclosure of contingent liabilities at the reporting date. However, uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that could require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability affected in the future.

(a) Allowance for impairment on loans and advances

The accounting estimates and judgements related to the impairment of loans and advances is a critical accounting estimate because the underlying assumptions used for individual and collective assessed impairment can change from period to period and may significantly affect the Group's and Corporation's results of operations.

5. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENT (CONT'D.)

(a) Allowance for impairment on loans and advances (Cont'd.)

In assessing assets for impairment, management judgement is required. The determination of the impairment allowance required for loans and advances which are deemed to be individually significant often requires the use of considerable management judgement concerning such matters as local economic conditions, the financial performance of the counterparty and the value of any collateral held, which may not be readily accessible in the market. The actual amount of the future cash flows and their timing may differ from the estimates used by management and consequently may cause actual losses to differ from the reported allowances.

The impairment allowance for loans and advances on a collective basis, is determined in accordance with BNM's Guidelines on Classification of Impaired Loans/Financing and provisioning for bad and doubtful debts for Development Financial Institutions (DFI).

(b) Estimated Useful Lives of Property, Plant and Equipment

The Group and Corporation reviews annually the estimated useful lives of property, plant and equipment based on factors such as business plans and strategies, expected level of usage and future technological developments. Future results of operations could be materially affected by changes in these estimates brought about by changes in the factors mentioned. A reduction in the estimated useful lives of property, plant and equipment would increase the recorded depreciation and decrease the net book value of property, plant and equipment.

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 consolidated financial statements are presented in Ringgit Malaysia, which is also the Corporation's functional currency.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

– 31 DECEMBER 2011

Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad
Laporan Tahunan 2011 Annual Report

7. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

Group	Long Term Leasehold		Motor Vehicles	Office Equipment	Furniture Fittings & Fixtures	Computer Equipment	Capital Work in Progress	Total
	Building	Land						
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
2011								
Cost:								
At 1 January	39,081	5,010	845	2,030	13,090	22,791	2,031	84,878
Additions	-	-	404	159	52	74	5,983	6,672
Transfers	-	-	-	-	-	1,029	(3,444)	(2,415)
Disposals	-	-	(702)	(29)	-	-	-	(731)
Write offs	-	-	-	(51)	(124)	(2)	-	(177)
As at 31 December	39,081	5,010	547	2,109	13,018	23,892	4,570	88,227
Accumulated depreciation:								
At 1 January	21,885	2,144	728	1,434	9,453	14,076	-	49,720
Charge for the year	1,563	35	116	197	1,106	3,600	-	6,617
Eliminated on disposals	-	-	(702)	(28)	-	-	-	(730)
Eliminated on write offs	-	-	-	(50)	(124)	(1)	-	(175)
As at 31 December	23,448	2,179	142	1,553	10,435	17,675	-	55,432
Net book value at 31 December 2011	15,633	2,831	405	556	2,583	6,217	4,570	32,795

Depreciation charge of RM242,688 (2010: RM242,688) has been included under cost of services provided as disclosed in Note 34.

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

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

Corporation	Long Term Leasehold		Motor Vehicles	Office Equipment	Furniture Fittings & Fixtures	Computer Equipment	Capital Work in Progress	Total
	Building	Land						
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
2011								
Cost:								
At 1 January	39,081	5,010	845	1,959	12,639	21,392	2,031	82,957
Additions	-	-	403	159	49	60	5,987	6,658
Transfers	-	-	-	-	-	1,033	(3,448)	(2,415)
Disposals	-	-	(702)	(29)	-	-	-	(731)
Write offs	-	-	-	(51)	(124)	-	-	(175)
As at 31 December	39,081	5,010	546	2,038	12,564	22,485	4,570	86,294
Accumulated depreciation:								
At 1 January	21,885	2,144	728	1,407	9,252	13,438	-	48,854
Charge for the year	1,563	35	116	183	1,017	3,321	-	6,235
Eliminated on write offs	-	-	-	(50)	(124)	-	-	(174)
Eliminated on disposals	-	-	(702)	(28)	-	-	-	(730)
As at 31 December	23,448	2,179	142	1,512	10,145	16,759	-	54,185
Net book value at 31 December 2011	15,633	2,831	404	526	2,419	5,726	4,570	32,109

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

– 31 DECEMBER 2011

Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad
Laporan Tahunan 2011 Annual Report

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

Group	Long Term Leasehold		Motor Vehicles	Office Equipment	Furniture Fittings & Fixtures	Computer Equipment	Capital Work in Progress	Total
	Building	Land						
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
2010								
Cost:								
At 1 January								
As previously stated	39,081	–	845	1,901	12,029	21,952	332	76,140
Effect of adopting the amendments to FRS 117	–	5,010	–	–	–	–	–	5,010
As restated	39,081	5,010	845	1,901	12,029	21,952	332	81,150
Additions	–	–	–	140	1,030	849	1,763	3,782
Transfers	–	–	–	–	37	–	(64)	(27)
Write offs	–	–	–	(11)	(6)	(10)	–	(27)
As at 31 December	39,081	5,010	845	2,030	13,090	22,791	2,031	84,878
Accumulated depreciation:								
At 1 January								
As previously stated	20,322	–	559	1,270	8,437	10,365	–	40,953
Effect of adopting the amendments to FRS 117	–	2,109	–	–	–	–	–	2,109
As restated	20,322	2,109	559	1,270	8,437	10,365	–	43,062
Charge for the year	1,563	35	169	174	1,022	3,716	–	6,679
Eliminated on write offs	–	–	–	(10)	(6)	(5)	–	(21)
As at 31 December	21,885	2,144	728	1,434	9,453	14,076	–	49,720
Net book value at 31 December 2010	17,196	2,866	117	596	3,637	8,715	2,031	35,158

Depreciation charge of RM242,688 (2009: RM242,688) has been included under cost of services provided as disclosed in Note 34.

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

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

Corporation	Long Term Leasehold		Motor Vehicles	Office Equipment	Furniture Fittings & Fixtures	Computer Equipment	Capital Work in Progress	Total
	Building	Land						
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
2010								
Cost:								
At 1 January								
As previously stated	39,081	–	845	1,833	11,578	20,558	332	74,227
Effect of adopting the amendments to FRS 117	–	5,010	–	–	–	–	–	5,010
As restated	39,081	5,010	845	1,833	11,578	20,558	332	79,237
Additions	–	–	–	137	1,030	844	1,763	3,774
Transfers	–	–	–	–	37	–	(64)	(27)
Write offs	–	–	–	(11)	(6)	(10)	–	(27)
As at 31 December	39,081	5,010	845	1,959	12,639	21,392	2,031	82,957
Accumulated depreciation:								
At 1 January								
As previously stated	20,322	–	559	1,257	8,325	10,006	–	40,469
Effect of adopting the amendments to FRS 117	–	2,109	–	–	–	–	–	2,109
As restated	20,322	2,109	559	1,257	8,325	10,006	–	42,578
Charge for the year	1,563	35	169	160	933	3,437	–	6,297
Eliminated on write offs	–	–	–	(10)	(6)	(5)	–	(21)
As at 31 December	21,885	2,144	728	1,407	9,252	13,438	–	48,854
Net book value at 31 December 2010	17,196	2,866	117	552	3,387	7,954	2,031	34,103

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

– 31 DECEMBER 2011

Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad
Laporan Tahunan 2011 Annual Report

8. INTANGIBLE ASSETS

	GROUP		CORPORATION	
	2011 RM'000	2010 RM'000	2011 RM'000	2010 RM'000
Cost:				
At 1 January	29,990	26,510	21,166	19,119
Additions during the year	2,100	3,453	29	2,020
Transfer from work in progress (Note 7)	2,415	27	2,415	27
Balance at end of year	34,505	29,990	23,610	21,166
Accumulated amortisation:				
At 1 January	18,547	15,558	15,148	13,766
Amortisation charge for the year	3,922	2,989	2,052	1,382
Balance at end of year	22,469	18,547	17,200	15,148
Net carrying value	12,036	11,443	6,410	6,018

Intangible assets consist of capitalised data cost, application software and website costs.

The amortisation charges for the year amounting to RM1,867,783 (2010: RM1,608,368) have been included under the cost of services provided as disclosed in Note 34.

9. INVESTMENT IN A SUBSIDIARY

	CORPORATION	
	2011 RM'000	2010 RM'000
Unquoted shares, at cost	9,900	9,900

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

Name of Company	Principal Activity	Equity Held	
		2011	2010
Credit Bureau Malaysia Sdn. Bhd. (CBMSB)	Establishment and provision of credit reference services, credit rating and such services related to a credit bureau	55%	55%

10. INVESTMENT IN ASSOCIATES

	GROUP		CORPORATION	
	2011 RM'000	2010 RM'000	2011 RM'000	2010 RM'000
Unquoted shares, at cost	500,200	500,200	500,200	500,200
Share of post acquisition profits	26,456	10,084	–	–
	526,656	510,284	500,200	500,200

Details of the associates, which are incorporated in Malaysia, are as follows:-

Name of Company	Principal Activities	Equity Held	
		2011	2010
Aureos CGC Advisor Sdn. Bhd.*	Advisory services	40%	40%
Danajamin Nasional Berhad *	Providing financial guarantee insurance	50%	50%

* Not audited by Salleh, Leong, Azlan and Co.

The summarised financial information for associates, not adjusted for the percentage ownership held by the Group is as follows:

	Danajamin		Aureos	
	2011 RM'000	2010 RM'000	2011 RM'000	2010 RM'000
Assets and liabilities (100%)				
Current assets	1,394,447	1,034,254	722	581
Non-current assets	3,452	3,549	23	99
Total assets	1,397,899	1,037,803	745	680
Current liabilities	333,416	17,224	75	47
Non-current liabilities	–	–	13	13
Total liabilities	333,416	17,224	88	60
Results (100%)				
Revenue	65,988	29,768	1,385	1,700
Profit after taxation	43,637	10,624	37	38
Total comprehensive income for the year	32,714	11,327	37	38

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

– 31 DECEMBER 2011

Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad
Laporan Tahunan 2011 Annual Report

11. INVESTMENT FUND

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

During 2007, the Corporation entered into a Shareholders' Agreement with Aureos Malaysia Fund LLC, Aureos South-East Asia Ltd (Manager) and others (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 31 December 2011 it has subscribed and paid for USD7,969,491 (2010: USD3,142,625) Class A Ordinary Shares of USD1 each equivalent to RM25,897,634 (2010: RM10,732,884).

Movements in investment fund:

	GROUP/CORPORATION	
	2011	2010
	RM'000	RM'000
Cost:		
At 1 January	10,733	7,690
Subscribed and paid during the year	15,165	3,043
At 31 December	25,898	10,733
Fair value reserve	(1,693)	(4,319)
Fair value at 31 December	24,205	6,414

12. AMOUNT DUE FROM/(TO) A SUBSIDIARY

	CORPORATION	
	2011	2010
	RM'000	RM'000
Amount due from subsidiary	896	–
Amount due to subsidiary	(740)	(751)

The amount due to a subsidiary has no fixed term of repayment, unsecured and repayable on demand. Interest is charged on the outstanding balance at Nil (2010: 2.80% to 4.18%) per annum.

On 1 May 2011, the Corporation entered into agreement with its subsidiary to give a loan in the principal amount of RM5,000,000 "the Loan". The purpose of the Loan is to finance the development of Consumer Bureau Operating System to enable the CBM to enhance its capacity to provide consumer credit bureau services to the credit markets.

12. AMOUNT DUE FROM/(TO) A SUBSIDIARY (CONT'D.)

The tenure of the loan is three years from the date(s) of the respective drawdown and interest payment is to be made in arrears on each 6 months anniversary date of the respective draw-down date. The repayment of principal shall be on the third anniversary date of the respective draw-down. The interest is charged on the outstanding balance as follows:

- (i) For initial loan of RM4,000,000, 5% interest will be charged per annum;
- (ii) For loan balance of RM1,000,000, 7% interest will be charged per annum.

As at 31 December 2011, the total drawdown made by CBM is RM1.3 million with RM2,671 of interest. The interest is capitalised as part of the development cost under Intangible Assets (Refer Note 5).

The maturity structure of the loan is as follows:

	GROUP/CORPORATION	
	2011 RM'000	2010 RM'000
Maturity:-		
– not later than one year	2	–
– more than one year and not later than two years	–	–
– later than two years	894	–
	896	–

13. AMOUNT DUE FROM BANK NEGARA MALAYSIA

The amount due from Bank Negara Malaysia (BNM) comprises:

- (a) Claims paid by the Corporation for Special Relief Guarantee Facility (SRGF) and Special Relief Guarantee Facility 2 (SRGF-2), which are reimbursable by Bank Negara Malaysia, and
- (b) Management fees payable by BNM for services rendered by CGC in administering the SME Assistance Guarantee Scheme (SME AGS).

The amount due from Bank Negara Malaysia is unsecured, interest-free and has no fixed term of repayment.

14. LOANS AND ADVANCES

	GROUP/CORPORATION	
	2011 RM'000	2010 RM'000
At 1 January	232,682	132,642
Add: Redemption of loans	248,669	211,740
Disbursed during the year	69,760	62,695
Less: Repayments received	(101,412)	(174,395)
Gross amount	449,699	232,682
Less: Allowance for impairment	(49,284)	(23,653)
Net carrying amount at 31 December	400,415	209,029

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

– 31 DECEMBER 2011

Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad
Laporan Tahunan 2011 Annual Report

14. LOANS AND ADVANCES (CONT'D.)

The balance represents the following:

- (a) Total amount drawdown under the Corporation's Special Loan Schemes as disclosed in Note 21(a)(i) and (ii) to the financial statements, as well as the Tabung Usahawan Kecil (TUK), Tabung Industri Kecil dan Sederhana 2 (TIKS 2) and New Entrepreneur Fund 2 (NEF 2) schemes.
- (b) Outstanding balances of Tabung Pemulihan Usahawan (TPU), Tabung Projek Usahawan Bumiputera (TPUB) and Tabung Pemulihan dan Pembangunan Usahawan (TPPU) which were taken over from ERF Sdn. Bhd. and financial institutions commencing financial year 2010.
- (c) Outstanding balances of selected performing accounts under the Direct Access Guarantee (DAGS), DAGS (Revised) schemes, which were redeemed by the Corporation commencing financial year 2009 and Tabung Projek Usahawan Bumiputera-i (TPUB-i).

Gross loans and advances analysed by industry sectors is as follows:

	GROUP/CORPORATION	
	2011	2010
	RM'000	RM'000
– Manufacturing	74,171	93,702
– Wholesale & retail trade	203,198	49,147
– Construction	80,340	49,859
– Others	91,990	39,974
	449,699	232,682

The maturity structure of gross loans and advances by residual contractual maturity is as follows:

	GROUP/CORPORATION	
	2011	2010
	RM'000	RM'000
Maturity within one year	74,171	28,221
More than one year to three years	203,198	14,612
More than three years to five years	80,340	14,983
More than five years	91,990	174,866
	449,699	232,682

14. LOANS AND ADVANCES (CONT'D.)

	GROUP/CORPORATION	
	2011 RM'000	2010 RM'000
Allowance for impairment:		
As at 1 January	23,653	10,830
Allowance made during the year	48,611	13,121
Amounts written-back in respect of recoveries	(22,980)	(298)
As at 31 December	49,284	23,653
<i>Individual impairment (Specific provision)</i>	43,748	20,663
<i>Collective impairment (General provision)</i>	5,536	2,990

15. INVESTMENT SECURITIES AND INTEREST RECEIVABLE

	GROUP/CORPORATION	
	2011 RM'000	2010 RM'000
Available-for-sale investments		
Quoted:		
<i>– At cost:</i>		
Cagamas Bonds	90,000	120,485
Interest receivable	514	978
	90,514	121,463
Other Bonds	457,331	449,382
Interest receivable	5,761	2,250
	463,092	451,632
	553,606	573,095

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

– 31 DECEMBER 2011

Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad
Laporan Tahunan 2011 Annual Report

15. INVESTMENT SECURITIES AND INTEREST RECEIVABLE (CONT'D.)

Available-for-sale investments: (Cont'd.)

	GROUP/CORPORATION	
	2011 RM'000	2010 RM'000
<i>– At market value:</i>		
Quoted:		
Cagamas Bonds	121,676	121,574
Interest receivable	514	978
	122,190	122,552
Other Bonds	429,095	451,775
Interest receivable	5,762	2,250
	434,857	454,025
Total quoted investment securities and interest receivable at market value	557,047	576,577
Unquoted:		
Structured Products	650,000	350,000
Interest receivable	7,900	7,724
	657,900	357,724
Total investment securities and interest receivable at market value	1,214,947	934,301

In financial year 2010, the Corporation sold more than insignificant amount of held to maturity investments before their maturity dates. All held to maturity investments were reclassified as available-for-sale investments and the Corporation is not allowed to classify any investment as held to maturity for the next two accounting periods, both at the Corporation and Group levels.

16. PLACEMENTS WITH FUND MANAGERS: FAIR VALUED THROUGH PROFIT OR LOSS

	GROUP/CORPORATION	
	2011 RM'000	2010 RM'000
Placement with fund managers:		
– Equity	210,685	207,021
– Fixed income	749,384	705,313
	960,069	912,334

17. TERM DEPOSITS AND INTEREST RECEIVABLE

	GROUP/CORPORATION	
	2011	2010
	RM'000	RM'000
Term deposits with:		
– licensed banks	1,182,803	1,717,883
– other financial institutions	573,624	1,143,551
	1,756,427	2,861,434
Interest receivable from:		
– licensed banks	5,130	17,428
– other financial institutions	6,971	–
	12,101	17,428
	1,768,528	2,878,862

18. SHARE CAPITAL

	GROUP/CORPORATION	
	2011	2010
	RM'000	RM'000
AUTHORISED:		
Ordinary shares of RM1 each:-		
At 31 December	2,500,000	2,500,000
Preference shares of RM1 each:-		
At 31 December	500,000	500,000
	3,000,000	3,000,000
The authorised ordinary share capital is made up of:		
Class A	1,500,000	1,500,000
Class B	750,000	750,000
Class C	250,000	250,000
Total authorised ordinary share capital	2,500,000	2,500,000

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 ordinary shares rank pari passu with respect to each other.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

– 31 DECEMBER 2011

Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad
Laporan Tahunan 2011 Annual Report

18. SHARE CAPITAL (CONT'D.)

	CORPORATION	
	2011	2010
	RM'000	RM'000
ISSUED AND FULLY PAID:		
Ordinary shares of RM1 each:-		
At 1 January	1,435,600	1,435,600
Issue of shares during the year	150,000	–
At 31 December	1,585,600	1,435,600
200,000,000 ten-year 1%, non-cumulative redeemable preference shares of RM1 each:-		
At 31 December	200,000	200,000
Total	1,785,600	1,635,600

The preference shares were redeemed in 2008 by a fresh issue of RM200 million preference shares of RM1 each to BNM with a maturity period of 10 years from 10 September 2008 to 10 September 2018.

The preference shares issued confer the holders a 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.

On 18 March 2011, the Corporation issued 150,000,000 Class A ordinary shares of RM1 each to BNM as full settlement of the RM150,000,000 loan extended by BNM under the Tabung Usahawan Kecil scheme (Note 26).

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

	GROUP/CORPORATION	
	2011	2010
	RM'000	RM'000
Class A	1,247,096	1,097,096
Class B	336,746	336,746
Class C	1,758	1,758
Total ordinary share capital	1,585,600	1,435,600

19. RESERVES

	GROUP		CORPORATION	
	2011	2010	2011	2010
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Special Programme Reserve	206,839	208,650	206,839	208,650
SPI Reserve	19,337	19,879	19,337	19,879
Special Reserve	277,656	247,411	277,656	247,411
	503,832	475,940	503,832	475,940
Retained Profits	321,206	252,845	302,381	249,363
	825,038	728,785	806,213	725,303

(a) Special Programme Reserve:-

	GROUP/CORPORATION	
	2011	2010
	RM'000	RM'000
At 1 January	208,650	186,883
Paid during the year	(3,648)	–
Transfer from retained profits	1,837	21,767
At 31 December	206,839	208,650

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 24). During the year, RM3,648,234 was paid for YEDP funds.

(b) SPI Reserve:-

	GROUP/CORPORATION	
	2011	2010
	RM'000	RM'000
At 1 January	19,879	30,237
Transfer to retained profits	(542)	(10,358)
At 31 December	19,337	19,879

The SPI Reserve was created to meet claim contingencies under Islamic Guarantees for SPI facilities and is not distributable as cash dividend.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

– 31 DECEMBER 2011

Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad
Laporan Tahunan 2011 Annual Report

19. RESERVES (CONT'D.)

(c) Special Reserve:-

	GROUP/CORPORATION	
	2011 RM'000	2010 RM'000
At 1 January	247,411	206,771
Transfer from retained profits	30,245	40,640
At 31 December	277,656	247,411

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.

20. FAIR VALUE RESERVE

The fair value reserve represents the cumulative fair value changes, net of tax, of available-for-sale financial assets until they are disposed of or impaired.

21. AMOUNT DUE TO BANK NEGARA MALAYSIA

	GROUP/CORPORATION	
	2011 RM'000	2010 RM'000
Repayable within 12 months	–	450,000
Repayable after 12 months	800,000	800,000
	800,000	1,250,000

Details of the balance outstanding as at 31 December 2011 are as follows:

(i) RM300 million for Tabung Projek Usahawan Bumiputera-i (TPUB-i) Fund:

In 2009, Bank Negara Malaysia (BNM) agreed to contribute RM300 million to a fund known as Tabung Projek Usahawan Bumiputera-i (TPUB-i) which is to be administered in accordance with the *Shariah* principle of *qard*. The RM300 million financing is to be repaid on the 5th anniversary date of the disbursement unless there is an extension of time granted for repayment.

The financing is subject to a service charge of RM3 million per annum for the management and operation of the financed amount.

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

- (ii) RM500 million to subscribe the shares of Danajamin Nasional Berhad.

In 2009, BNM advanced RM500 million to the Corporation for establishing and subscribing to the shares of Danajamin Nasional Berhad which is jointly owned by the Government and the Corporation to primarily carry out the business of providing financial guarantee insurance.

The RM500 million loan is to be repaid in full within 14 days after either expiry of the loan tenure i.e. 30 years from 12 May 2009, or date the Corporation disposes of its entire shareholding in Danajamin, as determined by BNM, whichever is earlier.

22. SME MODERNISATION AND ASSISTANCE FACILITIES

	GROUP/CORPORATION	
	2011	2010
	RM'000	RM'000
Repayable after 12 months	850,000	850,000

In 2008, the Corporation entered into an agreement with 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

– 31 DECEMBER 2011

Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad
Laporan Tahunan 2011 Annual Report

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 on 18 November 2008; 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 on 18 November 2008.

23. GOVERNMENT FUNDS

	GROUP/CORPORATION	
	2011 RM'000	2010 RM'000
Repayable on demand	150,000	150,000

These comprise various placements from BNM, with the following terms:-

RM150 million, intended for loanable funds, of which:-

- (i) RM50 million for HPT 1992, which is repayable on demand and is subject to interest at 1% per annum;
- (ii) RM100 million for the New Investment Fund (NIF), which was initially repayable on 14 December 2006 after approval from the Ministry of Finance Malaysia for extension of the repayment date for one year. In 2009, the Corporation again applied for an extension of the repayment date for another one year but approval has yet to be granted.

24. SMALL ENTREPRENEURS FINANCING FUND (SEFF)

	GROUP/CORPORATION	
	2011 RM'000	2010 RM'000
As at 1 January	18,669	18,979
Repayment during the year	(6,245)	(442)
Claims paid to participating financial institutions	–	(5)
Recoveries from the borrowers	–	137
As at 31 December	12,424	18,669
Repayable within 12 months	12,424	18,669

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.

24. SMALL ENTREPRENEURS FINANCING FUND (SEFF) (CONT'D.)

In 1996, the Corporation entered into an agreement with Permodalan Nasional Berhad (PNB) who agreed to contribute RM200 million to the fund 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 installment amounting to RM10 million was paid. As at 31 December 2011 it has paid for RM21.1 million to PNB.

In addition to the above, 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.

With effect from 1 January 1999, MECD consolidated the SEFF and TUK schemes. The consolidation of these two schemes resulted in the new TUK. The guarantee fund of RM40 million included under the Special Programme Reserve was then identified to be used to defray expenses related to the Small Loans Unit (SLU) set up to monitor the new TUK.

Correspondingly, 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 19).

25. SMALL ENTREPRENEURS GUARANTEE SCHEME (SEGS)

	GROUP/CORPORATION	
	2011 RM'000	2010 RM'000
Repayable within 12 months	75,000	79,000

On 15 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 on 14 November 2002 and is subject to interest at 3% per annum. However, on 30 August 2005, MOF agreed to waive the interest which was previously charged to the Corporation. In 2009, the Corporation applied for an extension of the repayment date from MOF, but approval has yet to be granted.

On 30 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.

During the year, MOF agreed to reschedule the repayment of the total amount received until 2025.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

– 31 DECEMBER 2011

Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad
Laporan Tahunan 2011 Annual Report

26. TABUNG USAHAWAN KECIL

	GROUP/CORPORATION	
	2011 RM'000	2010 RM'000
Repayable on demand	50,000	200,000

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 10 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.

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 18 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 8 July 1999. The remaining RM100 million is secured by a promissory note with 5 years maturity from the date of drawdown 3 September 1999. Both amounts are subject to interest at 1% per annum. In 2004, the Corporation 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.

The Corporation ceased to disburse new loans under the TUK Fund as decided by the Minister of Entrepreneur Development effective from 1 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 19).

During the year, the funds were repaid in accordance with a repayment arrangement with the fund providers (Note 18).

27. DEFERRED INCOME

This represents:

Income earned from the placement of the RM850 million SME Modernisation and Assistance Facility Fund (Note 22) contributed by Bank Negara Malaysia in fixed deposit accounts. 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.

28. PROVISION FOR CLAIMS UNDER THE GUARANTEE SCHEMES

	GROUP/CORPORATION	
	2011 RM'000	2010 RM'000
Specific provision:		
At 1 January	192,697	311,313
Provision made during the year	179,268	230,416
Claims payable	(215,617)	(349,032)
At 31 December	156,348	192,697
General provision:		
At 1 January	37,516	31,668
Addition	–	8,602
Write back of provision during the year	(6,031)	(2,754)
At 31 December	31,485	37,516
Total	187,833	230,213

29. FRANCHISE FINANCING SCHEME FUND (FFS)

On 27 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'000	Subsidy on Interest RM'000	Total RM'000
1998	2,000	2,000	4,000
1999	2,000	–	2,000
2000	7,197	7,197	14,394
2002	1,450	1,450	2,900
2003	15,000	–	15,000

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% per annum. However, MECD through the Corporation will subsidise the interest payment and reduce the borrower's cost of borrowing.

30. 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 was signed by the three parties on 15 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% per annum. However, the cost to the borrower is only 2% per annum. 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.

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

With effect from 3 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 RM1.85 billion within two years from the date of creation being 2 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 million 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 RMI million 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 17 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 17 October 2002.

32. 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); and
- (iv) The Corporation.

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

On 3 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.

33. REVENUE

	GROUP		CORPORATION	
	2011 RM'000	2010 RM'000	2011 RM'000	2010 RM'000
Guarantee fees	112,580	108,816	112,580	108,816
Interest – Term deposits	47,839	78,372	47,839	78,372
– Cagamas Bonds	6,194	2,613	6,194	2,613
– Other bonds	39,236	35,125	39,236	35,125
– Repo	–	2,068	–	2,068
– TPUB	8,096	8,165	8,096	8,165
Gain on disposal of investment securities	1,575	3,298	1,575	3,298
Portfolio guarantee fees	12,004	3,389	12,004	3,389
Interest income on DAGS redeemed	18,027	6,006	18,026	6,006
Subscription fees	186	191	–	–
Report income	307	351	–	–
Monitoring service fees	135	62	–	–
Prepaid package	2,690	841	–	–
Lead generation	706	148	–	–
Rating validation	270	58	–	–
Gain on placement with Fund Managers	47,735	12,334	47,735	12,334
Amortisation of premium on investment securities	–	(4,177)	–	(4,177)
	297,580	257,660	293,285	256,009

34. COST OF SERVICES PROVIDED

	GROUP	
	2011 RM'000	2010 RM'000
Data processing costs	80	101
Depreciation of property, plant and equipment (Note 7)	242	242
Amortisation of intangible assets (Note 8)	1,868	1,608
Computer maintenance	1,476	1,391
Rental of data centre	115	115
	3,781	3,457

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

– 31 DECEMBER 2011

Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad
Laporan Tahunan 2011 Annual Report

35. PROFIT BEFORE TAXATION

	GROUP		CORPORATION	
	2011 RM'000	2010 RM'000	2011 RM'000	2010 RM'000
This is arrived at after charging/(crediting):-				
Director's remuneration	1,169	1,159	1,169	1,159
Directors' fees	271	311	141	183
Directors' meeting allowances	558	596	350	426
Director's benefit-in-kind	29	31	29	31
Employees Provident Fund contribution	4,501	3,114	4,327	2,972
Depreciation on property, plant and equipment (Note 7)	6,617	6,679	6,235	6,297
Property, plant and equipment written off	2	6	1	6
Gain on disposal of property, plant and equipment	(261)	–	(261)	–
Amortisation of intangible assets (Note 8)	3,922	2,989	2,052	1,382
Auditors' remuneration – current year	70	64	65	60
– underprovision in prior year	1	–	–	–
Provision for claims under the Guarantee Schemes (Net)	175,778	227,662	175,778	227,662
Allowance for impairment (Net)	23,089	12,824	23,089	12,824
Rental expense	1,351	1,006	1,095	891
Rental income	213	(213)	(354)	(354)
Gain on disposal of bonds	(2,734)	(3,298)	(2,734)	(3,298)

36. TAXATION

	GROUP	
	2011 RM'000	2010 RM'000
Current year's taxation	1	–

A numerical reconciliation between taxation and the product of the reported surplus/(deficit) multiplied by the Malaysian tax rate is as follows:

	GROUP	
	2011 RM'000	2010 RM'000
Profit before tax	99,062	17,305
Taxation at Malaysia statutory rate of 25% (2010: 25%)	24,766	4,326
Expenses not deductible for tax purposes	299	3,443
Chargeable income exempted from income tax	(24,898)	(4,850)
Business losses brought forward	(166)	(2,919)
	1	–

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. Subsequently in 2012, the exemption from income tax was obtained for another 5 years from year assessment 2012 under section 127(3A) of the Income Tax Act, 1967.

37. 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	
	2011 RM'000	2010 RM'000
Total credit facilities guaranteed by the Corporation under the Schemes	2,939,084	3,659,599
Contingencies arising thereon	2,255,423	2,862,936
Less: Amount deemed to be bad and doubtful for which provisions have been made	187,833	230,213
Amount set aside in the Reserves to meet future claims	503,831	475,940
	691,664	706,153
Net contingencies	1,563,759	2,156,783

38. CAPITAL COMMITMENTS

	GROUP		CORPORATION	
	2011 RM'000	2010 RM'000	2011 RM'000	2010 RM'000
Capital expenditure not provided for in the financial statements:-				
Authorised and contracted for	1,171	593	127	593
Authorised but not contracted for	10,134	14,711	10,134	9,411
	11,305	15,304	10,261	10,004
Commitment to subscribe for shares in Aureos Malaysia Fund LLC	6,451	21,155	6,451	21,155

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

– 31 DECEMBER 2011

Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad
Laporan Tahunan 2011 Annual Report

39. FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

- A. Fair value of financial instruments by classes that are not carried at fair value and whose carrying amounts are not reasonable approximations of fair value:

	Note	GROUP/CORPORATION			
		2011		2010	
		RM'000 Carrying amount	RM'000 Fair value	RM'000 Carrying amount	RM'000 Fair value
<u>Financial Liabilities:</u>					
Borrowings (non-current)					
– Amount due to BNM	21	800,000	440,000	800,000	341,312
– SME Modernisation and Assistance Facilities	22	850,000	762,000	850,000	681,350

- B. Determination of fair value

Financial instruments that are not carried at fair value and whose carrying amounts are reasonable approximation of fair value.

The following are classes of financial instruments that are not carried at fair value and whose carrying amounts are reasonable approximation of fair value:

	Note
<u>Financial Assets</u>	
Fees receivable	–
Amount due from a subsidiary	12
Amount due from Bank Negara Malaysia (current)	13
Amount due from Entrepreneur Rehabilitation Fund Sdn. Bhd.	–
Trade and other receivables	–
Loans and advances	14
<u>Financial Liabilities</u>	
Claims payable	–
Other payables	–
Amount due to Bank Negara Malaysia (current)	21
Government Funds	23
Small Entrepreneurs Financing Fund (current)	24
Small Entrepreneurs Guarantee Scheme (current)	25
Tabung Usahawan Kecil	26

The carrying amount of the financial assets and liabilities are reasonable approximation of fair values, either due to their short-term nature or that they are instruments that are priced at market interest rates.

40. SIGNIFICANT RELATED PARTY TRANSACTIONS

Related parties and their relationship with the Corporation are as follows:

- (a) Key management personnel comprises persons having authority and responsibility for planning, directing and controlling the activities of the Corporation directly or indirectly and consist of two Senior General Managers and Managing Director.
- (b) Other significant related parties are as follows:

<u>Name of Company</u>	<u>Relationship</u>
Credit Bureau Malaysia Sdn. Bhd.	Subsidiary
Aureos CGC Advisers Sdn. Bhd.	Associate
Danajamin Nasional Berhad	Associate
Bank Negara Malaysia	Related party

- (i) Remuneration of key management personnel

	GROUP/CORPORATION	
	2011	2010
	RM'000	RM'000
Salaries and other short-term employee benefits	2,649	2,359

- (ii) The significant related party balances included in the statements of financial position are as follows:

	GROUP		CORPORATION	
	2011	2010	2011	2010
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Amount due to subsidiary	-	-	(740)	(751)
Amount due from subsidiary	-	-	896	-

Amount due from/(to) BNM:-

	GROUP/CORPORATION	
	2011	2010
	RM'000	RM'000
(i) SRGF and SRGF-2	19,946	3,221
(ii) TUK	(50,000)	(200,000)
(iii) TIKS 2	-	(200,000)
(iv) NEF 2	-	(250,000)
(v) SME Modernisation and Assistance Facilities	(850,000)	(850,000)
(vi) Danajamin Nasional Berhad	(500,000)	(500,000)
(vii) TPUB-i	(300,000)	(300,000)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

– 31 DECEMBER 2011

Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad
Laporan Tahunan 2011 Annual Report

40. SIGNIFICANT RELATED PARTY TRANSACTIONS (CONT'D.)

(b) Other significant related parties are as follows: (Cont'd.)

(iii) Details of significant transactions between the Corporation and its related parties are as follows:-

	GROUP		CORPORATION	
	2011 RM'000	2010 RM'000	2011 RM'000	2010 RM'000
Subscription fee charged by a subsidiary	–	–	5	5
Report fees charged by a subsidiary	–	–	140	84
Prepaid package fees charged by a subsidiary	–	–	–	207
Office rental charged to a subsidiary	–	–	(141)	(141)
Management fee charged to a subsidiary	–	–	(96)	(112)
Interest income earned from a subsidiary	–	–	(2)	(145)
Interest expense and service charge by BNM	9,377	6,995	9,377	6,995
Management fee charged to BNM	(680)	(680)	(680)	(680)

41. CAPITAL MANAGEMENT

The primary objective of the Corporation is to ensure that it maintains an adequate Guarantee Reserve Ratio (GRR) in order to support its guarantee business and maximise shareholder value.

The Corporation manages its capital structure and makes adjustments to it, in light of changes in economic conditions. To maintain or adjust the capital structure, the Corporation may issue new shares or return capital to shareholders. No changes were made in the objectives and policies during the financial years ended 31 December 2011 and 2010.

The Corporation monitors capital and its ability to guarantee by reference to its GRR, which stands at 3 times as at 31 December 2011 (2010: 4.72). The Corporation's policy is to maintain a GRR of less than 6 times.

STATEMENT BY DIRECTORS

We, DATO' SRI ABDUL HAMIDY ABDUL HAFIZ 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 90 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 31 December 2011 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' SRI ABDUL HAMIDY ABDUL HAFIZ



MD. YUSOF HUSSIN

Kuala Lumpur
Date: 20 April 2012

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 90 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 above)
named DATUK WAN AZHAR BIN WAN AHMAD)
at Kuala Lumpur in the Federal Territory on 20 April 2012)



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 statements of financial position as at 31 December 2011 of the Group and of the Corporation, and the statements of comprehensive income, statements of changes in equity and statements of cash flows of the Group and of the Corporation for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information, as set out on pages 38 to 90.

Directors' Responsibility for the Financial Statements

The directors of the Corporation are responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with Financial Reporting Standards and the Companies Act 1965 in Malaysia, and for such internal controls as the directors determine is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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 about 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 entity's preparation of financial statements that give a true and fair view 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 entity'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 Financial Reporting Standards and 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 at 31 December 2011 and of 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 have 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



OUI CHEE KUN

996/03/14(J/PH)

Partner of the Firm

Kuala Lumpur





GOING THE DISTANCE

We will go the distance to be an effective financial institution dedicated to promoting the growth and development of SME businesses.

Kami akan terus mengorak langkah menjadi institusi keuangan yang khusus bagi menggalakkan pertumbuhan dan pembangunan perniagaan PKS.

PENYATA TADBIR URUS KORPORAT

Pengenalan

Sebagai penyedia jaminan kredit utama kepada perusahaan kecil dan sederhana (PKS), operasi perniagaan dan aktiviti kami memberi kesan kepada beribu pengusaha perniagaan di negara ini. Lembaga Pengarah komited untuk memastikan piawaian tertinggi dalam tadbir urus korporat keseluruhan operasinya, ke arah menjana pertumbuhan jangka masa panjang CGC dan menambahbaik nilai ekonomi untuk pemegang-pemegang sahamnya.

CGC mematuhi dengan sepenuhnya Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia ('Kod') dan berusaha untuk mencapai tahap tertinggi tadbir urus korporat untuk melindungi kepentingan pemegang-pemegang sahamnya. CGC percaya bahawa menerima pakai amalan tadbir urus korporat yang baik bukan semata-mata mematuhi undang-undang tetapi juga dalam semangat ketelusan, akauntabiliti dan tanggungjawab. Justeru itu, Lembaga Pengarah berpegang teguh kepada tadbir urus korporat yang baik bagi mencapai tahap tertinggi pengendalian perniagaan yang profesional, berwibawa dan beretika di dalam semua aktiviti CGC.



LEMBAGA PENGARAH

Peranan dan Tanggungjawab

Keseluruhan pentadbiran CGC dimandatkan kepada Lembaga Pengarah yang bertanggungjawab memastikan bimbingan strategik dan pemantauan yang berkesan bagi pencapaian matlamat CGC dan akauntabiliti kepada pemegang saham. Lembaga Pengarah memainkan peranan sebagai pihak berkuasa tertinggi dan tertakluk kepada Kod. Lembaga Pengarah mempunyai peranan penting dalam proses membuat keputusan di mana CGC bergantung kepada pandangan bebas daripada ahli-ahlinya terhadap beberapa perkara yang berkaitan dengan prestasi perniagaan, dasar, operasi dan perbelanjaan modal.

Dari segi penyediaan panduan strategik, Lembaga Pengarah memainkan peranan pengawasan bagi CGC yang menetapkan matlamat strategik dan piawaian tatalaku, memantau prestasi terhadap rancangan perniagaan dan belanjawan yang dicadangkan oleh pihak Pengurusan. Pengerusi bertanggungjawab menerajui Lembaga Pengarah, manakala Ketua Pegawai Eksekutif mempunyai tanggungjawab eksekutif bagi operasi harian CGC dan mengusulkan cadangan kepada Lembaga Pengarah untuk keputusannya.

Komposisi dan Keseimbangan

Kini, Lembaga Pengarah terdiri daripada lapan ahli iaitu tujuh Pengarah Bukan Eksekutif dan seorang Pengarah Eksekutif. Pengarah Bukan Eksekutif terlibat dalam perbincangan yang membina dan memberi pandangan bebas kepada pihak pengurusan dan menyumbang kepada pembangunan strategik CGC. Pandangan Pengarah Bukan Eksekutif amat penting dalam proses membuat keputusan. Di samping itu, mereka juga bertanggungjawab untuk menyelesaikan permasalahan sekiranya terdapat isu-isu berbangkit semasa sesi perbincangan.

Pada tahun 2011, terdapat perubahan kepada komposisi Lembaga Pengarah dengan persaraan Dato' Zamani Abdul Ghani sebagai Pengerusi CGC pada Mac 2011. Dato' Zamani telah memegang jawatan Pengerusi sejak 2005. Allahyarham Dato' Mohd. Razif Abd. Kadir, Timbalan Gabenor Bank Negara Malaysia mengambil alih jawatan tersebut pada Mac dan berkhidmat sehingga pemergiannya ke rahmatullah pada Ogos 2011. Pada November 2011, Dato' Sri Abdul Hamidy Abdul Hafiz telah dilantik sebagai Pengerusi baharu CGC.

Mesyuarat Lembaga Pengarah

Mesyuarat Lembaga Pengarah diadakan dalam tempoh yang telah ditetapkan dan menjadi platform utama bagi pengarah-pengarah melibatkan diri di dalam perbincangan dan proses membuat keputusan. Mesyuarat diketuai oleh Pengerusi yang berperanan memastikan ahli-ahli memberikan sumbangan membina dan menangani setiap isu secara berkesan. Semua perkara yang dibincangkan dan pandangan yang disuarakan semasa mesyuarat dicatatkan dan diedarkan kepada Lembaga Pengarah untuk maklumbalas selanjutnya sebelum ianya dipersetujui. Minit mesyuarat kemudian ditandatangani oleh Pengerusi berdasarkan peruntukan di bawah Seksyen 156, Akta Syarikat 1965.

Pada tahun 2011, mesyuarat Lembaga Pengarah telah dijadualkan pada setiap bulan. Bagi tahun kewangan berakhir pada 31 Disember, Lembaga Pengarah telah bermesyuarat sebanyak 11 kali. Secara purata, para pengarah telah menghadiri 83.7% daripada mesyuarat Lembaga Pengarah. Butir-butir kehadiran para pengarah pada tahun 2011 adalah seperti tertera di bawah:

Bil.	Pengarah-pengarah	Bil. Kehadiran	%
1	Dato' Zamani Abdul Ghani (Meletak jawatan pada 22 Mac 2011)	2	100
2	Dato' Mohd Razif Abd. Kadir (Dilantik pada 22 Mac 2011 dan berkhidmat sehingga beliau kembali ke rahmatullah pada 8 Ogos 2011)	0	0
3	Dato' Sri Abdul Hamidy Abdul Hafiz (Dilantik pada 22 November 2011)	1	100
4	Encik Md. Yusof Hussin	10	91
5	Dato' Mohd. Hanif Sher Mohamed	10	91
6	Dato' Mohd. Rosli Abdul Aziz	10	91
7	Datuk P. Kasi	9	82
8	Dato' Tan Yew Thong	10	91
9	Puan Zaiton Mohd. Hassan	10	91
10	Datuk Wan Azhar Wan Ahmad	11	100

Akses Maklumat

Lembaga Pengarah sentiasa dimaklumkan dan menerima maklumat terkini berkaitan tadbir urus, pengurusan risiko, perniagaan dan prestasi kewangan CGC. Mereka boleh memperoleh semua maklumat tanpa halangan berkaitan CGC yang dianggap penting bagi memudahkan proses perbincangan. Semua maklumat disalurkan kepada Lembaga Pengarah melalui pihak Pengurusan dan Setiausaha Syarikat. Setiausaha Syarikat juga bertanggungjawab memberikan nasihat dan maklumat lain yang dianggap boleh digunakan dan relevan dengan perkara-perkara yang akan dibincangkan oleh Lembaga Pengarah.

Pelantikan dan Pemilihan Semula

Lembaga Pengarah sedar akan pentingnya mempunyai keahlian daripada pelbagai bidang yang seimbang dan gabungan baik daripada segi pengalaman, kepakaran dan kelayakan agar dapat melaksanakan tugas dengan efektif. Jumlah ahli Lembaga Pengarah juga merupakan faktor utama memudahkan perbincangan serta membuat keputusan dengan efisien. Pelantikan dan pemilihan semula Lembaga Pengarah adalah tertakluk kepada keputusan yang dibuat oleh pemegang-pemegang saham semasa Mesyuarat Agung Tahunan CGC.

JAWATANKUASA-JAWATANKUASA LEMBAGA PENGARAH DAN PENGURUSAN

A. Jawatankuasa-jawatankuasa Penyemak Lembaga Pengarah

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 Pembangunan Bumiputera	Setiap suku tahun
6	Jawatankuasa Lembaga Pengarah Imbuhan	Dua kali setahun



Tanggungjawab Jawatankuasa-jawatankuasa Penyemak Lembaga Pengarah dinyatakan 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 bermesyuarat pada waktu yang ditetapkan dan keputusan perbincangan mereka 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 persekitaran kawalan dalaman yang kukuh melalui penggunaan sistem laporan audit yang menyeluruh.

Tambahan pula, Jawatankuasa ini juga membantu Lembaga Pengarah melaksanakan penyemakan terhadap perkara-perkara berikut:

- Kualiti dan ketelusan maklumat kewangan;
- Keberkesanan kawalan dalaman CGC dan kepatuhan kepada amalan tadbir urus;
- Prestasi, kelayakan dan kebebasan juruaudit luaran;
- Prestasi audit dalaman CGC; dan
- Kepatuhan CGC terhadap keperluan perundangan dan pengawalan yang ditetapkan.

2. Jawatankuasa Lembaga Pengarah Pelaburan

Jawatankuasa Lembaga Pengarah Pelaburan menentukan hala tuju strategik pelaburan CGC dengan menyemak semula peruntukan aset dan pelaburan portfolio setahun sekali atau lebih awal, jika perlu. Ianya 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 struktur terma dan juga had tumpuan pasaran bagi setiap kategori aset;
- Memastikan adanya laporan yang berkala dan mencukupi serta sistem kawalan dalaman; dan
- Menimbang cadangan pelaburan yang dibuat oleh pihak pengurusan.

3. Jawatankuasa Lembaga Pengarah Pengurusan Risiko

Jawatankuasa Lembaga Pengarah Pengurusan Risiko membantu Lembaga Pengarah dengan mengadakan perbincangan khusus untuk menimbang dan membuat keputusan tentang isu-isu yang berkaitan dengan pengurusan risiko. Jawatankuasa ini memainkan peranan sebagai penasihat yang membantu Lembaga Pengarah dalam mengenalpasti, menilai, mengurus dan mengawal risiko-risiko berkaitan kredit, pasaran, kecairan, operasi, perundangan dan risiko-risiko lain bagi memastikan proses pengurusan risiko berfungsi dengan baik. Jawatankuasa ini kerap kali bermesyuarat dan sentiasa menyemak serta 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 hala tuju strategi pengurusan risiko secara keseluruhan 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 kelulusan kredit yang dibenarkan kepada kakitangan tertentu, selaras dengan polisi dan tatacara yang diluluskan oleh Lembaga Pengarah;
- Menyemak penilaian pihak pengurusan terhadap kepatuhan kepada undang-undang dan peraturan-peraturan yang berkaitan; dan
- Memeriksa perkara-perkara lain yang berkaitan pengurusan risiko seperti yang diarah oleh Lembaga Pengarah kepada jawatankuasa ini.

4. Jawatankuasa Lembaga Pengarah Teknologi Maklumat

Jawatankuasa Lembaga Pengarah Teknologi Maklumat kerap kali menyemak 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 ini 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. Peranan utama jawatankuasa ini adalah seperti tertera di bawah:

- Menyediakan hala tuju terhadap keseluruhan strategi teknologi maklumat;
- Menyemak perkara-perkara berkaitan polisi yang melibatkan infrastruktur teknologi maklumat CGC;
- Menyemak dan mencadangkan belanjawan bagi teknologi maklumat kepada Lembaga Pengarah;
- Menyemak keputusan analisa bagi projek teknologi maklumat yang berpotensi dan kemajuan pelaksanaan projek; dan
- Memastikan CGC memperoleh perkembangan teknologi maklumat yang terkini.

5. Jawatankuasa Lembaga Pengarah Pembangunan Bumiputera

Jawatankuasa Lembaga Pengarah Pembangunan Bumiputera memberi panduan strategik dan hala tuju bagi pembangunan usahawan Bumiputera yang berdaya maju di bawah pelbagai program CGC. Jawatankuasa ini juga mengawalselia perkara-perkara yang berhubungkait dengan pengurusan dan operasi dana-dana khas yang diperuntukkan bagi faedah usahawan-usahawan Bumiputera dan keseluruhan program-program pembangunan usahawan Bumiputera. Tanggungjawab utama jawatankuasa ini adalah seperti berikut:

- Memastikan usahawan-usahawan Bumiputera diberikan akses pembiayaan yang sewajarnya dengan kos yang berpatutan;

- ii. Memastikan dana-dana khas diuruskan dengan baik dan disalurkan kepada usahawan-usahawan Bumiputera yang berkelayakan;
- iii. Memastikan polisi-polisi dan prosedur-prosedur yang sesuai diwujudkan untuk mengurus dan mengendalikan dana-dana khas;
- iv. Menyemak dan memberi saranan kepada Lembaga Pengarah atau pihak berkuasa mengenai polisi dan prosedur yang berhubungkait dengan pembangunan usahawan Bumiputera;
- v. Mengawalselia program-program pembangunan usahawan Bumiputera dan menyediakan khidmat nasihat; dan
- vi. Membincang dan mengesyorkan perkara-perkara lain yang berhubungkait dengan pembangunan Bumiputera berdasarkan kepada saranan oleh Lembaga Pengarah kepada jawatankuasa ini.

6. 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 imbuan. Selain daripada itu, Jawatankuasa juga menyarankan kepada Lembaga Pengarah pakej imbuan yang kompetitif serta setimpal dengan prestasi keseluruhan CGC. Peranan utama jawatankuasa ini adalah seperti berikut:

- i. Menyediakan hala tuju menyeluruh terhadap strategi imbuan kakitangan CGC;
- ii. Menyemak polisi keseluruhan dan rangka kerja imbuan untuk kakitangan bagi memastikan ianya sejajar dengan model perniagaan CGC dan dapat menarik serta mengekalkan tenaga kerja yang berkebolehan;
- iii. Menyemak prestasi dan sistem imbuan kakitangan serta memastikan sasaran prestasinya dapat diwujudkan;
- iv. Memberi nasihat berkaitan skim-skim imbuan berdasar prestasi bagi 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 kepada jawatankuasa ini.

B. Jawatankuasa Pengurusan

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

Terdapat sejumlah 11 Jawatankuasa Pengurusan pada tahun 2011. Jawatankuasa-jawatankuasa tersebut adalah seperti berikut:

Jawatankuasa-jawatankuasa Pengurusan

1. Jawatankuasa Pengurusan
2. Jawatankuasa Pembangunan Perniagaan
3. Jawatankuasa Pentadbiran dan Operasi

4. Jawatankuasa Pengurusan Pinjaman
5. Jawatankuasa Pengurusan Tuntutan
6. Jawatankuasa Teknologi Maklumat
7. Jawatankuasa Pemacu Teknologi Maklumat
8. Jawatankuasa Inovasi Produk
9. Jawatankuasa Kepatuhan Audit
10. Jawatankuasa Pengurusan Risiko
11. Jawatankuasa Pengurusan Aset Khas

Pemegang Saham

Lembaga Pengarah dan pihak pengurusan memahami akan pentingnya hubungan dengan pemegang-pemegang saham dalam memastikan kejayaan berterusan CGC. Rangka kerja tadbir urus korporat dan proses yang kini diaplikasikan membolehkan CGC secara efektif mendemonstrasikan ketelusan, konsisten dan tadbir urus yang baik untuk memastikan kebertanggungjawaban kepada pemegang-pemegang saham. Di dalam hal tersebut, CGC komited untuk memastikan penyaluran maklumat kepada pemegang-pemegang saham tepat pada masanya.

Pada tahun 2011, CGC terus mengukuhkan hubungan dengan para pemegang saham melalui penglibatan aktif mereka semasa Mesyuarat Agung Tahunan. Mesyuarat ini merupakan saluran komunikasi utama bagi kedua-dua pihak. Penerbitan Laporan Tahunan serta sesawang CGC iaitu www.iGuarantee.com.my merupakan saluran-saluran komunikasi lain untuk para pemegang saham bagi memastikan mereka mempunyai akses yang mudah untuk memperoleh maklumat penting mengenai prestasi kewangan CGC dan aktiviti-aktiviti utama bagi tahun tersebut.

Tanggungjawab Lembaga Pengarah Terhadap Audit Dalam

Audit dalam adalah aspek penting di dalam tadbir urus korporat yang membolehkan CGC beroperasi secara efektif. Melalui proses ini CGC boleh memastikan operasinya berjalan seperti yang dirancang. Oleh itu, Lembaga Pengarah adalah komited melaksanakan semakan dari semasa ke semasa ke atas sistem audit CGC dalam usaha memastikan keberkesanan dan kecekapan operasinya. Lembaga Pengarah dipertanggungjawabkan untuk memberi maklumbalas membina bagi memastikan keberkesanan sistem kawalan dalaman, pematuhan kepada polisi dan proses yang telah dimuktamadkan, di samping ketelusan proses membuat keputusan, yang mana semuanya amat penting kepada pencapaian CGC dan kewibawaan sebagai sebuah organisasi.

Audit Dalam

Proses audit dalam perlu dilaksanakan oleh CGC bagi memperoleh jaminan bebas dan berobjektif untuk memastikan elemen risiko dan kawalan untuk keseluruhan rangka kerja tadbir urus korporat diamalkan. Tugas menjalankan audit dalam terletak pada Jabatan Audit Dalam yang melaksanakan audit ke atas operasi pelbagai jabatan dengan tujuan menyemak kecukupan dan keberkesanan sistem pengawalan dalaman masing-masing, kualiti prestasi operasi berbanding dengan piawaian sedia ada dan sistem maklumat, sama ada ia berfungsi seperti yang dirancang dan daripada analisis tersebut, memberikan saranan yang sewajarnya.

PENYATA PENGERUSI

Para Pemegang Saham,

Saya dengan sukacitanya bagi pihak Lembaga Pengarah CGC membentangkan Laporan Tahunan CGC Ke-39 bagi tahun kewangan yang berakhir pada 31 Disember 2011.

Pada tahun lepas, CGC telah mencapai prestasi yang memberangsangkan sejajar dengan pertumbuhan ekonomi Malaysia yang kukuh pada kadar 5.1% yang disebabkan oleh permintaan domestik yang mampan. Ianya telah mendorong CGC untuk terus memastikan jangkauan terhadap perusahaan kecil dan sederhana (PKS) diutamakan di samping meneruskan agenda mengukuhkan kewangan jangka panjangnya.

Pada tahun 2011, jumlah pinjaman yang dijamin oleh CGC meningkat kepada RM2.9 bilion berbanding dengan RM2.5 bilion pada tahun 2010. Perolehan CGC juga turut meningkat kepada RM293.3 juta daripada RM256.0 juta pada tahun 2010. Seajar dengan itu, keuntungan bersih CGC meningkat kepada RM84.6 juta daripada RM15.6 juta yang dicapai pada tahun sebelumnya. Peningkatan tersebut sebahagian besarnya disumbangkan oleh pinjaman lebih berkualiti yang seterusnya membawa kepada peruntukan lebih rendah dalam membuat tuntutan.

Sorotan

Menurut kenyataan Bank Dunia di dalam 'Doing Business Reports' (2009-2012) dan 'The Global Competitiveness Report' (2011-2012), Malaysia berada pada kedudukan pertama di bawah kategori 'Mendapat Kredit' dan kedudukan kelapan bagi kategori 'Cara Mudah Memperoleh Pinjaman'. Walaupun berada pada kedudukan berkenaan, usaha berterusan masih diambil oleh institusi-institusi kewangan dan pembiaya-pembiaya kredit lain untuk menambahbaik akses PKS kepada pembiayaan. CGC telah melaksanakan pelbagai inisiatif memperkenalkan skim jaminan berinovatif bukan sahaja menambahbaik akses kepada pembiayaan tetapi juga memudahkan serta mempercepatkan tempoh pemprosesan dan pengeluaran pinjaman. Ini adalah sejajar dengan usaha-usaha yang dilaksanakan oleh institusi-institusi perbankan dalam memudahkan proses dan prosedur permohonan pembiayaan PKS di bawah inisiatif PARTNER yang dikelolakan oleh Persatuan Bank-Bank Dalam Malaysia.

Dari segi inisiatif jangkauan PKS, CGC telah mencapai kejayaan terbesar dalam pembiayaan PKS apabila mengadakan usahasama dengan OCBC Bank (Malaysia) Berhad dengan menawarkan pembiayaan berasaskan portfolio bernilai RM500 juta. Perjanjian Jaminan Berportfolio (PG) ini merupakan yang terbesar di negara ini yang membolehkan perniagaan berkelayakan memperoleh akses pembiayaan dengan lebih mudah.

CGC telah mencapai prestasi yang memberangsangkan sejajar dengan pertumbuhan ekonomi Malaysia yang kukuh pada kadar 5.1% yang disebabkan oleh permintaan domestik yang mampan.



Dato' Sri Abdul Hamidy Abdul Hafiz
Pengerusi

CGC telah mencapai kejayaan terbesar dalam pembiayaan PKS apabila mengadakan usahasama dengan OCBC Bank (Malaysia) Berhad dengan menawarkan pembiayaan berasaskan portfolio bernilai RM500 juta.



Prospek Masa Hadapan

Ekonomi Malaysia dijangka berkembang pada kadar antara 4% hingga 5% yang didorong oleh permintaan domestik yang kukuh serta disokong oleh perbelanjaan swasta dan awam terutamanya perbelanjaan kerajaan di bawah Rancangan Malaysia Ke-10 serta projek utama Program Transformasi Ekonomi (ETP) yang berlanjutan pada tahun ini.

Selain daripada itu, Pelan Induk Sektor Kewangan 2011-2020 iaitu satu pelan strategik yang telah diperkenalkan oleh Kerajaan untuk menentukan hala tuju masa hadapan sektor kewangan, menyediakan sokongan berterusan terhadap inisiatif yang dilaksanakan oleh Kerajaan untuk merangsang pertumbuhan ekonomi.

CGC yakin bahawa tahun 2012 merupakan masa yang sesuai bagi meneruskan pelaksanaan pelbagai inisiatif strategiknya untuk meningkatkan lagi jangkauan PKS, serta berusaha untuk mengukuhkan kedudukan kewangannya. Justeru itu, CGC akan terus menjalinkan usahasama perkongsian risiko bersama institusi-institusi perbankan dengan mempertingkatkan lagi usaha membangunkan produk baru yang berinovatif demi memberi perkhidmatan yang lebih baik kepada segmen yang kurang mendapat tumpuan di dalam sektor PKS.

Selain mengembangkan perniagaan di bawah Jaminan Berportfolio, CGC akan meneroka peluang baharu dengan rakan-rakan daripada sektor perbankan dalam menawarkan produk-produk baharu dan berinovatif. Inisiatif-inisiatif tersebut akan terus diambil oleh CGC bagi menangani kekusaran golongan PKS terhadap kepastian dan tempoh masa pemerosesan dan pengeluaran pinjaman.

Penghargaan

Penghargaan yang tulus ikhlas daripada saya kepada Y.Bhg. Dato' Zamani Abd. Ghani yang telah berkhidmat hingga 22 Mac 2011 dan Allahyarham Y.Bhg. Dato' Mohd Razif Abd. Kadir dari 23 Mac hingga pemergian beliau ke rahmatullah pada 8 Ogos 2011. Mewakili ahli-ahli Lembaga Pengarah, saya ingin merakamkan ucapan takziah di atas pemergian Allahyarham Y.Bhg. Dato' Mohd Razif kepada seluruh ahli keluarga beliau.

Walaupun objektif operasi kami memfokuskan kepada kekukuhan kewangan, namun ianya tetap berpandukan kepada peranan kami – memperkukuhkan infrastruktur bersesuaian untuk PKS dalam merealisasikan potensi pertumbuhan mereka sebagai pemacu pertumbuhan utama ekonomi negara. Usaha-usaha kami ini tidak akan tercapai tanpa dedikasi dan komitmen warga kerja yang menjadi tunjang kekuatan CGC.

CGC yakin bahawa tahun 2012 merupakan masa yang sesuai bagi meneruskan pelaksanaan pelbagai inisiatif strategiknya untuk meningkatkan lagi jangkauan PKS, serta berusaha untuk mengukuhkan kedudukan kewangannya.

Saya ingin merakam ucapan terima kasih kepada rakan-rakan Lembaga Pengarah dan pihak Pengurusan di atas sokongan dan kerjasama mereka. Ia telah membantu saya melaksanakan tugas dengan jayanya untuk CGC. Saya berharap agar terus memperoleh sokongan dan nasihat daripada semua peringkat mesyuarat Lembaga Pengarah untuk memacu CGC ke arah kecemerlangan yang berterusan.

Ucapan penghargaan juga kami ajukan kepada rakan-rakan utama daripada institusi-institusi perbankan. Penyertaan mereka dalam skim kami amat dihargai dan kami berharap untuk terus menjalin usahasama dengan institusi-institusi perbankan tersebut dalam menyokong pembangunan PKS. Akhir sekali, bagi pihak Lembaga Pengarah, kami merakam ucapan terima kasih yang tidak terhingga kepada Kerajaan, Kementerian-kementerian dan agensi-agensi di bawahnya, Bank Negara Malaysia serta dewan-dewan perniagaan atas sokongan mereka yang tidak berbelah bahagi.



Dato' Sri Abdul Hamidy Abdul Hafiz
Pengerusi



LAPORAN KETUA PEGAWAI EKSEKUTIF

CGC telah mencapai kemajuan memberangsangkan dalam usaha mencapai kekukuhan kewangan, di samping memberikan tumpuan kepada agenda jangkauan PKS.

Datuk Wan Azhar Wan Ahmad
Ketua Pegawai Eksekutif



Prestasi Keseluruhan

CGC membuka lembaran tahun ini dengan rancangan perniagaan tiga tahun (2011-2013). Pada dasarnya, pelan perniagaan tersebut melibatkan penyelarasan tumpuan strategik terhadap jaminan pinjaman sebagai teras perniagaan serta menggunakan pendekatan perniagaan yang menyeluruh sejajar dengan transformasi CGC untuk menjadi sebuah entiti kewangan yang mampan.

CGC telah mencapai kemajuan memberangsangkan dalam usaha mencapai kekukuhan kewangan, di samping memberikan tumpuan kepada agenda jangkauan PKS. Pertamanya, prestasi kewangan CGC telah mencatatkan peningkatan keuntungan sebanyak RM84.6 juta berbanding RM15.6 juta pada 2010. Keduanya, CGC telah mengekalkan momentum pertumbuhan jangkauan terhadap PKS dengan menawarkan jaminan berjumlah hampir RM2.9 bilion kepada kira-kira 7,500 PKS sejajar dengan pertumbuhan ekonomi domestik yang disokong oleh hasil perbelanjaan awam dan swasta. Ketiganya, CGC telah membawa inovasi yang lebih besar kepada pembiayaan PKS dengan memperkenalkan produk seperti Jaminan Berportfolio, Enhancer Direct serta Enhancer Express yang bermatlamat untuk menambahbaik piagam pelanggan, serta mempercepatkan pemprosesan pinjaman dan pengeluaran dana.

Pembiayaan PKS

Pembiayaan PKS terus berkembang pada tahun 2011 dengan permohonan, kelulusan dan pengeluaran masing-masing telah meningkat sebanyak 26.7%, 21.0% dan 22.2% berbanding dengan 2010, sejajar dengan prestasi baik industri perbankan, kecairan yang mencukupi dan peningkatan keyakinan golongan usahawan terhadap pasaran. Pembiayaan institusi perbankan kepada sektor PKS meningkat sebanyak 17.1% kepada RM165.4 bilion pada akhir tahun 2011. Ianya mewakili 16.5% daripada pembiayaan sektor perbankan yang meningkat sebanyak 13.6% daripada keseluruhannya.

Sejajar dengan inisiatif yang dilaksanakan oleh sektor perbankan dalam menawarkan akses pembiayaan PKS agar lebih cekap khususnya terhadap permohonan pinjaman dan proses penilaian kredit, CGC menggiatkan usaha untuk menyemak semula produk-produk sedia ada agar mempunyai ciri-ciri yang lebih menarik kepada pelanggan. Hasilnya, pemprosesan yang dipermudahkan serta mengurangkan penyediaan dokumen yang diperlukan



Skim Jaminan Berportfolio telah memperoleh pengiktirafan daripada Persatuan Institusi-institusi Pembangunan Kewangan di Asia dan Pasifik (ADFIAP) untuk 'Anugerah Pembangunan Projek Cemerlang 2012' di bawah Kategori Pembangunan PKS bagi skim berinovatif.

semasa para peminjam membuat permohonan pinjaman. Pada tahun 2011, CGC melancarkan dua produk iaitu Enhancer Express dan Enhancer Direct. Langkah tersebut adalah untuk menyokong inisiatif utama dalam menawarkan pemprosesan dan kelulusan pinjaman yang lebih pantas.

CGC, melalui jalinan usahasama dengan RHB Bank Berhad telah melancarkan Enhancer Direct pada Oktober 2011 khas untuk PKS berdaya maju yang memerlukan pembiayaan untuk mengembangkan perniagaan mereka tetapi kurang diberikan perhatian. Enhancer Direct boleh diperoleh secara langsung di cawangan-cawangan CGC seluruh negara.

Sepanjang tahun 2011, CGC telah mengadakan kempen pemasaran yang agresif untuk mempromosikan produk dan perkhidmatannya. Salah satu inisiatif utama adalah penyertaan CGC dalam siri jelajah ke seluruh negara untuk mempromosikan Skim Pembiayaan Teknologi Hijau (SPTH), skim yang dibiayai oleh Kerajaan dan diuruskan oleh CGC. Siri jelajah anjuran Perbadanan Teknologi Hijau Malaysia dengan kerjasama Bank Negara Malaysia (BNM) adalah bertujuan untuk mewujudkan

CGC berpandangan bahawa tahun mendatang merupakan masa yang sesuai untuk berperanan lebih besar dalam pembiayaan PKS. CGC akan terus mengukuhkan strategi perniagaan terasnya dengan memberikan lebih penekanan terhadap tahap kecekapan.

kesedaran yang lebih terhadap kemudahan tersebut serta meningkatkan jumlah pengeluaran dana. Baki dana tersebut berjumlah RM1.03 bilion sehingga April 2012 (Jumlah Peruntukan Keseluruhan : RM1.5 bilion).

Satu lagi inisiatif pemasaran utama yang diambil oleh CGC adalah penyertaannya di dalam Seminar Solusi Kewangan PKS di seluruh negara pada Ogos 2011. Seminar anjuran SMI Association of Malaysia memberi peluang kepada CGC untuk merapatkan hubungan dengan golongan PKS dan dalam masa yang sama meningkatkan kesedaran terhadap peranan CGC dan skim-skim jaminannya. CGC telah dianugerahkan Anugerah SAHABAT PKS oleh SMI Association of Malaysia sebagai pengiktirafan terhadap sumbangan besarnya kepada pembangunan PKS.

CGC dengan bangganya memaklumkan bahawa skim Jaminan Berportfolio telah memperoleh pengiktirafan daripada Persatuan Institusi-institusi Pembangunan Kewangan di Asia dan Pasifik (ADFIAP) untuk 'Anugerah Pembangunan Projek Cemerlang 2012' di bawah Kategori Pembangunan PKS bagi skim berinovatif.

Skim-skim Jaminan

Pada tahun 2011, CGC menguruskan sejumlah 12 skim-skim jaminan pinjaman, lapan di bawah Skim-skim Utama dan empat di bawah kategori Skim-skim Pembiayaan Berprogram. Skim-skim tersebut adalah seperti berikut:

Skim-Skim Utama

1. Skim Kredit Enhancer (ENHANCER)
2. Skim Kredit Enhancer-i (ENHANCER-i)
3. Skim SmallBiz Express
4. Skim SmallBiz Express-i
5. Skim Enhancer Direct* (ENHANCER DIRECT)
6. Skim Jaminan Laluan Terus – Start Up (SJLT Start-Up)
7. Skim Jaminan Bank Terus (SJB T)
8. Skim Enhancer Express (ENHANCER EXPRESS)

* Menggantikan Skim Jaminan Laluan Terus (SJLT) semenjak Oktober 2011.

Skim-Skim Pembiayaan Berprogram

1. Skim Jaminan Anjal (SJA)
2. Skim Pembiayaan Francais (SPF)
3. Skim Pembiayaan Teknologi Hijau (SPTH)
4. Tabung Projek Usahawan Bumiputera-i (TPUB-i)



Pinjaman Yang Dijamin (Mengikut Skim)

Pada tahun 2011, dua skim yang menjadi penyumbang terbesar terhadap pertumbuhan keseluruhan pinjaman adalah ENHANCER dan SJLT. Secara kolektif, ianya mencatatkan 51.3% daripada jumlah keseluruhan pinjaman yang dijamin (RM2.9 bilion). ENHANCER menyumbangkan 30.2% dengan 3,076 pinjaman yang bernilai RM863.4 juta manakala SJLT menyumbangkan 21.1% dengan 1,470 bagi pinjaman bernilai RM603.8 juta.

Tahun	2010		2011	
	Bilangan Pinjaman	Nilai (RM juta)	Bilangan Pinjaman	Nilai (RM juta)
SKIM-SKIM UTAMA	4,383	1,262.6	4,910	1,480.0
ENHANCER	2,152	731.3	2,963	827.3
ENHANCER-i	214	80.2	113	36.1
SJUK	1,004	29.9	–	–
SBE	–	–	355	11.2
SJLT	1,004	418.5	1,463	602.2
Lain-lain*	9	2.7	16	3.2
SKIM-SKIM PEMBIAYAAN BERPROGRAM	1,895	676.2	189	340.2
SJA	1,119	372.9	165	55.3
SPF	1	0.2	10	6.4
SME AGS	694	141.5	–	–
SME AGS-i	70	16.2	–	–
SPTH	7	81.5	8	113.9
SPTH-i	4	63.9	6	164.6
SKIM-SKIM PEMBIAYAAN	727	355.3	1,499	740.6
Pembiayaan Ekuiti	1	5.3	2	12.7
TPUB-i	171	78.7	208	108.6
Pembiayaan Langsung	555	271.3	1,289	619.3
JAMINAN BERPORTFOLIO	665	201.2	906	300.0
JUMLAH	7,670	2,495.3	7,504	2,860.8

* Skim SJLT yang lain, Enhancer Direct dan Enhancer Express

Tinjauan Operasi

Tinjauan operasi memaparkan bilangan pinjaman dan nilai jaminan mengikut kategori di bawah semua skim.

1. Arah Pinjaman

Bilangan dan nilai pinjaman yang dijamin bagi tiga sektor utama adalah seperti tertera di bawah:

Sektor	Bilangan Pinjaman	Nilai (RM juta)
Perniagaan Am	6,175	1,986.6
Perkilangan	1,217	611.4
Pertanian	112	262.8
Jumlah	7,504	2,860.8

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 (RM juta)
Selangor	1,775	695.7
Wilayah Persekutuan Kuala Lumpur	1,355	681.9
Johor	803	313.2

3. Pinjaman Mengikut Kaum

Bilangan dan nilai pinjaman yang dijamin mengikut kaum adalah seperti tertera di bawah:

Kaum	Bilangan Pinjaman	Nilai (RM juta)
Bumiputera	1,754	646.2
Cina	5,389	2,037.8
India	269	93.9
Lain-lain	92	82.9
Jumlah	7,504	2,860.8

4. Pinjaman Mengikut Saiz

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

Saiz Pinjaman	SJLT		ENHANCER	
	Bilangan Pinjaman	Nilai (RM juta)	Bilangan Pinjaman	Nilai (RM juta)
RM100,000 dan ke bawah	234	13.9	858	51.8
RM100,001 – RM500,000	802	204.5	1,798	409.7
RM500,001 – RM1,000,000	300	207.0	301	199.0
RM1,000,001 – RM2,000,000	125	158.8	90	116.5
RM2,000,001 dan ke atas	9	19.6	29	86.4
Jumlah	1,470	603.8	3,076	863.4

Sorotan Kewangan

Perbelanjaan operasi CGC pada tahun 2011 mencatatkan penurunan kepada RM268.8 juta berbanding RM302.1 juta pada tahun 2010 didorong oleh peruntukan bagi tuntutan yang rendah di samping penambahbaikan dalam pelaksanaan langkah-langkah kawalan risiko. Kombinasi perolehan yang baik antara yuran jaminan dan pendapatan pelaburan masing-masing berjumlah RM124.6 juta dan RM150.7 juta, menjadikan keuntungan bersih CGC mencatatkan jumlah RM84.6 juta (2010: RM15.6 juta).

Sementara itu, peruntukan bagi tuntutan ke atas pinjaman yang dijamin oleh CGC mencatatkan penurunan kepada RM187.8 juta berbanding dengan RM230.2 juta pada tahun 2010 disebabkan oleh pengurusan kualiti pinjaman yang lebih baik termasuklah pengenalpastian awal dan pemantauan pinjaman tertunggak. Ianya juga dibantu oleh penyusunan semula dan penjadualan semula pinjaman serta pelanjutan tempoh pembayaran semula bagi peminjam-peminjam bermasalah.

Bagi tahun 2011, CGC memperuntukkan sejumlah RM31.5 juta kepada rizab dan pada 31 Disember 2011, CGC mempunyai rizab berjumlah RM806.2 juta berbanding dengan RM725.3 juta pada tahun 2010.



Dari segi perolehan, CGC telah memperoleh semula RM53.4 juta, peningkatan sebanyak 7% berbanding dengan RM49.7 juta pada tahun 2010.

Secara keseluruhannya, CGC telah meluluskan sebanyak 7,504 pinjaman bernilai RM2.9 bilion bagi semua skim pada tahun 2011.

Strategi Pertumbuhan Dan Hala Tuju

Pada tahun 2012, pertumbuhan ekonomi dijangka berkembang pada kadar 4% hingga 5% di mana sebahagian besarnya didorong oleh permintaan domestik dengan kadar pengembangan yang kukuh pada kadar 6.6%. Prestasi industri domestik dijangka terus kekal kukuh, hasil daripada permintaan domestik yang kukuh. Sektor-sektor diunjur untuk berkembang pada tahun ini adalah sektor pembinaan, perkhidmatan dan pertanian dengan masing-masing meningkat pada kadar 6.6%, 5.1% dan 3.8%. Pertumbuhan sektor-sektor ini didorong oleh pelaburan swasta daripada industri domestik dan pelaksanaan projek-projek di bawah Program Transformasi Ekonomi (ETP) serta sokongan daripada perbelanjaan besar oleh Kerajaan Pusat dan enterpris awam bukan kewangan.

Usaha-usaha ini juga turut disokong oleh 65 projek di bawah Program Transformasi Ekonomi (ETP) bernilai RM170 bilion dan pelaksanaan Inisiatif Pembaharuan Strategik (SRI), komponen ETP kedua yang dijangka dapat mewujudkan persekitaran yang kondusif bagi pelaburan swasta yang dijangka terus memacu pertumbuhan ekonomi negara. Dari segi pembangunan PKS pula, kerajaan telah memperuntukkan sejumlah RM2.6 bilion di dalam bajet 2012 untuk mengukuhkan lagi sumbangan mereka kepada ekonomi negara. Ini adalah antara beberapa inisiatif berstruktur yang dilaksanakan untuk memastikan PKS terus berkembang maju dan menyumbang secara positif terhadap ekonomi negara.

Sektor perbankan dijangka terus kekal menjadi sumber pembiayaan utama bagi PKS sejajar dengan jangkaan pertumbuhan baik dalam sektor tersebut. Ianya juga sebagai impak daripada pelaksanaan program-program PKS dalam masa terdekat di bawah ETP.

Sehubungan dengan itu, CGC berpandangan bahawa tahun mendatang merupakan masa yang sesuai untuk berperanan lebih besar dalam pembiayaan PKS. CGC akan terus mengukuhkan strategi perniagaan terasnya dengan memberikan lebih penekanan terhadap tahap kecekapan. Paling utama, CGC akan memberi tumpuan kepada usaha meluaskan jangkauan kepada PKS melalui rangkaian produk dan perkhidmatan berinovatif dengan

mensasarkan kepada sektor-sektor yang dijangka berkembang pada tahun 2012. Seperti yang dinyatakan sebelum ini, CGC melalui skim-skim jaminan akan mempertingkatkan usaha untuk mempercepatkan pemprosesan pinjaman serta pengeluaran dana kepada PKS yang berkecimpung di dalam sektor-sektor ini.

Dari segi pembangunan produk pula, CGC akan terus mengadakan jalinan strategik dengan rakan kongsi dalam sektor perbankan untuk menambahbaik ciri-ciri produknya dan menjadikan produk tersebut lebih mudah dipasarkan dan menarik perhatian para PKS. Dalam masa yang sama, CGC akan terus meneroka langkah-langkah berinovatif serta saluran-saluran pembiayaan yang berkesan dari segi kos dan bernilai kepada golongan PKS.

Selain daripada inisiatif-inisiatif berkenaan, CGC akan memberikan lebih tumpuan terhadap penawaran pinjaman berskala kecil bertujuan meluaskan lagi jangkauan PKS dan mencapai kekukuhan kewangan yang menyeluruh. Sejalan dengan wawasan Kerajaan untuk menjadikan Malaysia sebagai hab kewangan Islam, CGC juga turut merancang untuk membangunkan produk-produk berteraskan syariah demi meluaskan lagi rangkaian produk dan perkhidmatannya.

Secara keseluruhannya, CGC berhasrat untuk mengambil langkah mempertingkatkan lagi kecekapan operasinya. CGC mensasarkan untuk meningkatkan produktiviti dan kecekapan dalam menyalurkan perkhidmatan kepada PKS melalui penambahbaikan tahap pemprosesan serta prosedur dalamannya.

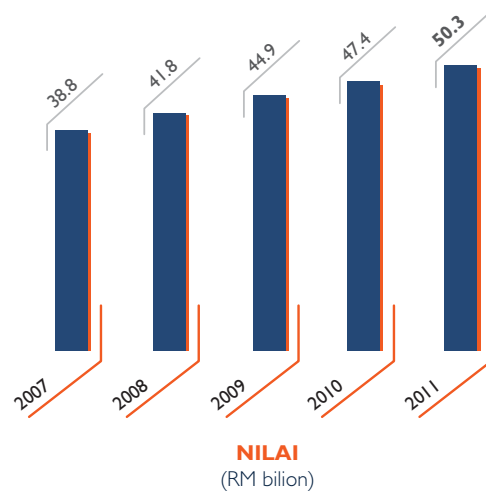
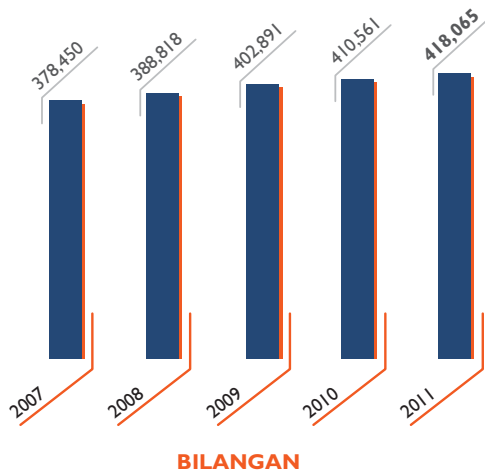
Prestasi kukuh pada tahun 2011 membuktikan keupayaan CGC untuk menjadi sebuah entiti kewangan yang mampan untuk terus memainkan peranan penting dalam meningkatkan akses pembiayaan kepada PKS. Melangkaui peranannya sebagai penjamin pinjaman, CGC juga akan berusaha untuk membantu PKS menambahbaik rekod kredit mereka melalui bantuan daripada anak syarikatnya, iaitu Credit Bureau Malaysia. Rekod yang dipercayai serta penarafan kredit yang baik akan membolehkan PKS dan perniagaan mikro meningkatkan lagi tahap 'bankability' mereka serta memudahkan proses perundingan untuk memperoleh kadar pinjaman yang lebih berpatutan daripada institusi-institusi kewangan dan pembiayaan-kredit lain.

Datuk Wan Azhar Wan Ahmad
Ketua Pegawai Eksekutif

SOROTAN OPERASI

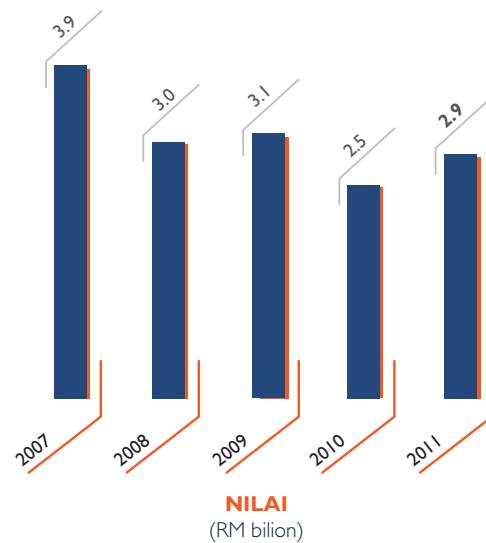
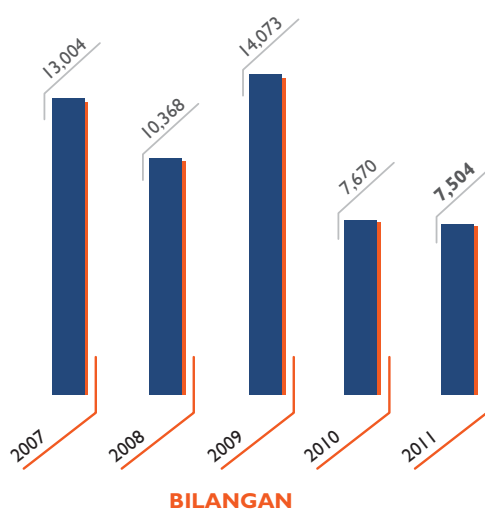
BILANGAN DAN NILAI PINJAMAN DIJAMIN TERKUMPUL DI BAWAH SEMUA SKIM

Tahun	2007	2008	2009	2010	2011
Bilangan	378,450	388,818	402,891	410,561	418,065
Nilai (RM bilion)	38.8	41.8	44.9	47.4	50.3



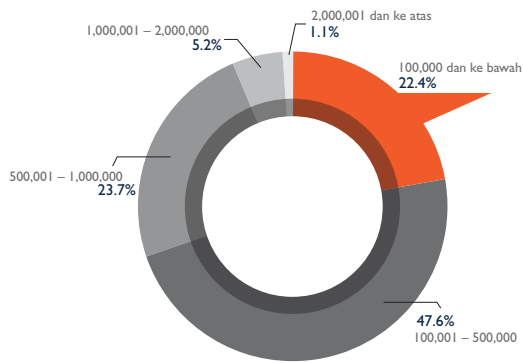
PINJAMAN DIJAMIN (MENGIKUT BILANGAN DAN NILAI) DI BAWAH SEMUA SKIM

Tahun	2007	2008	2009	2010	2011
Bilangan	13,004	10,368	14,073	7,670	7,504
Nilai (RM bilion)	3.9	3.0	3.1	2.5	2.9

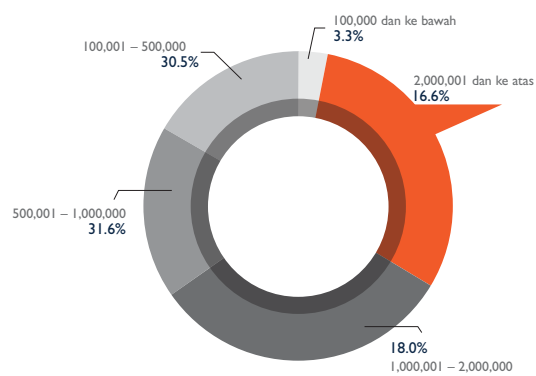


TABURAN SAIZ PINJAMAN DI BAWAH SEMUA SKIM

Taburan Saiz Pinjaman (RM)	SEMUA SKIM			
	Bilangan Pinjaman	Peratusan (%)	Nilai (RM Juta)	Peratusan (%)
RM100,000 & ke bawah	1,680	22.4	93.8	3.3
RM100,001 – RM500,000	3,572	47.6	871.8	30.5
RM500,001 – RM1,000,000	1,780	23.7	905.8	31.6
RM1,000,001 – RM2,000,000	392	5.2	515.3	18.0
RM2,000,001 & ke atas	80	1.1	474.0	16.6
Jumlah	7,504	100.0	2,860.7	100.0



BILANGAN

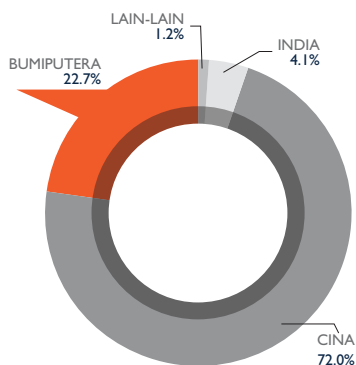


NILAI

PECAHAN PINJAMAN BERDASARKAN KAUM UNTUK SKIM UTAMA, SKIM PEMBIAYAAN DAN JAMINAN BERPORTFOLIO

(Mengikut Bilangan Pinjaman)

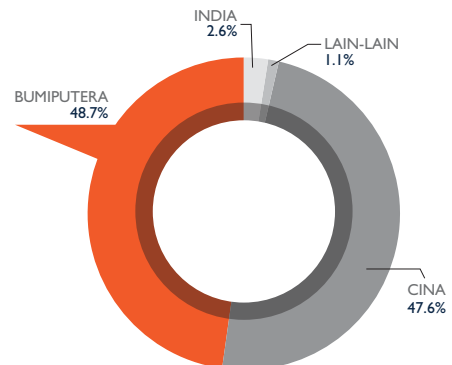
Bangsa	Bilangan Pinjaman	Peratusan (%)
Bumiputera	1,662	22.7
Cina	5,266	72.0
India	297	4.1
Lain-lain	90	1.2
Jumlah	7,315	100.0



PECAHAN PINJAMAN BERDASARKAN KAUM UNTUK SKIM-SKIM PEMBIAYAAN BERPROGRAM

(Mengikut Bilangan Pinjaman)

Bangsa	Bilangan Pinjaman	Peratusan (%)
Bumiputera	92	48.7
Cina	90	47.6
India	5	2.6
Lain-lain	2	1.1
Jumlah	189	100.0



SOKONGAN PELANGGAN



Komitmen CGC untuk memberi perkhidmatan yang cemerlang adalah bertepatan dengan kenyataan di dalam misinya – ‘Meningkatkan keupayaan perusahaan kecil dan sederhana agar berdaya maju melalui penyediaan produk dan perkhidmatan dengan kos pembiayaan yang kompetitif serta tahap profesionalisme, kecekapan dan keberkesanan yang tinggi.’

Pusat Khidmat Pelanggan CGC yang terletak di ibu pejabatnya di Pusat Dagangan Kelana, Petaling Jaya, Selangor merupakan pusat komunikasi CGC untuk sebarang persoalan dan maklum balas daripada para pelanggan. Para pegawai eksekutif khidmat pelanggan yang terlatih dan bermotivasi sentiasa bersedia melayani pertanyaan serta membantu para pelanggan untuk memahami produk dan perkhidmatan ditawarkan oleh CGC dan mempertingkatkan lagi pemerosesan pinjaman. Pada tahun 2011, lebih daripada 20,000 maklumbalas daripada pelanggan dari seluruh negara telah diterima dan diselesaikan dalam tempoh masa sepertimana yang termaktub di dalam piagam pelanggan demi memastikan tahap kepuasan pelanggan yang tinggi. First Call Resolution (FCR) iaitu tatacara melayani dan memberikan solusi kepada pelanggan dalam panggilan pertama sahaja telah meningkat. Ini menggambarkan mutu perkhidmatan yang tinggi di Pusat Khidmat Pelanggan (CSC) kami, satu pencapaian bagi CGC dalam peningkatan imej penjenamaan serta pengukuhan kesetiaan pelanggannya.

Sejajar dengan usaha CGC memberikan tumpuan utama kepada kepentingan pelanggan, CGC telah menyertai dan menganjurkan pelbagai aktiviti promosi dalam usaha meningkatkan kesedaran terhadap peranan CGC dalam menawarkan akses pembiayaan kepada PKS, menghebahkan tentang tatacara permohonan pembiayaan serta penyediaan dokumen-dokumen sokongan yang diperlukan bagi kelayakan permohonan pembiayaan. Pada tahun 2011, CGC telah menganjurkan enam seminar di seluruh negara bukan sekadar untuk membantu PKS memperoleh akses pembiayaan tetapi juga menekankan kepentingan mengekalkan prestasi kredit yang baik bagi meningkatkan kredibiliti dan ‘bankability’ mereka.

Pelbagai usaha yang telah dilaksanakan membuatkan CGC optimis khidmat pelanggannya akan terus berada pada tahap tertinggi dan memenuhi kehendak pelanggan yang memerlukan bimbingan dan sokongan pembiayaan. Kami prihatin terhadap para pelanggan dan mengambil tindakan sewajarnya demi untuk membawa perubahan yang bermanfaat kepada pembiayaan PKS.

SOROTAN PERISTIWA



Pendokong Utama PKS: (Kiri ke kanan) Wakil daripada Standard Chartered, Maybank, UOB dan Public Bank bergambar bersama anugerah masing-masing di samping Datuk Wan Azhar Wan Ahmad, Pengarah Urusan CGC (ketiga daripada kiri) dan Dato' Muhammad bin Ibrahim, Timbalan Gobenor, Bank Negara Malaysia (ketiga daripada kanan).



Rakan Kewangan Terbaik: Encik Lim Hong Tat, Timbalan Presiden & Ketua Perkhidmatan Kewangan Komuniti Maybank (kanan) menerima anugerah yang menjadi rebutan daripada Dato' Muhammad bin Ibrahim (tengah) disaksikan oleh Datuk Wan Azhar Wan Ahmad.



Menandatangani jalinan usahasama... wakil daripada CGC dan RHB Bank mengucapkan tahniah antara satu sama lain sambil disaksikan oleh Datuk Wan Azhar Wan Ahmad, Pengarah Urusan CGC (kanan) dan Encik Renzo Viegas, Pegawai Prinsipal, RHB Bank (kiri).



Datuk Wan Azhar Wan Ahmad, Pengarah Urusan CGC mengadakan pertemuan dengan Tuan Yang Terutama Lyonchen Jigmy Y. Thinley, Perdana Menteri, Bhutan (kanan) pada Forum Antarabangsa Ke-8 bagi Ketua Pegawai Eksekutif Institusi Kewangan Pembangunan di Thimpu, Bhutan.

Anugerah Pendokong Utama PKS Ke-16

CGC telah mengadakan majlis penyampaian Anugerah Pendokong Utama PKS ke-16 pada 23 Mei 2011 bersempena dengan Mesyuarat Agung Tahunan ke-38. Institusi-institusi kewangan yang telah memberi sumbangan besar terhadap pembiayaan PKS melalui skim-skim CGC diberi penghargaan pada majlis tersebut. Selain daripada Kategori Bank Komersil dan Kategori Bank Islam, CGC telah memperkenalkan Anugerah Pendokong Utama PKS Bumiputera bagi menyahut seruan Kerajaan untuk mempertingkatkan kemudahan pembiayaan kepada usahawan Bumiputera melalui peningkatan penyertaan institusi kewangan dalam skim jaminan CGC.

Pemenang terulung bagi Anugerah Pendokong Utama PKS Bumiputera adalah Maybank. Penerima-penerima anugerah bagi Kategori Bank Komersil adalah Maybank, Standard Chartered, Public Bank dan United Overseas Bank (UOB), manakala bagi Kategori Bank Islam, anugerah tersebut dimenangi oleh Maybank Islamic. Anugerah Rakan Kewangan Terbaik yang mengiktiraf sumbangan kepada aset berkualiti telah dimenangi oleh Maybank. Semua anugerah telah disampaikan oleh Y.Bhg. Dato' Muhammad bin Ibrahim, Timbalan Gabenor Bank Negara Malaysia dan disaksikan oleh Y.Bhg. Datuk Wan Azhar Wan Ahmad, Pengarah Urusan CGC.

CGC dan RHB Menandatangani Memorandum Persefahaman Bagi Meningkatkan Kemudahan PKS Mendapatkan Pembiayaan

CGC memeterai usahasama strategik dengan RHB Bank Berhad dengan matlamat untuk meningkatkan lagi kemudahan pembiayaan kepada perusahaan kecil dan sederhana (PKS) melalui skim baharu dilancarkan, iaitu ENHANCER DIRECT. Usahasama strategik tersebut dimeterai melalui Memorandum Persefahaman dan telah disaksikan oleh Y.Bhg. Datuk Wan Azhar Wan Ahmad dan Encik Renzo Viegas, Pegawai Prinsipal, RHB Bank. Skim yang boleh dipohon terus daripada cawangan-cawangan CGC, mempunyai portfolio berjumlah RM200 juta dan menawarkan perlindungan jaminan sehingga 100% dengan jumlah pinjaman daripada RM50,000 sehingga RM500,000.

Datuk Wan Azhar dilantik sebagai Timbalan Pengerusi ADFIAP

Persatuan Institusi-institusi Pembangunan Kewangan di Asia dan Pasifik (ADFIAP) telah melantik Y.Bhg. Datuk Wan Azhar Wan Ahmad, Pengarah Urusan CGC sebagai Timbalan Pengerusi baharunya pada 6 Disember 2011. Pelantikan tersebut disempurnakan dalam Mesyuarat Lembaga Pengarah ADFIAP ke-74 di Thimpu, Bhutan yang diadakan bersempena Forum Antarabangsa bagi Ketua Pegawai Eksekutif Institusi Pembangunan Kewangan dan telah dirasmikan oleh Tuan Yang Terutama Lyonchen Jigmy Y. Thinley, Perdana Menteri Bhutan.



DI DALAM Penyata Kewangan

- 115 Laporan Pengarah
- 120 Penyata Kedudukan Kewangan
- 122 Penyata Pendapatan Komprehensif
- 124 Penyata Perubahan Ekuiti
- 126 Penyata Aliran Tunai
- 128 Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan
- 173 Penyata Lembaga Pengarah
- 173 Perakuan Berkanun
- 174 Laporan Juruaudit

LAPORAN PENGARAH

Para pengarah dengan sukacitanya membentangkan laporan tahunan dan penyata kewangan Kumpulan dan Syarikat bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2011.

I. KEGIATAN UTAMA

CGC memberi jaminan terhadap kemudahan-kemudahan kredit yang diberikan oleh institusi-institusi kewangan kepada peminjam-peminjam/pelanggan-pelanggan di bawah skim-skim berikut:-

- Skim Pembiayaan Teknologi Hijau (Pengeluar) – Semakan (SPTH (Pengeluar) – Semakan);
- Skim Pembiayaan Teknologi Hijau – Islam (Pengeluar) – Semakan (SPTH-i (Pengeluar) – Semakan);
- Skim Pembiayaan Teknologi Hijau (Pengguna) – Semakan (SPTH (Pengguna) – Semakan);
- Skim Pembiayaan Teknologi Hijau – Islam (Pengguna) – Semakan (SPTH-i (Pengguna) – Semakan);
- Skim Jaminan Laluan Terus “Start Up” (Semakan 2) (SJLT-Start Up (Semakan 2));
- Skim Jaminan Laluan Terus (Semakan 3) (SJLT (Semakan 3));
- Skim Jaminan Laluan Terus – Islam (Semakan 3) (SJLT-i (Semakan 3));
- Tabung Projek Usahawan Bumiputera – Islam (Semakan) (TPUB-i (Semakan));
- Skim Kredit “Enhancer” (Semakan 3) (ENHANCER (Semakan 3));
- Skim Kredit “Enhancer” – Islam (Semakan 3) (ENHANCER-i (Semakan 3));
- Skim Kredit “Enhancer” (Semakan 4) (ENHANCER (Semakan 4));
- Skim Kredit “Enhancer” – Islam (Semakan 4) (ENHANCER-i (Semakan 4));
- Skim Jaminan Anjal – TIKS 2 (Semakan 2) (SJA/TIKS 2 (Semakan 2));
- Skim Jaminan Anjal – Tabung Usahawan Baru 2 (Semakan 2) (SJA/TUB 2 (Semakan 2));
- Skim Jaminan Anjal – TIKS 2 – Islam (Semakan 2) (SJA/TIKS 2-i (Semakan 2));
- Skim Jaminan Anjal – Tabung Usahawan Baru 2 – Islam (Semakan 2) (SJA/TUB 2-i (Semakan 2));
- Skim Pembiayaan Francais (<1.0 juta) (SPF (<1.0 juta));
- Skim Pembiayaan Francais (>1.0 juta) (SPF (>1.0 juta));
- Skim “Enhancer” Ekspres (ENHANCER EKSPRES); dan
- Skim “Enhancer” Terus (ENHANCER TERUS).

Skim-skim berikut telah ditamatkan, tetapi masih belum dilupuskan:-

- Tabung Pembiayaan Usahawan Kecil (Semakan) (TPUK (Semakan));
- Tabung Pembiayaan Usahawan Kecil – Bumi (Semakan) (TPUK-Bumi (Semakan));
- Amanah Ikhtiar Malaysia (AIM) (ditamatkan sejak Ogos 1998);
- Skim Kemudahan Jaminan Khas (SKJK) (ditamatkan sejak Julai 2004);
- Skim Jaminan Utama Baru (SJUB) (ditamatkan sejak Mac 2007)
- Skim Jaminan Anjal – PROSPER (SJA-PROSPER);
- Skim Kemudahan Jaminan Khas 2 (SKJK);
- Skim Kemudahan Permodenan PKS – Konvensional (SKP PKS – Konvensional);
- Skim Kemudahan Bantuan PKS – Konvensional (SKB PKS – Konvensional);
- Skim Jaminan Laluan Terus – Skim Kemudahan Bantuan PKS (Konvensional) (SJLT-SKB PKS);
- Skim Kemudahan Permodenan PKS – Islam (SKP PKS-i);
- Skim Kemudahan Bantuan PKS – Islam (SKB PKS-i);
- Skim Bantuan Jaminan PKS – Islam (SBJ PKS-i);
- Skim Bantuan Jaminan PKS – Konvensional (SBJ PKS);
- Skim Perniagaan Kecil Ekspres (SPKE); dan
- Skim Perniagaan Kecil Ekspres – Islam (SPKE-i).

1. KEGIATAN UTAMA (SAMBUNGAN)

Selain dari memberi jaminan, Syarikat juga telah mengambil alih pinjaman-pinjaman tertentu dari Entrepreneur Rehabilitation Fund Sdn. Bhd. (ERF) dan institusi-institusi kewangan lain seperti diuraikan di dalam Nota 14(b) kepada penyata kewangan.

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

2. HASIL KEWANGAN

	KUMPULAN RM'000	SYARIKAT RM'000
Jumlah pendapatan komprehensif bagi tahun	100,772	86,269
<hr/>		
Jumlah pendapatan komprehensif bagi tahun diagihkan kepada:		
Pemegang ekuiti Syarikat	101,612	86,269
Kepentingan luar kawalan	(840)	-
	<hr/>	<hr/>
	100,772	86,269
	<hr/>	

3. DIVIDEN

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

Para pengarah tidak mencadangkan sebarang bayaran dividen bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2011.

4. TERBITAN SAHAM

Pada 18 Mac 2011, Syarikat telah menerbitkan 150,000,000 saham biasa Kelas A pada harga RMI setiap satu kepada BNM sebagai pelunasan penuh pinjaman RM150 juta yang telah diberi oleh BNM di bawah skim Tabung Usahawan Kecil.

5. RIZAB DAN PERUNTUKAN

(a) Rizab

Para pengarah telah mencadangkan pindahan sebanyak RM31,539,133 dari untung terkumpul Syarikat pada tahun ini ke rizab-rizab berikut:-

		RM'000	
Rizab Program Khas	(Nota 19 (a))	1,837	
Rizab SPI	(Nota 19 (b))	(542)	
Rizab Khas	(Nota 19 (c))	30,245	
		<hr/>	
		31,540	
		<hr/>	

5. RIZAB DAN PERUNTUKAN (SAMBUNGAN)

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

Bagi tahun ini, peruntukan sebanyak RM187,833,637 yang mewakili tuntutan yang mungkin dibuat terhadap Syarikat, telah dicajkan ke atas penyata pendapatan komprehensif.

6. 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 tahap yang ketara.

7. 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.

8. KAEDAH MENILAI

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

9. LIABILITI LUARJANGKA DAN LAIN-LAIN LIABILITI

Pada tarikh laporan ini, tidak terdapat:-

- (a) sebarang gadaian ke atas harta Kumpulan dan Syarikat sejak 31 Disember 2011 untuk menjamin liabiliti mana-mana pihak lain; dan
- (b) apa-apa liabiliti luarjangka ke atas Kumpulan dan Syarikat sejak 31 Disember 2011.

Tidak ada liabiliti luarjangka atau lain-lain liabiliti Kumpulan dan Syarikat yang telah atau mungkin dituntut dalam jangkamasa dua belas bulan dari 31 Disember 2011 yang mana, mengikut pendapat para pengarah, akan atau boleh menjejaskan keupayaan Kumpulan dan Syarikat dalam memenuhi tanggungan apabila tiba masanya.

10. 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.

11. PERKARA-PERKARA YANG LUARBIASA

Mengikut pendapat para pengarah:-

- (a) Pada tarikh laporan ini, para pengarah tidak mengetahui tentang sebarang keadaan berbangkit yang tidak dinyatakan di dalam laporan ini atau penyata kewangan Syarikat yang boleh menyebabkan:-
 - (i) nilai yang berkaitan dengan aset semasa di dalam penyata kewangan Syarikat mengelirukan;
 - (ii) kepatuhan kepada kaedah yang sedia ada bagi penilaian aset atau liabiliti Syarikat mengelirukan atau tidak bersesuaian; dan
 - (iii) jumlah yang dinyatakan di dalam penyata kewangan Syarikat mengelirukan.
- (b) Pada tarikh laporan ini, tidak terdapat:-
 - (i) sebarang cagaran ke atas harta Syarikat yang timbul sejak 31 Disember 2011 yang menjamin liabiliti mana-mana pihak lain; dan
 - (ii) sebarang liabiliti luar jangka Syarikat yang timbul sejak 31 Disember 2011.
- (c) Para pengarah berpendapat:-
 - (i) tidak ada liabiliti atau liabiliti lain Syarikat yang telah dikuatkuasakan, atau mungkin dikuatkuasakan dalam tempoh dua belas bulan dari 31 Disember 2011 di mana, pada pendapat para pengarah, akan atau mungkin menjejaskan keupayaan Syarikat untuk memenuhi tanggungannya apabila tiba waktunya; dan
 - (ii) tiada butiran, urusan atau kejadian penting dan luarbiasa yang berbangkit dari 31 Disember 2011 hingga tarikh laporan ini, yang akan menjejaskan dengan nyata hasil kendalian Kumpulan dan Syarikat bagi tahun kewangan yang mana laporan ini dihasilkan.

12. PENGARAH-PENGARAH

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

Dato' Sri Abdul Hamidy Abdul Hafiz – Pengerusi (dilantik pada 22.11.2011)

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' Mohd Razif Abd. Kadir – Pengerusi (meninggal dunia pada 8.8.2011)

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

13. FAEDAH PENGARAH

Sejak tahun kewangan yang terakhir, tidak ada pengarah Syarikat yang telah menerima atau berkecenderungan 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 Syarikat) mengikut kontrak yang dibuat oleh Syarikat 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, Syarikat tidak terlibat dalam sebarang rancangan yang bertujuan untuk membolehkan pengarah memperoleh manfaat melalui pembelian saham atau debentur Syarikat atau mana-mana syarikat lain.

14. JURUAUDIT

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

Ditandatangani mengikut resolusi Lembaga Pengarah,



DATO' SRI ABDUL HAMIDY ABDUL HAFIZ
Pengerusi



MD. YUSOF HUSSIN
Pengarah

Kuala Lumpur
Tarikh: 20 April 2012

PENYATA KEDUDUKAN KEWANGAN

PADA 31 DISEMBER 2011

	Nota	KUMPULAN		SYARIKAT	
		2011 RM'000	2010 RM'000	2011 RM'000	2010 RM'000
ASET-ASET					
Aset-aset Bukan Semasa					
Hartanah, loji dan peralatan	7	32,795	35,158	32,109	34,103
Aset-aset tak ketara	8	12,036	11,443	6,410	6,018
Pelaburan dalam subsidiari	9	–	–	9,900	9,900
Pelaburan dalam syarikat bersekutu	10	526,656	510,284	500,200	500,200
Dana Pelaburan: Tersedia untuk dijual	11	24,205	6,414	24,205	6,414
		595,692	563,299	572,824	556,635
Aset-aset Semasa					
Yuran akan diterima		8,736	14,710	8,736	14,711
Jumlah belum dibayar dari subsidiari	12	–	–	896	–
Jumlah belum dibayar dari Bank Negara Malaysia	13	19,946	3,221	19,946	3,221
Jumlah belum dibayar dari Entrepreneur Rehabilitation Fund Sdn. Bhd.		457	6,450	457	6,450
Penghutang perniagaan dan lain-lain penghutang		19,722	8,560	18,689	8,024
Pinjaman dan pendahuluan	14	400,415	209,029	400,415	209,029
Pelaburan di dalam sekuriti dan faedah akan diterima: Tersedia untuk dijual	15	1,214,947	934,301	1,214,947	934,301
Pelaburan melalui Pengurus-pengurus Dana: Nilai saksama melalui untung atau rugi	16	960,069	912,334	960,069	912,334
Simpanan tetap dan faedah akan diterima	17	1,768,528	2,878,862	1,768,528	2,878,862
Pemiutang institusi kewangan		4,907	–	4,907	–
Wang tunai dan baki-baki bank		17,391	21,389	17,062	21,162
		4,415,118	4,988,856	4,414,652	4,988,094
JUMLAH ASET-ASET		5,010,810	5,552,155	4,987,476	5,544,729

Nota-nota di muka surat 128 hingga 172 adalah sebahagian dari penyata kewangan ini.

	Nota	KUMPULAN		SYARIKAT	
		2011 RM'000	2010 RM'000	2011 RM'000	2010 RM'000
EKUITI DAN LIABILITI-LIABILITI					
Ekuiti Yang Diagihkan Kepada Pemegang-pemegang Saham Syarikat					
Modal Saham	18	1,785,600	1,635,600	1,785,600	1,635,600
Rizab-rizab	19	825,038	728,785	806,213	725,303
Rizab Nilai Saksama	20	8,604	6,893	8,604	6,893
Ekuiti Yang Diagihkan Kepada Pemegang Ekuiti		2,619,242	2,371,278	2,600,417	2,367,796
Kepentingan luar kawalan		2,201	3,041	–	–
JUMLAH EKUITI		2,621,443	2,374,319	2,600,417	2,367,796
Liabiliti-liabiliti Bukan Semasa					
Pinjaman dari Bank Negara Malaysia	21	800,000	800,000	800,000	800,000
Skim Kemudahan Permodenan dan Bantuan PKS	22	850,000	850,000	850,000	850,000
Jumlah belum berbayar kepada subsidiari	12	–	–	740	751
		1,650,000	1,650,000	1,650,740	1,650,751
Liabiliti-liabiliti Semasa					
Tuntutan-tuntutan pemiutang		153,478	136,915	153,478	136,915
Pemiutang institusi kewangan		–	153,231	–	153,231
Pemiutang-pemiutang lain		93,096	96,633	90,048	94,979
Pinjaman dari Bank Negara Malaysia	21	–	450,000	–	450,000
Dana-dana Kerajaan	23	150,000	150,000	150,000	150,000
Tabung Pembiayaan Usahawan Kecil	24	12,424	18,669	12,424	18,669
Skim Jaminan Usahawan Kecil	25	75,000	79,000	75,000	79,000
Tabung Usahawan Kecil	26	50,000	200,000	50,000	200,000
Pendapatan tertangguh	27	17,536	13,175	17,536	13,175
Peruntukan Tuntutan di bawah Skim-skim Jaminan	28	187,833	230,213	187,833	230,213
		739,367	1,527,836	736,319	1,526,182
JUMLAH LIABILITI-LIABILITI		2,389,367	3,177,836	2,387,059	3,176,933
JUMLAH EKUITI & LIABILITI-LIABILITI		5,010,810	5,552,155	4,987,476	5,544,729

Nota-nota di muka surat 128 hingga 172 adalah sebahagian dari penyata kewangan ini.

PENYATA PENDAPATAN KOMPREHENSIF

BAGI TAHUN BERAKHIR 31 DISEMBER 2011

	Nota	KUMPULAN		SYARIKAT	
		2011 RM'000	2010 RM'000	2011 RM'000	2010 RM'000
HASIL	33	297,580	257,660	293,285	256,009
KOS PERKHIDMATAN YANG DISEDIAKAN	34	(3,781)	(3,457)	–	–
PELBAGAI PENDAPATAN KENDALIAN		59,839	61,238	60,070	61,609
		353,638	315,441	353,355	317,618
PERBELANJAAN KEBAJIKAN PEKERJA		(37,366)	(33,733)	(35,774)	(32,382)
SUSUTNILAI HARTANAH, LOJI DAN PERALATAN	7	(6,376)	(6,437)	(6,235)	(6,297)
PELUNASAN ASET-ASET TAK KETARA	8	(2,053)	(1,382)	(2,052)	(1,382)
PERUNTUKAN TUNTUTAN (BERSIH)		(175,778)	(227,662)	(175,778)	(227,662)
ELAUN UNTUK ROSOTNILAI (BERSIH)		(23,089)	(12,824)	(23,089)	(12,824)
FAEDAH DAN KOS PERKHIDMATAN KE ATAS PINJAMAN KERAJAAN		(10,877)	(8,750)	(10,877)	(8,750)
PELBAGAI PERBELANJAAN KENDALIAN		(15,409)	(13,027)	(14,992)	(12,762)
JUMLAH PERBELANJAAN KENDALIAN		(270,948)	(303,815)	(268,797)	(302,059)
PERKONGSIAN HASIL KEUNTUNGAN DARI SYARIKAT BERSEKUTU		16,372	5,679	–	–
UNTUNG SEBELUM CUKAI	35	99,062	17,305	84,558	15,559
CUKAI	36	1	–	–	–
UNTUNG BERSIH BAGI TAHUN		99,061	17,305	84,558	15,559
LAIN-LAIN PENDAPATAN KOMPREHENSIF					
KEUNTUNGAN BERSIH KE ATAS ASET KEWANGAN – UNTUNG DARI PERUBAHAN NILAI SAKSAMA		1,711	9,542	1,711	9,542
JUMLAH PENDAPATAN KOMPREHENSIF BAGI TAHUN		100,772	26,847	86,269	25,101

Nota-nota di muka surat 128 hingga 172 adalah sebahagian dari penyata kewangan ini.

	KUMPULAN		SYARIKAT	
	2011 RM'000	2010 RM'000	2011 RM'000	2010 RM'000
UNTUNG BERSIH BAGI TAHUN DIAGIHKAN KEPADA:				
PEMEGANG EKUITI SYARIKAT	99,901	18,190	84,558	15,559
KEPENTINGAN LUAR KAWALAN	(840)	(885)	–	–
	99,061	17,305	84,558	15,559
JUMLAH PENDAPATAN KOMPREHENSIF BAGI TAHUN DIAGIHKAN KEPADA:				
PEMEGANG EKUITI SYARIKAT	101,612	27,732	86,269	25,101
KEPENTINGAN LUAR KAWALAN	(840)	(885)	–	–
	100,772	26,847	86,269	25,101

Nota-nota di muka surat 128 hingga 172 adalah sebahagian dari penyata kewangan ini.

PENYATA PERUBAHAN EKUITI

BAGI TAHUN BERAKHIR 31 DISEMBER 2011

		Pengagihan ekuiti kepada pemegang-pemegang saham Syarikat									
		Tidak Boleh Diagihkan						Boleh Diagihkan			
		Rizab			Rizab			Rizab		Kepentingan Luar	
		Modal Saham Biasa	Modal Saham Keutamaan	Rizab Khas	Rizab Program Khas	Rizab Skim Perbankan Islam "SPI"	Rizab Nilai Saksama	Untung Berkumpul	Jumlah	Kawalan	Jumlah
KUMPULAN	Nota	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Baki pada 1 Januari 2010		1,435,600	200,000	206,771	186,883	30,237	(2,649)	282,530	2,339,372	-	2,339,372
Jumlah pendapatan komprehensif bagi tahun		-	-	-	-	-	9,542	18,190	27,732	(885)	26,847
Pindahan di antara rizab-rizab	19	-	-	40,640	21,767	(10,358)	-	(52,049)	-	-	-
Pelaburan yang disifatkan terlupus dalam syarikat subsidiari		-	-	-	-	-	-	4,174	4,174	3,926	8,100
Baki pada 31 Disember 2010		1,435,600	200,000	247,411	208,650	19,879	6,893	252,845	2,371,278	3,041	2,374,319
Terbitan saham dalam tahun semasa	18	150,000	-	-	-	-	-	-	150,000	-	150,000
Pembayaran balik dalam tahun semasa	19	-	-	-	(3,648)	-	-	-	(3,648)	-	(3,648)
Jumlah pendapatan komprehensif bagi tahun		-	-	-	-	-	1,711	99,901	101,612	(840)	100,772
Pindahan di antara rizab-rizab	19	-	-	30,245	1,837	(542)	-	(31,540)	-	-	-
Baki pada 31 Disember 2011		1,585,600	200,000	277,656	206,839	19,337	8,604	321,206	2,619,242	2,201	2,621,443

Nota-nota di muka surat 128 hingga 172 adalah sebahagian dari penyata kewangan ini.

Pengagihan ekuiti kepada pemegang-pemegang saham Syarikat

SYARIKAT	Nota	Tidak Boleh Diagihkan						Boleh Diagihkan		Jumlah RM'000
		Modal Saham Biasa RM'000	Modal Saham Keutamaan RM'000	Rizab Khas RM'000	Rizab Program Khas RM'000	Rizab		Rizab Nilai Saksama RM'000	Untung Berkumpul RM'000	
						Rizab Perbankan Islam "SPI" RM'000	Rizab Perbankan Islam "SPI" RM'000			
Baki pada 1 Januari 2010		1,435,600	200,000	206,771	186,883	30,237	(2,649)	285,853	2,342,695	
Jumlah pendapatan komprehensif bagi tahun		-	-	-	-	-	9,542	15,559	25,101	
Pindahan di antara rizab-rizab	19	-	-	40,640	21,767	(10,358)	-	(52,049)	-	
Baki pada 31 Disember 2010		1,435,600	200,000	247,411	208,650	19,879	6,893	249,363	2,367,796	
Terbitan saham dalam tahun semasa	18	150,000	-	-	-	-	-	-	150,000	
Pembayaran balik dalam tahun semasa	19	-	-	-	(3,648)	-	-	-	(3,648)	
Jumlah pendapatan komprehensif bagi tahun		-	-	-	-	-	1,711	84,558	86,269	
Pindahan di antara rizab-rizab	19	-	-	30,245	1,837	(542)	-	(31,540)	-	
Baki pada 31 Disember 2011		1,585,600	200,000	277,656	206,839	19,337	8,604	302,381	2,600,417	

Nota-nota di muka surat 128 hingga 172 adalah sebahagian dari penyata kewangan ini.

PENYATA ALIRAN TUNAI

BAGI TAHUN BERAKHIR 31 DISEMBER 2011

	KUMPULAN		SYARIKAT	
	2011 RM'000	2010 RM'000	2011 RM'000	2010 RM'000
ALIRAN TUNAI DARIPADA KEGIATAN KENDALIAN				
Untung bersih bagi tahun	99,061	17,305	84,558	15,559
Pelarasan untuk:				
Susutnilai hartanah, loji dan peralatan	6,617	6,679	6,235	6,297
Pelunasan aset-aset tak ketara	3,922	2,989	2,052	1,382
Peruntukan tuntutan Skim Jaminan (Bersih)	175,778	227,662	175,778	227,662
Elaun rosotnilai pinjaman dan pendahuluan (Bersih)	23,089	12,824	23,089	12,824
Untung atas pelupusan jualan pelaburan sekuriti	(1,575)	(3,298)	(1,575)	(3,298)
Pelunasan atas premium sekuriti pelaburan	-	4,177	-	4,177
Untung atas nilai saksama:				
- Pelaburan melalui Pengurus Dana	(47,735)	(12,334)	(47,735)	(12,334)
Perkongsi keuntungan syarikat bersekutu	(16,372)	(5,679)	-	-
Untung atas pelupusan jualan hartanah, loji dan peralatan	(261)	-	(261)	-
Pelupusan hartanah, loji dan peralatan	2	6	1	6
Keuntungan pengendalian sebelum perubahan dalam modal pusingan	242,526	250,331	242,142	252,275
Kurangan dalam yuran akan diterima	5,974	14,886	5,975	14,886
Kurangan faedah akan diterima	6,468	39,412	6,468	39,412
Tambahan penghutang-penghutang dagangan dan lain-lain	(16,071)	(3,440)	(10,668)	(3,896)
Tambahan pinjaman dan pendahuluan (Tambahan)/kurangan dalam jumlah belum berbayar dari Bank Negara Malaysia	(26,365)	3,932	(26,365)	3,932
(Tambahan)/kurangan dalam jumlah belum bayar dari subsidiari	-	-	(907)	6,399
Kurangan dalam jumlah belum bayar dari syarikat bersekutu	-	105	-	105
Kurangan/(tambahan) dalam jumlah belum bayar dari Entreprenuer Rehabilitation Fund Sdn. Bhd.	5,993	(6,450)	5,993	(6,450)
(Kurangan)/tambahan dalam lain-lain pemiutang	1,370	19,702	(4,930)	18,335
Tambahan/(kurangan) tuntutan-tuntutan pemiutang	15,853	(19,131)	15,853	(19,131)
Tambahan/(kurangan) dalam pemiutang institusi kewangan	(158,138)	153,231	(158,138)	153,231
Tambahan dalam Tabung Pembiayaan Usahawan Kecil	-	132	-	132
Wang tunai dihasilkan dari pengendalian	(130,873)	352,669	(133,060)	359,189
Pembayaran tuntutan di bawah Skim-skim Jaminan	(217,448)	(265,605)	(217,448)	(265,605)
Wang tunai bersih (digunakan)/dihasilkan daripada kegiatan pengendalian	(348,321)	87,064	(350,508)	93,584

Nota-nota di muka surat 128 hingga 172 adalah sebahagian dari penyata kewangan ini.

	KUMPULAN		SYARIKAT	
	2011 RM'000	2010 RM'000	2011 RM'000	2010 RM'000
ALIRAN TUNAI DARIPADA KEGIATAN PELABURAN				
Perolehan dari sekuriti pelaburan matang	38,197	250,551	38,197	250,551
Perolehan dari penjualan hartanah, loji dan peralatan	262	–	262	–
Caruman dan bayaran bagi pelaburan di dalam Dana Pelaburan	(15,165)	(3,043)	(15,165)	(3,043)
Pembelian hartanah, loji dan peralatan	(4,257)	(3,755)	(4,243)	(3,747)
Pembelian aset-aset tak ketara	(4,515)	(3,480)	(2,444)	(2,047)
Caruman dan bayaran bagi sekuriti pelaburan	(314,961)	(683,558)	(314,961)	(683,558)
Pelaburan melalui Pengurus Dana	–	(900,000)	–	(900,000)
Wang tunai bersih digunakan dalam kegiatan pelaburan	(300,439)	(1,343,285)	(298,354)	(1,341,844)
ALIRAN TUNAI DARIPADA KEGIATAN PEMBIAYAAN				
Pembayaran balik dana Permodalan Nasional Berhad	(6,245)	(442)	(6,245)	(442)
Pembayaran balik kepada Bank Negara Malaysia	(450,000)	(500,000)	(450,000)	(500,000)
Pembayaran balik dana Kerajaan	–	(150,000)	–	(150,000)
Pembayaran balik kepada Tabung Usahawan Kecil	–	(290,000)	–	(290,000)
Perolehan dari terbitan saham oleh subsidiari	–	8,100	–	–
Pembayaran balik kepada MOF	(4,000)	–	(4,000)	–
Wang tunai bersih digunakan dalam kegiatan pembiayaan	(460,245)	(932,342)	(460,245)	(940,442)
PENGURANGAN BERSIH WANG TUNAI DAN KESAMAAN WANG TUNAI DALAM TAHUN	(1,109,005)	(2,188,563)	(1,109,107)	(2,188,702)
WANG TUNAI DAN KESAMAAN WANG TUNAI PADA 1 JANUARI	2,882,823	5,071,386	2,882,596	5,071,298
WANG TUNAI DAN KESAMAAN WANG TUNAI PADA 31 DISEMBER	1,773,818	2,882,823	1,773,489	2,882,596
WANG TUNAI DAN KESAMAAN WANG TUNAI MERANGKUMI:				
Simpanan bertempoh (Nota 17)	1,756,427	2,861,434	1,756,427	2,861,434
Wang tunai dan baki dalam bank	17,391	21,389	17,062	21,162
	1,773,818	2,882,823	1,773,489	2,882,596

Nota-nota di muka surat 128 hingga 172 adalah sebahagian dari penyata kewangan ini.

NOTA-NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

31 DISEMBER 2011

I. MAKLUMAT AM

Penyata kewangan Syarikat telah diluluskan untuk terbitan oleh Lembaga Pengarah pada 20 April 2012.

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

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

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

2. ASAS PERAKAUNAN

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

Pada permulaan tahun kewangan semasa, Kumpulan dan Syarikat menerimapakai FRS yang baru dan disemak semula yang berkuatkuasa untuk tempoh kewangan pada atau selepas 1 Januari 2010 seperti yang dinyatakan di bawah:-

(a) Perubahan dalam polisi-polisi perakaunan

Polisi-polisi perakaunan yang digunapakai adalah konsisten dengan polisi-polisi pada tahun kewangan sebelumnya kecuali berikut:

FRS Baru dan Disemak Semula, Interpretasi IC dan Pindaan ke atas FRS yang telah digunapakai oleh Kumpulan

FRS 1	Penerimaan Kali Pertama Piawaian Laporan Kewangan (Disemak)
FRS 3	Penggabungan Perniagaan (Disemak)
FRS 127	Penyatuan dan Pengasingan Penyata Kewangan (Disemak)
Pindaan kepada FRS 1	Penerimaan Kali Pertama Piawaian Laporan Kewangan – Pengecualian Terhadap dari Pendedahan Perbandingan FRS 7 untuk Penggunapakai Permulaan – Pengecualian Tambahan untuk Penggunapakai Permulaan
Pindaan kepada FRS 2	Pembayaran Berasaskan Saham – Skop FRS 2 dan FRS 3 Disemak semula – Penyelesaian Tunai Kumpulan Transaksi Bayaran Berasaskan Saham
Pindaan kepada FRS 5	Pegangan Aset Bukan Semasa untuk Jualan dan Pemberhentian Operasi
Pindaan kepada FRS 7	Instrumen Kewangan: Pendedahan – Penambahbaikan Pendedahan berkenaan Instrumen Kewangan
Pindaan kepada FRS 132	Instrumen Kewangan: Pembentangan – Klasifikasi Saham Hak
Pindaan kepada FRS 138	Aset Tidak Ketara – Penambahan lanjutan hasil daripada pindaan lanjutan hasil daripada semakan semula FRS 3
IC Interpretasi 4	Menentukan Sama ada Sesuatu Tatacara Mempunyai Pajakan
Pindaan kepada Interpretasi IC 9	Penilaian Semula Derivatif Terselindung – Skop Interpretasi IC 9 dan FRS 3 disemak semula
Interpretasi IC 12	Penyusunan Perkhidmatan Konsesi
Interpretasi IC 16	Kekangan ke atas Nilai Pelaburan Bersih dalam Operasi Luar Negara
Interpretasi IC 17	Pengagihan Aset Bukan Tunai kepada Pemilik
Interpretasi IC 18	Pemindahan Aset daripada Pelanggan

2. ASAS PERAKAUNAN (SAMBUNGAN)

(a) Perubahan dalam polisi-polisi perakaunan (Sambungan)

Pindaan FRS yang diklasifikasikan sebagai “Penambahbaikan kepada FRSs (2010)”

Tidak ada sebarang kesan ke atas Syarikat timbul dari aplikasi FRS 1 dan Pindaan ke atas FRS 1 kerana ini bukan pertama kali FRS-FRS digunakan. Penggunaan FRS-FRS baru yang lain dan disemak dan Interpretasi IC dan pindaan ke atas FRS-FRS tidak menyebabkan kesan yang ketara kepada kedudukan kewangan dan prestasi kewangan Syarikat dan tidak juga menyebabkan perubahan yang ketara dalam pembentangan dan pendedahan jumlah di dalam penyata kewangan kecuali seperti yang diutarakan di bawah:-

(i) FRS 3, Penggabungan Perniagaan (Disemak)

Penggunaan FRS 3 yang disemak telah menyebabkan beberapa perubahan dalam perakaunan bagi penggabungan perniagaan. Di bawah FRS 3 yang disemak, pindahan nilai yang diterima dalam penggabungan perniagaan, termasuk nilai yang diterima kontingensi, diukur dan diambilkira pada nilai saksama ketika tarikh pemilikan. Perubahan berikutnya dalam nilai saksama bagi nilai yang diterima kontingensi diklasifikasikan sebagai liabiliti dan diambilkira menurut FRS 139, FRS 137 atau FRS-FRS lain yang bersesuaian, bukan dengan melaraskan muhibah. Kos berkaitan pengambilalihan kini diambilkira sebagai perbelanjaan dalam tempoh di mana kos berkenaan wujud dan bukan dengan memasukkan ke dalam muhibah.

Dalam penggabungan perniagaan secara berperingkat, sebarang kepentingan ekuiti yang dipegang sebelum tarikh kawalan diperolehi kini harus diukur semula pada nilai saksama pada tarikh pengambilalihan dan sebarang untung atau rugi akan diambilkira di dalam penyata untung dan rugi.

Bagi setiap penggabungan perniagaan, kepentingan luar kawalan diukur sama ada pada nilai saksama atau menurut bahagian aset ketara bersih pengambilalih. Sebelum ini, hanya kaedah pengukuran terkemudian dibenarkan.

FRS 3 yang disemak diaplikasikan secara prospektif kepada penggabungan perniagaan di mana tarikh pemilikan adalah pada atau selepas 1 Januari 2011. Selain dari perubahan dalam polisi perakaunan, penggunaan piawaian yang disemak dalam tahun semasa tidak memberi sebarang kesan yang ketara ke atas penyata kewangan Kumpulan.

(ii) FRS 127, Penyatuan dan Pengasingan Penyata Kewangan (Disemak)

FRS 127 yang disemak menyatakan bahawa jumlah pendapatan komprehensif harus diagihkan kepada pemilik syarikat induk dan kepada pemilik kepentingan luar kawalan walaupun ini akan menyebabkan pemilik kepentingan luar kawalan mengalami baki yang sangat kecil atau negatif. Sebelum ini, lebih rugi diperuntukkan ke atas pemilik syarikat induk, kecuali pemilik kepentingan luar kawalan telah terikat supaya bertanggungjawab dan berupaya untuk menambah pelaburan untuk menutupi kerugian.

Perubahan kepentingan syarikat induk dalam subsidiari yang tidak menyebabkan kehilangan kawalan kini diambilkira sebagai transaksi ekuiti. Sebelum ini, transaksi berkaitan tidak perlu dinyatakan sedemikian dalam Piawaian yang lama.

Sebarang pelaburan yang disimpan dalam bekas subsidiari kini diukur pada nilai saksama ketika tarikh apabila hilang kawalan. Sebelum ini, jumlah pelaburan yang tersimpan dalam bekas subsidiari dianggap sebagai kos.

FRS 127 yang disemak diaplikasikan secara prospektif dan selain daripada perubahan dalam polisi-polisi perakaunan, penggunaannya dalam tahun semasa tidak memberi sebarang kesan yang ketara ke atas penyata kewangan Kumpulan dan Syarikat.

(iii) Pindaan kepada FRS 7, Penambahbaikan Pendedahan berkenaan Instrumen Kewangan

Pindaan ke atas FRS 7 memerlukan pendedahan yang lebih luas tentang pengukuran nilai saksama dan risiko kecairan. Pendedahan tentang pengukuran nilai saksama instrumen kewangan telah diperluaskan dengan mengklasifikasikannya menggunakan susun atur nilai saksama tiga peringkat. Di samping itu, pendedahan spesifik ke atas pindahan yang ketara di antara Peringkat 1 dan Peringkat 2 susun atur nilai saksama dan perincian penyesuaian bagi pengukuran nilai saksama dalam Peringkat 3 susun atur nilai saksama kini diperlukan.

2. ASAS PERAKAUNAN (SAMBUNGAN)

(a) Perubahan dalam polisi-polisi perakaunan (Sambungan)

(iii) Pindaan kepada FRS 7, Penambahbaikan Pendedahan berkenaan Instrumen Kewangan (Sambungan)

Berpandukan peruntukan transisional Pindaan kepada FRS 7, pendedahan baru tidak ditunjukkan dalam tempoh bandingan. Penggunaan Pindaan ini hanya memberi kesan kepada pendedahan dalam penyata kewangan dan tidak memberi sebarang impak kewangan terhadap Kumpulan dan Syarikat.

FRS Baru dan Disemak, Interpretasi IC dan Pindaan kepada FRS dan Interpretasi IC Yang Belum Berkuatkuasa dan Tidak Digunakan Lebih Awal Sebelum Berkuatkuasa

Kumpulan tidak menerimapkai lebih awal FRS baru dan disemak dan Interpretasi IC dan pindaan kepada FRS dan Interpretasi IC yang telah dikeluarkan tetapi masih belum efektif:-

Berkuatkuasa bagi tahun kewangan pada atau selepas

Pindaan kepada Interpretasi IC 14	Prabayar bagi Keperluan Bayaran Minima	1 Julai 2011
Interpretasi IC 19	Penghapusan Liabiliti Kewangan dengan Instrumen Ekuiti	1 Julai 2011
FRS 124	Pendedahan Pihak Berkaitan	1 Januari 2012
Pindaan kepada FRS 1	Kesan Buruk Inflasi Melampau dan Pembatalan Tarikh Tetap bagi Peggunapakai Permulaan	1 Januari 2012
Pindaan kepada FRS 7	Pendedahan – Pemindahan Aset Tetap	1 Januari 2012
Pindaan kepada FRS 112	Cukai Tertanggung – Pemulihan Aset yang Tidak Berguna	1 Januari 2012
Pindaan kepada FRS 101	Pembentangan bagi perkara berkaitan Pendapatan Komprehensif yang lain	1 Julai 2012
Pindaan kepada FRS 7	Pendedahan – Perbezaan Aset Kewangan dan Liabiliti Kewangan	1 Januari 2013
FRS 10	Penyata Kewangan Disatukan	1 Januari 2013
FRS 11	Pengaturan Bersama	1 Januari 2013

FRS Baru dan Disemak, Interpretasi IC dan Pindaan kepada FRS Yang Digunakan oleh Kumpulan:-

FRS 12	Pendedahan Kepentingan dalam Entiti lain	1 Januari 2013
FRS 13	Pengukuran Nilai Saksama	1 Januari 2013
FRS 119	Manfaat bagi Pekerja	1 Januari 2013
FRS 127	Pengasingan Penyata Kewangan	1 Januari 2013
FRS 128	Pelaburan dalam Syarikat Bersekutu dan Syarikat Kerjasama	1 Januari 2013
Interpretasi IC 20	Melucutkan Kos pada Fasa Pengeluaran Perlombongan Dasar	1 Januari 2013
Pindaan kepada FRS 132	Pendedahan – Perbezaan Aset Kewangan dan Liabiliti Kewangan	1 Januari 2014
FRS 9	Instrumen Kewangan (IFRS 9 dikeluarkan oleh Badan Piawai Perakaunan Antarabangsa (“IASB”) pada November 2009)	1 Januari 2015*
FRS 9	Instrumen Kewangan (IFRS 9 dikeluarkan oleh (“IASB”) pada Oktober 2010)	1 Januari 2015*

2. ASAS PERAKAUNAN (SAMBUNGAN)

(a) Perubahan dalam polisi-polisi perakaunan (Sambungan)

FRS Baru dan Disemak, Interpretasi IC dan Pindaan kepada FRS dan Interpretasi IC Yang Belum Berkuatkuasa dan Tidak Digunapakai Lebih Awal Sebelum Berkuatkuasa:-

Berkuatkuasa bagi tempoh kewangan permulaan pada atau selepas

Tarikh Mandatori FRS 9 Berkuatkuasa dan Pendedahan Transisi (Pindaan kepada FRS 9 (IFRS 9 dikeluarkan oleh IASB pada November 2009), FRS 9 (IFRS 9 dikeluarkan oleh IASB pada Oktober 2010) dan FRS 7

1 Mac 2012

* Tarikh mandatori FRS 9 berkuatkuasa telah diubah daripada 1 Januari 2013 kepada 1 Januari 2015 oleh MASB.

Penerangan di bawah menyatakan bahawa Kumpulan akan menggunakan Piawaian Laporan Kewangan Malaysia ("MFRS") yang baru bagi rangka kerja perakaunan yang dikeluarkan oleh MASB dalam menyediakan penyata kewangan yang akan datang. Justeru, Kumpulan tidak akan menggunakan FRS yang baru dan disemak, Interpretasi IC dan pindaan berkaitan seperti dinyatakan di atas yang akan berkuatkuasa bagi tempoh tahunan bermula pada atau selepas 1 Januari 2012.

Rangka kerja MFRS

Pada 19 November 2011, MASB telah mengeluarkan rangka kerja perakaunan baru yang diluluskan oleh MASB, selaras dengan rancangan MASB untuk bergabung dengan Piawaian Laporan Kewangan Antarabangsa ("IFRS"). Rangkakerja MFRS merangkumi piawaian yang sepadan dengan IFRS yang dikeluarkan oleh Badan Piawaian Perakaunan Antarabangsa.

Rangka kerja MFRS akan digunapakai oleh semua Entiti Selain Dari Entiti Perseorangan bagi tempoh tahunan bermula pada atau sebelum 1 Januari 2012, dengan pengecualian bagi entiti yang tergolong di bawah skop MFRS 141, Pertanian dan Interpretasi IC 15, Perjanjian bagi Pembinaan Hartanah termasuk syarikat induknya, pelabur yang ketara dan pemodal (dengan ini dipanggil "Entiti Transisi"). Entiti Transisi dibenarkan untuk menangguhkan penggunaan Rangka kerja MFRS bagi tempoh satu tahun lagi (iaitu penggunaan Rangkakerja MFRS bagi tempoh tahunan bermula pada atau selepas 1 Januari 2013).

Semua FRS yang dikeluarkan di bawah rangka kerja FRS MASB yang sedia ada adalah sepadan dengan MFRS yang dikeluarkan kecuali tidak ada FRS yang bersamaan dengan MFRS 141 dan Interpretasi IC 15 yang dikeluarkan di bawah Rangka kerja MFRS dan perbezaan berkaitan peruntukan transisi.

Kumpulan akan menyediakan penyata kewangan MFRS yang pertama bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2012 di mana akan termasuk baki permulaan bagi penyata kedudukan kewangan MFRS pada tarikh transisi untuk MFRS iaitu 1 Januari 2011.

Kumpulan menjangkakan bahawa tidak ada impak yang ketara ke atas kedudukan kewangan dan prestasi kewangan apabila rangka kerja MFRS digunapakai.

3. POLISI PENGURUSAN RISIKO KEWANGAN

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

(a) Risiko Kredit

Risiko kredit adalah potensi kerugian kerana pihak yang berkaitan gagal memenuhi tuntutan kewangan terhadap pemiutangnya. Pendedahan Kumpulan dan Syarikat kepada risiko kredit timbul terutamanya kerana penghutang perdagangan dan penghutang lain serta pinjaman dan pendahuluan.

Kumpulan hanya berurusan dengan pihak ketiga yang dikenali yang mempunyai tahap kredit yang baik. Ianya merupakan polisi Kumpulan yang kesemua pelanggan yang ingin berurusan secara kredit dikenakan prosedur verifikasi kredit. Di dalam masa yang sama jumlah terutang dipantau secara berterusan.

Syarikat menguruskan risiko kredit bersabit dengan pinjaman yang telah ditebus dan dijamin dengan menilai peminjam menggunakan suatu model pemarkahan kredit. Syarikat menggunakan model ini untuk mengukur kewibawaan pinjaman melalui ambang yang tersedia ada.

Kumpulan dan Syarikat mengurangkan risiko kredit bagi lain-lain aset kewangan (termasuk pelaburan di dalam sekuriti, dan pelaburan melalui pengurus-pengurus dana), dengan berurusan secara eksklusif dengan pihak yang mempunyai penilaian kredit yang tinggi.

Pendedahan kepada risiko kredit

Pada tarikh laporan, risiko maksima Kumpulan dan Syarikat adalah diwakili oleh nilai bawaan setiap aset kewangan sebagaimana diiktiraf di dalam penyata kedudukan kewangan.

3. POLISI PENGURUSAN RISIKO KEWANGAN (SAMBUNGAN)

(a) Risiko Kredit (Sambungan)

Profil konsentrasi risiko kredit

Kumpulan menentukan konsentrasi risiko kreditnya dengan memantau secara berterusan akan profil penghutang perniagaannya serta pinjaman dan pendahuluannya berdasarkan sektor industri. Profil konsentrasi risiko kredit penghutang perniagaan serta pinjaman dan pendahuluan Kumpulan pada tarikh laporan adalah seperti berikut:

	KUMPULAN			
	2011		2010	
	RM'000	% dari jumlah	RM'000	% dari jumlah
Berdasarkan sektor industri:				
– Pengilangan	74,171	16.46	93,702	40
– Pemborong dan peruncit	203,198	45.10	49,147	21.10
– Pembinaan	80,340	17.83	49,859	21.40
– Institusi Kewangan	184	0.04	311	0.13
– Lain-lain	92,652	20.56	39,992	17.16
	450,545	100	233,011	100
Tolak: Elaun rosotnilai	(49,284)	–	(23,653)	–
	401,261	100	209,358	100
<hr/>				
Penghutang perniagaan dan lain-lain	19,722		8,560	
Pinjaman dan pendahuluan	449,699		232,683	
Tolak: Penghutang lain	(18,876)		(8,232)	
	450,545		233,011	
Tolak: Elaun rosotnilai	(49,284)		(23,653)	
	401,261		209,358	

(b) Risiko Pasaran

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

Pelaburan Syarikat pada masa kini dipelbagaikan dan termasuk nilai nominal di dalam ekuiti tempatan yang disebut harga. Walau bagaimanapun sebahagian besar pelaburan tertumpu kepada instrumen hutang yang memiliki nilai tertinggi dan tersedia untuk dijual. Risiko pasaran dirumuskan oleh kombinasi limit yang selamat, garis panduan pelaburan, laporan-laporan yang diperlukan dan matrik kuasa kelulusan.

**NOTA-NOTA
KEPADA
PENYATA KEWANGAN**

– 31 DISEMBER 2011

Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad
Laporan Tahunan 2011 Annual Report

3. POLISI PENGURUSAN RISIKO KEWANGAN (SAMBUNGAN)

(c) Risiko Kecairan

Risiko kecairan adalah risiko yang wujud bila mana Kumpulan menempuh kesulitan dalam menjanakan dana untuk memenuhi tuntutan kewangannya pada kos dan dalam masa yang munasabah. Risiko kecairan ditangani dengan mempelbagaikan tempoh matang pelaburannya berdasarkan jurang kematangan. Jadual di bawah menunjukkan profil kematangan liabiliti Kumpulan pada tarikh laporan.

Analisa instrumen kewangan berdasarkan tempoh kontrak yang belum luput

Jadual di bawah meringkaskan profil kematangan liabiliti Kumpulan dan Syarikat pada tarikh laporan berdasarkan obligasi pembayaran balik yang dikontrakkan dan yang tidak didiskaunkan.

	2011 RM'000			Jumlah
	Atas permintaan atau dalam satu tahun	Satu hingga lima tahun	Lebih dari lima tahun	
Kumpulan				
Liabiliti Kewangan:				
Tuntutan-tuntutan pemiutang	153,478	–	–	153,478
Pemiutang-pemiutang lain	93,096	93,096	–	186,192
Pinjaman dari BNM	–	300,000	500,000	800,000
Dana-dana Kerajaan	150,000	–	–	150,000
Tabung Pembiayaan Usahawan Kecil	12,424	–	–	12,424
SJUK & TUK	4,000	30,000	91,000	125,000
Kemudahan Permodenan dan Bantuan PKS	–	500,000	350,000	850,000
Jumlah liabiliti kewangan tanpa diskaun	412,998	923,096	941,000	2,277,094
Syarikat				
Liabiliti Kewangan:				
Tuntutan-tuntutan pemiutang	153,478	–	–	153,478
Pemiutang-pemiutang lain	90,048	–	–	90,048
Pinjaman dari BNM	–	300,000	500,000	800,000
Dana-dana Kerajaan	150,000	–	–	150,000
SJUK & TUK	12,424	–	–	12,424
Skim Jaminan Usahawan Kecil	4,000	30,000	91,000	125,000
Kemudahan Permodenan dan Bantuan PKS	–	500,000	350,000	850,000
Jumlah liabiliti kewangan tanpa diskaun	409,950	830,000	941,000	2,180,950

3. POLISI PENGURUSAN RISIKO KEWANGAN (SAMBUNGAN)

(c) Risiko Kecairan (Sambungan)

Analisa instrumen kewangan berdasarkan tempoh kontrak yang belum luput (Sambungan)

Jadual di bawah meringkaskan profil kematangan liabiliti Kumpulan dan Syarikat pada tarikh laporan berdasarkan obligasi pembayaran balik yang dikontrakkan dan yang tidak didiskaunkan. (Sambungan)

	2010			Jumlah
	RM'000			
	Atas permintaan atau dalam satu tahun	Satu hingga lima tahun	Lebih dari lima tahun	
Kumpulan				
Liabiliti Kewangan:				
Tuntutan-tuntutan pemiutang	136,915	–	–	136,915
Pemiutang-pemiutang lain	249,864	–	–	249,864
Pinjaman dari BNM	–	750,000	500,000	1,250,000
Dana-dana Kerajaan	150,000	–	–	150,000
Tabung Pembiayaan Usahawan Kecil	6,245	12,424	–	18,669
Skim Jaminan Usahawan Kecil	79,000	–	–	79,000
Tabung Usahawan Kecil	200,000	–	–	200,000
Kemudahan Permodenan dan Bantuan PKS	–	500,000	350,000	850,000
Jumlah liabiliti kewangan tanpa diskaun	822,024	1,262,424	850,000	2,934,448
Syarikat				
Liabiliti Kewangan:				
Tuntutan-tuntutan pemiutang	136,915	–	–	136,915
Pemiutang-pemiutang lain	248,210	–	–	248,210
Pinjaman dari BNM	–	750,000	500,000	1,250,000
Dana-dana Kerajaan	150,000	–	–	150,000
Tabung Pembiayaan Usahawan Kecil	6,245	12,424	–	18,669
Skim Jaminan Usahawan Kecil	79,000	–	–	79,000
Tabung Usahawan Kecil	200,000	–	–	200,000
Kemudahan Permodenan dan Bantuan PKS	–	500,000	350,000	850,000
Jumlah liabiliti kewangan tanpa diskaun	820,370	1,262,424	850,000	2,932,794

3. POLISI PENGURUSAN RISIKO KEWANGAN (SAMBUNGAN)

(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 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

Polisi perakaunan yang telah ditetapkan di bawah ini telah digunapakai secara konsisten bagi tempoh masa yang berkaitan di dalam penyata-penyata kewangan dan telah digunapakai secara konsisten oleh entiti Kumpulan.

(a) Asas Penyatuan

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

(i) Subsidiari-subsidiari

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

Subsidiari-subsidiari disatukan dengan menggunakan kaedah perakaunan belian. Keputusan subsidiari yang diambil pada tahun kewangan semasa dimasukkan dari tarikh di mana kuasa pengawalan dipindahkan ke Kumpulan. Pada tarikh pembelian, nilai saksama aset-aset subsidiari, liabiliti serta liabiliti-liabiliti luar jangka adalah dikenalpasti dan ditunjukkan di dalam penyata kewangan yang disatukan. Kos pembelian adalah ditentukan sebagai nilai saksama 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.

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 direalisasi ke atas urusan-urusan adalah dihapuskan semasa penyatuan. Kerugian belum direalisasi ke atas urusan-urusan juga dihapuskan melainkan sekiranya kos tidak dapat diperolehi.

Keputusan subsidiari-subsidiari yang telah dilupuskan dalam tahun semasa tidak lagi disatukan dari tarikh di mana kuasa pengawalan ditamatkan. 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 pendapatan komprehensif.

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

4. DASAR-DASAR PERAKAUNAN YANG PENTING (SAMBUNGAN)

(a) Asas Penyatuan (Sambungan)

(ii) Syarikat-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-syarikat bersekutu diambilkira dalam penyatuan penyata kewangan melalui kaedah perakaunan ekuiti. Apabila kerugian bagi Kumpulan dalam syarikat bersekutu melebihi kepentingannya dalam ekuiti yang diambilkira dalam syarikat bersekutu, nilai kepentingan berkenaan termasuk pelaburan jangka panjang dikurangkan sehingga kosong dan kerugian seterusnya tidak akan diambilkira melainkan Kumpulan mempunyai tanggungan atau jaminan tanggungan terhadap syarikat bersekutu. Di dalam penyata kedudukan kewangan yang disatukan, kepentingan Kumpulan di dalam syarikat bersekutu dinyatakan pada kos dan dicampur bahagian keuntungan terkumpul selepas pemilikan dan rizab selepas ditolak rosotnilai. Di mana perlu, penyesuaian dibuat ke atas penyata kewangan syarikat bersekutu untuk memastikan ianya konsisten dengan polisi perakaunan Kumpulan.

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

(b) Hartanah, Loji dan Peralatan

Hartanah, loji dan peralatan dinyatakan pada nilai kos atau berdasarkan penilaian ditolak susutnilai serta rosotnilai terkumpul.

Kos adalah termasuk perbelanjaan yang berkait langsung dengan pemerolehan aset. Kos aset yang dibangunkan sendiri termasuk kos bahan mentah, buruh langsung, sebarang kos lain yang berkait langsung untuk membolehkan aset dibawa kepada keadaan di mana ianya boleh digunakan bagi tujuan yang diinginkan, dan kos pembongkaran serta pemindahan butiran hartanah, loji dan peralatan serta membaik pulih kawasan di mana aset itu diletakkan. Bila mana bahagian-bahagian hartanah, loji dan peralatan mempunyai usiaguna berbeza, setiap bahagian akan diakaunkan sebagai butiran tersendiri (komponen utama) di dalam hartanah, loji dan peralatan.

Tanah pajak jangka panjang dinyatakan pada kos ditolak susutnilai serta rosotnilai terkumpul.

Kos yang ditanggung seterusnya

Kos untuk menggantikan satu bahagian daripada butiran hartanah, loji dan peralatan diiktiraf di dalam nilai bawaan butiran tersebut sekiranya dijangkakan bahawa faedah ekonomi daripada bahagian tersebut akan diperolehi oleh Kumpulan dan Syarikat dan kos dapat diukur dengan munasabah. Kos harian untuk mengekalkan hartanah, loji dan peralatan diiktiraf di dalam penyata pendapatan komprehensif bila mana ianya ditanggung.

Jualan

Keuntungan atau kerugian daripada jualan butiran hartanah, loji dan peralatan ditentukan dengan membandingkan hasil bersih dari jualan dengan nilai bawaan butiran tersebut. Ianya diiktiraf pada tarikh jualan secara bersih sebagai sebahagian daripada pendapatan lain yang dilaporkan di dalam penyata pendapatan komprehensif.

4. DASAR-DASAR PERAKAUNAN YANG PENTING (SAMBUNGAN)

(b) Hartanah, Loji dan Peralatan (Sambungan)

Susutnilai

Susutnilai dikira dengan menggunakan jumlah yang disusutnilaikan, iaitu kos aset, atau jumlah lain yang menggantikan kos, tolak nilai bakian.

Hartanah, loji dan peralatan yang sedang dibangunkan tidak disusutnilaikan. Susutnilai hartanah, loji dan peralatan lain diiktiraf di dalam penyata pendapatan komprehensif dengan menggunakan kaedah garis lurus sepanjang usia guna setiap bahagian hartanah, loji dan peralatan, memandangkan ianya menggambarkan corak penjanaaan faedah ekonomi daripada aset tersebut.

Usia guna yang dianggarkan adalah seperti berikut:

Bangunan	4%
Semua hartanah, loji dan peralatan lain	20%

Tanah pajakan dilunaskan sepanjang tempoh pajakan yang tinggal iaitu 81 tahun.

Kaedah susutnilai, usiaguna dan nilai bakian disemak, dan dilaraskan sebagaimana diperlukan pada setiap tarikh laporan.

(c) Pajakan-pajakan

Pajakan diiktiraf sebagai pajakan kewangan jika sebahagian besar risiko dan manfaat berkaitan pemilikan berpindah kepada Kumpulan dan Syarikat.

Pajakan kewangan

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

Pajakan operasi

Pembayaran yang dibuat ke atas pajakan operasi dicajkan kepada penyata pendapatan komprehensif menggunakan kaedah garis lurus sepanjang tempoh pajakan.

4. DASAR-DASAR PERAKAUNAN YANG PENTING (SAMBUNGAN)

(d) Aset-aset tidak ketara

Aset-aset tidak ketara terdiri daripada kos data yang dipermodalkan, perisian aplikasi dan kos laman web.

Aset-aset tidak ketara dengan usia guna yang terhad, dinyatakan pada nilai kos dan ditolak darinya pelupusan terkumpul dan sebarang kerugian rosotnilai terkumpul.

Pelunasan bermula daripada tarikh aset-aset tidak ketara telah tersedia untuk digunakan, dan diambilkira dalam untung dan rugi pada kaedah garis lurus sepanjang usia guna aset-aset tidak ketara.

Usia guna yang dianggarkan adalah seperti berikut:

Kos data yang dipermodalkan	5 tahun
Perisian aplikasi	5 tahun
Kos laman web	5 tahun

Kaedah-kaedah pelunasan, usia guna dan nilai bakian disemak semula pada akhir setiap tempoh laporan dan diubah, jika perlu.

Perbelanjaan lanjutan akan dipermodalkan hanya jika ianya meningkatkan faedah-faedah ekonomi pada masa hadapan daripada aset-aset tertentu yang berhubung kait dengannya. Semua perbelanjaan lain akan diambilkira dalam untung dan rugi apabila berlaku.

(e) Perbelanjaan Pembangunan

Penyelidikan dan pembangunan

Perbelanjaan untuk aktiviti-aktiviti penyelidikan, dijalankan dengan matlamat memperolehi pengetahuan saintifik atau teknikal dan kefahaman baru, diambilkira di dalam untung dan rugi apabila berlaku.

Perbelanjaan ke atas aktiviti-aktiviti pembangunan, di mana aplikasi yang dihasilkan dari penyelidikan dilaksanakan bagi perancangan atau rekaan untuk mengeluarkan produk-produk dan proses-proses baru atau yang lebih canggih, hanya dipermodalkan jika kos pembangunan berkenaan boleh diukur dengan kaedah yang dipercayai, produk atau proses tersebut boleh dihasilkan secara teknikal dan komersial, manfaat masa depan dari segi ekonomi boleh dicapai dan Syarikat berkeinginan dan berkemampuan dari sumber yang mencukupi untuk menyempurnakan pembangunan berkenaan.

Perbelanjaan yang dipermodalkan termasuk kos material, buruh langsung dan kos overhead yang terlibat secara langsung dalam penyediaan aset yang hendak digunakan. Perbelanjaan pembangunan yang lain diambilkira di dalam untung dan rugi apabila berlaku.

Perbelanjaan pembangunan yang dipermodalkan diukur pada kos setelah ditolak sebarang pelunasan terkumpul dan sebarang kerugian rosotnilai terkumpul.

Perbelanjaan lanjutan

Perbelanjaan lanjutan akan dipermodalkan hanya jika ianya meningkatkan faedah-faedah ekonomi pada masa hadapan daripada aset-aset tertentu yang berhubung kait dengannya. Semua perbelanjaan lain, termasuk perbelanjaan untuk menghasilkan muhibah dan jenama secara dalaman, akan diambilkira dalam untung dan rugi apabila berlaku.

4. DASAR-DASAR PERAKAUNAN YANG PENTING (SAMBUNGAN)

(e) Perbelanjaan Pembangunan (Sambungan)

Pelunasan

Aset-aset tidak ketara dengan usia guna yang terhad dilunaskan dari tarikh ianya boleh digunakan. Pelunasan diambilkira di dalam untung dan rugi berasaskan kaedah garis lurus sepanjang jangkaan usia guna aset-aset tidak ketara tersebut.

Kaedah-kaedah pelunasan, usia guna dan nilai bakian disemak semula pada akhir setiap tempoh laporan dan diubah, jika perlu.

Tidak ada anggaran usia guna bagi tempoh semasa sistem masih dalam peringkat pembangunan dan belum boleh digunakan lagi.

(f) Instrumen Kewangan

Instrumen kewangan bukan derivatif

Instrumen kewangan diiktiraf bila mana Kumpulan menjadi pihak kepada peruntukan kontrak instrumen kewangan yang berkenaan. Pembelian dan jualan instrumen kewangan secara biasa merupakan pembelian dan jualan yang memerlukan penghantaran aset berkenaan di dalam suatu tempoh masa yang ditentukan oleh regulasi atau konvensyen yang berkuatkuasa di dalam pasaran instrumen kewangan berkenaan. Segala pembelian dan jualan aset kewangan secara biasa diperakaukan pada tarikh urusaniaga, iaitu tarikh Kumpulan memberikan komitmen untuk membeli atau menjual aset berkenaan.

Instrumen kewangan bukan derivatif selain daripada instrumen yang dikelaskan sebagai nilai saksama melalui keuntungan dan kerugian, direkodkan pada awalnya pada nilai saksama campur dengan sebarang kos urusaniaga yang berkait langsung dengan instrumen tersebut. Selepas pengiktirafan dan klasifikasi awal, instrumen kewangan bukan derivatif akan diukur sebagaimana dinyatakan di bawah:

	Pengkelasan sedia ada	Peraturan pengukuran
Aset kewangan	Nilai saksama menerusi keuntungan atau kerugian	Nilai saksama dengan perubahan nilai saksama diiktiraf di dalam keuntungan atau kerugian
	Dipegang sehingga matang	Kos terlunas, menggunakan kaedah faedah efektif
	Pinjaman dan penghutang	Kos terlunas, menggunakan kaedah faedah efektif
	Tersedia untuk dijual	Nilai saksama dengan perubahan nilai saksama diiktiraf di dalam lain-lain pendapatan komprehensif
Liabiliti kewangan	Nilai saksama menerusi keuntungan atau kerugian	Nilai saksama dengan perubahan nilai saksama diiktiraf di dalam keuntungan atau kerugian
	Lain-lain liabiliti kewangan	Kos terlunas, menggunakan kaedah faedah efektif

Aset kewangan dinyahiktiraf sekiranya hak berkontrak Kumpulan untuk menerima aliran tunai daripada aset ini telah tamat tempoh atau Kumpulan telah memindahkan aset kewangan tersebut kepada pihak lain tanpa mengekalkan sebarang bentuk kawalan ke atas aset tersebut atau telah memindahkan sebahagian besar risiko dan ganjaran pemilikan aset tersebut kepada pihak lain. Semasa aset kewangan dinyahiktiraf keseluruhannya, perbezaan di antara nilai bawaan aset kewangan dan jumlah konsiderasi diterima dan sebarang keuntungan atau kerugian yang telah diiktiraf di dalam lain-lain pendapatan komprehensif akan diiktiraf di dalam keuntungan atau kerugian.

Liabiliti kewangan dinyahiktiraf apabila obligasi Kumpulan seperti yang dinyatakan di dalam kontrak telah pun tamat tempoh atau telah tamat atau dibatalkan. Apabila liabiliti kewangan yang sedia ada digantikan dengan liabiliti kewangan yang lain daripada pemberi pinjaman yang sama dengan terma yang berbeza secara ketara, atau terma liabiliti yang sedia ada diubahsuai dengan ketara, penggantian atau modifikasi tersebut diperlakukan sebagai penyahiktirafan liabiliti sedia ada dan pengiktirafan liabiliti yang baru, dan perbezaan di antara nilai bawaan masing-masing diiktiraf di dalam lain-lain pendapatan komprehensif.

4. DASAR-DASAR PERAKAUNAN YANG PENTING (SAMBUNGAN)

(f) Instrumen Kewangan (Sambungan)

Instrumen kewangan bukan derivatif (Sambungan)

Aset dan liabiliti kewangan diimbangi dan jumlah bersih ditunjukkan di dalam penyata kedudukan kewangan, bila, dan hanya bila, Kumpulan mempunyai hak di bawah undang-undang untuk mengimbangi jumlah-jumlah yang terlibat dan bercadang untuk sama ada menyelesaikan liabiliti kewangan secara bersih atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabiliti dengan serentak.

Kumpulan mempunyai kategori-kategori instrumen kewangan seperti berikut:-

Aset kewangan pada nilai saksama melalui keuntungan atau kerugian

Aset kewangan dikelaskan sebagai aset kewangan pada nilai saksama melalui keuntungan atau kerugian sekiranya aset tersebut dipegang untuk dijual atau telah didesignasikan sedemikian semasa ianya diiktiraf. Aset kewangan yang dipegang untuk dijual adalah derivatif (termasuk derivatif tertanam yang telah diasingkan) atau aset kewangan yang telah diperolehi terutamanya untuk dijual di dalam jangka masa terdekat. Aset sedemikian termasuk pelaburan Syarikat dengan pengurus dana.

Selepas pengiktirafan awal, aset kewangan pada nilai saksama melalui keuntungan atau kerugian diukur pada nilai saksama. Keuntungan atau kerugian yang timbul daripada perubahan di dalam nilai saksama diiktiraf di dalam keuntungan atau kerugian. Keuntungan bersih atau kerugian bersih ke atas aset kewangan pada nilai saksama melalui keuntungan atau kerugian tidak termasuk perbezaan di dalam tukaran matawang asing, faedah dan pendapatan dividen. Perbezaan tukaran matawang asing, faedah dan pendapatan dividen ke atas aset kewangan pada nilai saksama melalui keuntungan atau kerugian diiktiraf secara berasingan di dalam keuntungan atau kerugian sebagai sebahagian daripada kerugian atau pendapatan lain.

Pinjaman dan penghutang

Pinjaman dan penghutang adalah aset kewangan dengan pembayaran yang tetap atau yang telah ditentukan yang tidak disenaraikan di pasaran aktif. Aset sedemikian termasuk yuran belum terima Syarikat, jumlah terhutang oleh subsidiari, jumlah terhutang oleh Bank Negara Malaysia, jumlah terhutang oleh syarikat bersekutu, jumlah terhutang oleh ERF Sdn. Bhd., pinjaman dan pendahuluan, deposit, faedah belum terima serta tunai dan baki di bank.

Aset di bawah kategori ini diiktiraf pada awalnya pada nilai saksama campur sebarang kos urusan secara langsung. Selepas pengiktirafan awal, pinjaman dan penghutang diukur pada kos terlunas menggunakan kaedah faedah efektif, ditolak sebarang rosot nilai.

Dipegang sehingga matang

Aset kewangan dengan pembayaran yang tetap atau yang telah ditentukan dan tempoh matang yang tetap dikelaskan sebagai dipegang hingga matang apabila Kumpulan mempunyai maksud positif dan keupayaan untuk memegang aset tersebut sehingga matang.

Selepas pengiktirafan awal, aset yang dipegang sehingga matang diukur pada kos yang dilunaskan menggunakan kaedah faedah efektif. Keuntungan dan kerugian diiktiraf di dalam akaun untung dan rugi bila mana aset tersebut dinyahiktiraf atau dirosotnilaikan, dan melalui proses pelunasan kos.

Aset kewangan tersedia untuk dijual

Aset kewangan tersedia untuk dijual adalah aset kewangan yang telah dijuruskan sebagai tersedia untuk dijual atau tidak dikelaskan ke dalam mana-mana satu daripada tiga kategori sebelum ini. Aset sedemikian termasuk sekuriti pelaburan Syarikat dan dana pelaburan.

Selepas pengiktirafan awal, aset kewangan tersedia untuk dijual diukur pada nilai saksama. Sebarang keuntungan atau kerugian daripada perubahan di dalam nilai saksama diiktiraf di dalam lain-lain pendapatan komprehensif, selain daripada rosot nilai, keuntungan atau kerugian daripada pertukaran matawang asing berkenaan dengan instrumen monetari dan faedah dikira menggunakan kaedah faedah efektif yang kesemuanya diiktiraf di dalam keuntungan dan kerugian. Keuntungan atau kerugian kumulatif yang diiktiraf di dalam lain-lain pendapatan komprehensif dikelaskan daripada ekuiti ke untung atau rugi sebagai catatan reklasifikasi bila mana aset kewangan dinyahiktiraf. Dividen daripada aset kewangan tersedia untuk dijual diiktiraf di dalam untung atau rugi bila mana hak Kumpulan untuk menerima bayaran telah ditentukan.

4. DASAR-DASAR PERAKAUNAN YANG PENTING (SAMBUNGAN)

(f) Instrumen Kewangan (Sambungan)

Lain-lain liabiliti kewangan

Lain-lain liabiliti kewangan Syarikat termasuk tuntutan perlu bayar dan lain-lain pemiutang, jumlah terhutang kepada Bank Negara Malaysia, Dana Kerajaan, Dana Pembiayaan Usahawan Kecil, Skim Jaminan Usahawan Kecil dan Tabung Usahawan Kecil.

Liabiliti sedemikian diiktiraf pada awalnya pada nilai saksama campur sebarang kos urusniaga secara langsung. Selepas pengiktirafan awal, liabiliti kewangan sedemikian dinyatakan pada kos yang dilunaskan menggunakan kaedah faedah efektif.

(g) Rosotnilai aset

Aset kewangan (dinyatakan pada kos terlunas)

Aset kewangan yang dinyatakan pada kos terlunas dinilai pada setiap tarikh membuat laporan untuk menentukan sama ada terdapat bukti objektif yang ianya telah mengalami rosotnilai. Aset kewangan dikatakan telah mengalami rosotnilai jika bukti objektif menunjukkan bahawa sesuatu peristiwa yang membawa kepada kerugian telah berlaku selepas pengiktirafan awal aset tersebut, dan peristiwa tersebut mempunyai kesan negatif terhadap aliran tunai dijangkakan daripada aset tersebut yang boleh ditentukan dengan munasabah.

Bukti objektif yang menunjukkan bahawa aset-aset kewangan telah mengalami rosotnilai termasuk (tetapi tidak terhad kepada) peristiwa-peristiwa berikut: kegagalan penghutang membuat bayaran, penstrukturan jumlah terhutang kepada Kumpulan berdasarkan syarat-syarat yang biasanya tidak akan diterima oleh Kumpulan, petanda yang penghutang atau pihak pengeluar sekuriti kewangan akan diisytiharkan muflis, dan kehilangan pasaran aktif untuk sekuriti.

Aset kewangan secara amnya dinilai untuk rosotnilai secara individu. Walau bagaimanapun, untuk beberapa kategori aset kewangan, seperti pinjaman dan pendahuluan, terdapat penilaian secara kolektif. Elaun rosotnilai untuk pinjaman dan pendahuluan secara kolektif, ditentukan berdasarkan Garis Panduan BNM Bersabit dengan Klasifikasi Pinjaman/Pembiayaan yang mengalami rosotnilai dan peruntukan bagi hutang lapuk dan ragu bagi Institusi Kewangan Pembangunan (DFI).

Rosotnilai aset kewangan yang dinyatakan pada kos yang dilunaskan dikira sebagai perbezaan di antara nilai buku aset tersebut, dan nilai masa kini aliran tunai di masa hadapan yang didiskaunkan menggunakan kadar faedah efektif asal aset tersebut. Kerugian diiktiraf di dalam penyata pendapatan komprehensif dan diambilkira di dalam akaun elaun rosotnilai penghutang. Faedah ke atas aset yang dirosotnilai akan terus diiktiraf melalui pengurangan di dalam diskaun.

Rosotnilai akan diiktiraf di dalam penyata pendapatan komprehensif. Rosotnilai bagi aset kewangan yang diukur pada kos yang dilunaskan yang dahulunya telah dicajkan ke penyata pendapatan komprehensif akan dikreditkan ke penyata yang sama jika penambahan seterusnya di dalam nilai saksama dapat dikaitkan secara objektif kepada peristiwa yang berlaku selepas rosotnilai itu diiktiraf.

Aset kewangan yang tersedia untuk dijual

Penurunan berterusan dan ketara di dalam nilai saksama di bawah kos, masalah kewangan yang ketara dihadapi oleh pihak yang mengeluarkan sekuriti, dan hilangnya pasaran aktif untuk berurusniaga adalah di antara faktor yang perlu dipertimbangkan di dalam menentukan sama ada sekuriti pelaburan yang dikelaskan sebagai tersedia untuk dijual telah mengalami rosotnilai.

Sekiranya aset kewangan yang tersedia untuk dijual mengalami rosotnilai, satu jumlah yang mewakili perbezaan di antara kos (setelah ditolak bayaran pokok dan pelunasan) dan nilai saksama aset tersebut, ditolak sebarang rosotnilai yang terdahulunya telah diiktiraf di dalam untung atau rugi, akan dipindah daripada ekuiti kepada untung dan rugi.

Rosotnilai untuk pelaburan berbentuk ekuiti yang dikelaskan sebagai aset kewangan yang tersedia untuk dijual tidak akan dikreditkan kepada untung atau rugi di dalam tempoh masa berikutnya. Penambahan di dalam nilai saksama, jika ada, selepas rosotnilai akan diiktiraf di dalam lain-lain pendapatan komprehensif. Untuk pelaburan di dalam hutang yang dikelaskan sebagai aset kewangan yang tersedia untuk dijual, rosotnilai akan kemudiannya dikreditkan kepada untung atau rugi jika penambahan di dalam nilai saksama pelaburan tersebut boleh dikaitkan secara objektif kepada peristiwa yang berlaku selepas rosotnilai itu diiktiraf di dalam untung atau rugi.

4. DASAR-DASAR PERAKAUNAN YANG PENTING (SAMBUNGAN)

(g) Rosotnilai aset (Sambungan)

Aset yang bukan aset kewangan

Pada setiap tarikh membuat laporan, nilai bawaan aset Kumpulan yang bukan aset kewangan akan disemak untuk menentukan sama ada terdapat petanda yang menunjukkan bahawa aset tersebut telah mengalami rosotnilai. Jika terdapat sebarang petanda, nilai boleh pulih aset tersebut akan dianggar.

Nilai boleh pulih aset diperolehi dengan membandingkan nilai tertinggi di antara nilai penggunaan aset dan nilai saksama selepas ditolak kos jualan. Di dalam menentukan nilai penggunaan, anggaran aliran tunai di masa hadapan didiskaunkan ke masa kini dengan menggunakan satu kadar diskaun sebelum kesan cukai yang menggambarkan penilaian kini pasaran tentang nilai masa kini wang serta risiko yang spesifik kepada aset tersebut.

Rosotnilai yang telah diiktiraf di tahun-tahun terdahulu akan disemak semula pada setiap tarikh laporan untuk sebarang petanda yang rosotnilai telah berkurangan atau tiada lagi. Pengurangan rosotnilai akan dikreditkan kepada untung atau rugi jika ianya berpunca daripada perubahan di dalam anggaran yang digunakapakai untuk menentukan nilai boleh pulih aset. Pengurangan di dalam rosotnilai akan diiktiraf sehingga nilai bawaan aset yang baru tidak melebihi nilai bawaan yang akan wujud, setelah ditolak susutnilai dan pelunasan, sekiranya tiada rosotnilai diiktiraf. Sebarang pengurangan di dalam rosotnilai akan diiktiraf di dalam penyata pendapatan komprehensif.

(h) Pelaburan di dalam subsidiari dan syarikat bersekutu

Pelaburan dinyatakan pada kos di dalam penyata kewangan. Elaun untuk penurunan di dalam nilai pelaburan dibuat bila mana pengarah menganggap terdapat penurunan, selain daripada penurunan sementara, di dalam nilai pelaburan.

(i) Pengiktirafan Hasil

Yuran jaminan diiktiraf menggunakan asas akruan sepanjang tempoh masa jaminan-jaminan yang telah diberikan.

Pendapatan faedah daripada deposit, bon Cagamas, Pelaburan Berstruktur dan bon-bon lain diiktiraf menggunakan asas akruan.

(j) Penukaran Matawang Asing

Urusniaga di dalam matawang asing akan dinyatakan di dalam Ringgit Malaysia dengan menggunakan kadar tukaran yang berkuatkuasa pada tarikh urusniaga. Pada setiap tarikh penyata kedudukan kewangan, butiran monetari yang dinyatakan di dalam matawang asing ditukar kepada Ringgit Malaysia menggunakan kadar tukaran yang berkuatkuasa pada tarikh penyata kedudukan kewangan. Butiran bukan monetari yang dinyatakan pada nilai saksama dalam matawang selain daripada Ringgit Malaysia akan ditukar kepada Ringgit Malaysia dengan menggunakan kadar tukaran yang berkuatkuasa pada tarikh nilai saksama ditentukan.

(k) Peruntukan untuk Tuntutan di bawah Skim-Skim Jaminan

Peruntukan spesifik untuk tuntutan dibuat berdasarkan pemberitahuan oleh bank bila mana akaun dikelaskan sebagai “non-performing”. Pengelasan akaun-akaun sebagai “non-performing” oleh institusi kewangan adalah berdasarkan keperluan yang dinyatakan di dalam Garis Panduan ke atas Penangguhan Faedah Terhadap Pinjaman Tidak Berbayar dan Peruntukan untuk Hutang Lapuk dan Meragukan, BNM/GP3 yang dikeluarkan oleh Bank Negara Malaysia.

Di dalam masa yang sama, peruntukan am sebanyak 1.5% (2010: 1.5%) daripada jumlah kemudahan kredit yang dijamin oleh Syarikat ditolak peruntukan spesifik juga dibuat.

Peruntukan untuk tuntutan dicajkan terus kepada penyata pendapatan komprehensif. Pemindahan lebihan atau defisit kepada rizab yang spesifik akan dibuat daripada kentungan terkumpul.

4. DASAR-DASAR PERAKAUNAN YANG PENTING (SAMBUNGAN)

(l) 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.

(m) 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. Pampasan jangka pendek terkumpul bagi ketidakhadiran seperti cuti tahunan berbayar dikenalpasti bila perkhidmatan yang diberikan oleh pekerja yang mana meningkatkan hak mereka untuk pampasan ketidakhadiran masa hadapan. Pampasan jangka pendek tidak terkumpul bagi ketidakhadiran seperti cuti sakit adalah dikenalpasti bila ketidakhadiran berlaku.

Mengikut undang-undang, Kumpulan dikehendaki mencarum kepada Kumpulan Wang Simpanan Pekerja (KWSP). Caruman ini adalah diambilkira sebagai perbelanjaan di dalam penyata kewangan apabila ianya berlaku.

(n) 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

Kumpulan membuat pertimbangan, anggaran dan andaian yang mempunyai kesan ke atas jumlah hasil, perbelanjaan, aset dan liabiliti, dan pendedahan tentang kontingensi luar jangka pada tarikh laporan. Walau bagaimanapun ketidakpastian tentang andaian dan anggaran ini mungkin membawa kepada suatu keputusan yang memerlukan pelarasan yang ketara di masa hadapan dibuat ke atas nilai bawaan aset atau liabiliti.

(a) Elaun untuk rosotnilai pinjaman dan pendahuluan

Anggaran dan pertimbangan perakaunan yang berhubung kait dengan rosotnilai pinjaman dan pendahuluan merupakan anggaran perakaunan yang kritikal kerana andaian yang diguna untuk penilaian rosotnilai secara individu atau kolektif mungkin berubah dari satu tempoh ke satu tempoh dan mungkin mempunyai kesan yang ketara ke atas keputusan kewangan Kumpulan dan Syarikat dari operasi.

5. ANGGARAN DAN PENILAIAN PERAKAUNAN YANG KRITIKAL (SAMBUNGAN)

(a) Elaun untuk rosotnilai pinjaman dan pendahuluan (Sambungan)

Di dalam menilai rosotnilai aset, pertimbangan oleh pengurusan diperlukan. Penentuan rosotnilai untuk pinjaman dan pendahuluan yang disifatkan ketara secara individu biasanya memerlukan penggunaan pertimbangan pengurusan tentang perkara-perkara seperti kedudukan ekonomi semasa, prestasi kewangan “counterparty” dan nilai jaminan yang dipegang, yang mana mungkin tiada pasaran yang mudah dimasuki. Jumlah sebenar aliran tunai di masa hadapan dan bila mana ianya timbul mungkin berbeza dari anggaran yang diguna oleh pengurusan dan ini seterusnya akan mengakibatkan jumlah kerugian sebenar berbeza daripada kerugian yang dilaporkan.

Elaun rosotnilai untuk pinjaman dan pendahuluan secara kolektif, ditentukan berpandu kepada Garis Panduan ke atas Klasifikasi Rosotnilai bagi Pinjaman/Pembiayaan dan peruntukan bagi hutang lapuk dan meragukan bagi Institusi Kewangan Pembangunan (DFI) yang dikeluarkan oleh BNM.

(b) Anggaran Usiaguna Hartanah, Loji dan Peralatan

Kumpulan dan Syarikat menyemak secara tahunan akan usia guna hartanah, loji dan peralatan yang dianggarkan berdasarkan faktor seperti rancangan perniagaan dan strategi, tahap penggunaan yang dijangkakan dan perkembangan teknologi di masa hadapan. Keputusan dari operasi di masa hadapan mungkin dipengaruhi secara material oleh perubahan di dalam anggaran yang dibawa oleh perubahan di dalam faktor-faktor yang disebut. Pengurangan di dalam usiaguna hartanah, loji dan peralatan yang dianggarkan akan meningkatkan susutnilai yang direkodkan dan mengurangkan nilai buku hartanah, loji dan peralatan.

6. MATAWANG FUNGSIAN DAN PEMBENTANGAN

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, yang juga matawang fungsian Syarikat.

**NOTA-NOTA
KEPADA
PENYATA KEWANGAN**

– 31 DISEMBER 2011

Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad
Laporan Tahunan 2011 Annual Report

7. HARTANAH, LOJI DAN PERALATAN

Kumpulan	Bangunan RM'000	Tanah Pegangan Pajak	Kenderaan Bermotor RM'000	Peralatan Pejabat RM'000	Perabot dan Kelengkapan RM'000	Peralatan Komputer RM'000	Kerja Dalam Kemajuan RM'000	Jumlah RM'000
		Jangka Panjang RM'000						
2011								
Kos:								
Pada 1 Januari	39,081	5,010	845	2,030	13,090	22,791	2,031	84,878
Tambahan	-	-	404	159	52	74	5,983	6,672
Pindahan	-	-	-	-	-	1,029	(3,444)	(2,415)
Penjualan	-	-	(702)	(29)	-	-	-	(731)
Pelupusan	-	-	-	(51)	(124)	(2)	-	(177)
Pada 31 Disember	39,081	5,010	547	2,109	13,018	23,892	4,570	88,227
Susutnilai terkumpul:								
Pada 1 Januari	21,885	2,144	728	1,434	9,453	14,076	-	49,720
Caj tahun semasa	1,563	35	116	197	1,106	3,600	-	6,617
Penghapusan atas penjualan	-	-	(702)	(28)	-	-	-	(730)
Penghapusan atas pelupusan	-	-	-	(50)	(124)	(1)	-	(175)
Pada 31 Disember	23,448	2,179	142	1,553	10,435	17,675	-	55,432
Nilai buku bersih pada 31 Disember 2011	15,633	2,831	405	556	2,583	6,217	4,570	32,795

RM242,688 (2010: RM242,688) dari susutnilai untuk tahun ini telah dimasukkan di bawah kos perkhidmatan yang disediakan seperti tertera di dalam Nota 34 kepada penyata kewangan.

Geran kepada tanah pegangan pajakan masih belum diterima dari Pejabat Tanah.

7. HARTANAH, LOJI DAN PERALATAN (SAMBUNGAN)

Syarikat	Bangunan RM'000	Tanah	Kenderaan Bermotor RM'000	Peralatan Pejabat RM'000	Perabot dan Kelengkapan RM'000	Peralatan Komputer RM'000	Kerja Dalam Kemajuan RM'000	Jumlah RM'000
		Pegangan Pajak Jangka Panjang RM'000						
2011								
Kos:								
Pada 1 Januari	39,081	5,010	845	1,959	12,639	21,392	2,031	82,957
Tambahan	-	-	403	159	49	60	5,987	6,658
Pindahan	-	-	-	-	-	1,033	(3,448)	(2,415)
Penjualan	-	-	(702)	(29)	-	-	-	(731)
Pelupusan	-	-	-	(51)	(124)	-	-	(175)
Pada 31 Disember	39,081	5,010	546	2,038	12,564	22,485	4,570	86,294
Susutnilai terkumpul:								
Pada 1 Januari	21,885	2,144	728	1,407	9,252	13,438	-	48,854
Caj tahun semasa	1,563	35	116	183	1,017	3,321	-	6,235
Penghapusan atas penjualan	-	-	-	(50)	(124)	-	-	(174)
Penghapusan atas pelupusan	-	-	(702)	(28)	-	-	-	(730)
Pada 31 Disember	23,448	2,179	142	1,512	10,145	16,759	-	54,185
Nilai buku bersih pada 31 Disember 2011	15,633	2,831	404	526	2,419	5,726	4,570	32,109

**NOTA-NOTA
KEPADA
PENYATA KEWANGAN**

– 31 DISEMBER 2011

Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad
Laporan Tahunan 2011 Annual Report

7. HARTANAH, LOJI DAN PERALATAN (SAMBUNGAN)

Kumpulan	Bangunan RM'000	Tanah	Kenderaan Bermotor RM'000	Peralatan Pejabat RM'000	Perabot dan Kelengkapan RM'000	Peralatan Komputer RM'000	Kerja Dalam Kemajuan RM'000	Jumlah RM'000
		Pegangan Pajak Jangka Panjang RM'000						
2010								
Kos:								
Pada 1 Januari								
Dinyatakan terdahulu	39,081	–	845	1,901	12,029	21,952	332	76,140
Kesan daripada aplikasi pindaan kepada FRS 117	–	5,010	–	–	–	–	–	5,010
Dinyatakan semula	39,081	5,010	845	1,901	12,029	21,952	332	81,150
Tambahan	–	–	–	140	1,030	849	1,763	3,782
Pindahan	–	–	–	–	37	–	(64)	(27)
Pelupusan	–	–	–	(11)	(6)	(10)	–	(27)
Pada 31 Disember	39,081	5,010	845	2,030	13,090	22,791	2,031	84,878
Susutnilai terkumpul:								
Pada 1 Januari								
Dinyatakan terdahulu	20,322	–	559	1,270	8,437	10,365	–	40,953
Kesan daripada aplikasi pindaan kepada FRS 117	–	2,109	–	–	–	–	–	2,109
Dinyatakan semula	20,322	2,109	559	1,270	8,437	10,365	–	43,062
Caj tahun semasa	1,563	35	169	174	1,022	3,716	–	6,679
Penghapusan atas pelupusan	–	–	–	(10)	(6)	(5)	–	(21)
Pada 31 Disember	21,885	2,144	728	1,434	9,453	14,076	–	49,720
Nilai buku bersih pada 31 Disember 2010	17,196	2,866	117	596	3,637	8,715	2,031	35,158

RM242,688 (2010: RM242,688) dari susutnilai untuk tahun ini telah dimasukkan di bawah kos perkhidmatan yang disediakan seperti tertera di dalam Nota 34 kepada penyata kewangan.

Geran kepada tanah pegangan pajakan masih belum diterima dari Pejabat Tanah.

7. HARTANAH, LOJI DAN PERALATAN (SAMBUNGAN)

Syarikat	Bangunan RM'000	Tanah	Kenderaan Bermotor RM'000	Peralatan Pejabat RM'000	Perabot dan Kelengkapan RM'000	Peralatan Komputer RM'000	Kerja Dalam Kemajuan RM'000	Jumlah RM'000
		Pegangan Pajak Jangka Panjang RM'000						
2010								
Kos:								
Pada 1 Januari								
Dinyatakan terdahulu	39,081	–	845	1,833	11,578	20,558	332	74,227
Kesan daripada aplikasi pindaan kepada FRS 117	–	5,010	–	–	–	–	–	5,010
Dinyatakan semula	39,081	5,010	845	1,833	11,578	20,558	332	79,237
Tambahan	–	–	–	137	1,030	844	1,763	3,774
Pindahan	–	–	–	–	37	–	(64)	(27)
Pelupusan	–	–	–	(11)	(6)	(10)	–	(27)
Pada 31 Disember	39,081	5,010	845	1,959	12,639	21,392	2,031	82,957
Susutnilai terkumpul:								
Pada 1 Januari								
Dinyatakan terdahulu	20,322	–	559	1,257	8,325	10,006	–	40,469
Kesan daripada aplikasi pindaan kepada FRS 117	–	2,109	–	–	–	–	–	2,109
Dinyatakan semula	20,322	2,109	559	1,257	8,325	10,006	–	42,578
Caj tahun semasa	1,563	35	169	160	933	3,437	–	6,297
Penghapusan atas pelupusan	–	–	–	(10)	(6)	(5)	–	(21)
Pada 31 Disember	21,885	2,144	728	1,407	9,252	13,438	–	48,854
Nilai buku bersih pada 31 Disember 2010	17,196	2,866	117	552	3,387	7,954	2,031	34,103

**NOTA-NOTA
KEPADA
PENYATA KEWANGAN**

– 31 DISEMBER 2011

Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad
Laporan Tahunan 2011 Annual Report

8. ASET-ASET TIDAK KETARA

	KUMPULAN		SYARIKAT	
	2011 RM'000	2010 RM'000	2011 RM'000	2010 RM'000
Kos:				
Pada 1 Januari	29,990	26,510	21,166	19,119
Tambahan bagi tahun ini	2,100	3,453	29	2,020
Pindahan dari kerja dalam kemajuan (Nota 7)	2,415	27	2,415	27
Baki pada akhir tahun	34,505	29,990	23,610	21,166
Pelunasan terkumpul:				
Pada 1 Januari	18,547	15,558	15,148	13,766
Caj pelunasan bagi tahun	3,922	2,989	2,052	1,382
Baki pada akhir tahun	22,469	18,547	17,200	15,148
Nilai bersih dibawa ke hadapan	12,036	11,443	6,410	6,018

Aset-aset tidak ketara termasuk kos perolehan data yang telah dipermodalkan, aplikasi perisian dan kos laman web.

Caj-caj pelunasan bagi tahun ini yang berjumlah RM1,867,783 (2010: RM1,608,368) telah dimasukkan di bawah kos perkhidmatan disediakan seperti tertera di dalam Nota 34 kepada penyata kewangan.

9. PELABURAN DALAM SUBSIDIARI

	SYARIKAT	
	2011 RM'000	2010 RM'000
Saham-saham tidak tersiar harga, pada kos	9,900	9,900

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

Nama Syarikat	Aktiviti Utama	Pegangan Ekuiti	
		2011	2010
Credit Bureau Malaysia Sdn. Bhd. (CBMSB)	Penghasilan dan penyediaan perkhidmatan rujukan kredit, penilaian kredit dan perkhidmatan berkaitan dengan biro kredit	55%	55%

10. PELABURAN DALAM SYARIKAT BERSEKUTU

	KUMPULAN		SYARIKAT	
	2011 RM'000	2010 RM'000	2011 RM'000	2010 RM'000
Saham-saham tidak tersiar harga, pada kos	500,200	500,200	500,200	500,200
Bahagian daripada keuntungan pasca pemilikan	26,456	10,084	–	–
	526,656	510,284	500,200	500,200

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

Nama Syarikat	Aktiviti Utama	Pegangan Ekuiti	
		2011	2010
Aureos CGC Advisor Sdn. Bhd.*	Perkhidmatan khidmat nasihat	40%	40%
Danajamin Nasional Berhad *	Menyediakan insuran jaminan kewangan	50%	50%

* Tidak diaudit oleh Salleh, Leong, Azlan dan Co.

Ringkasan maklumat kewangan syarikat-syarikat bersekutu tidak diselaraskan mengikut peratusan pemilikan Kumpulan adalah seperti berikut:

	Danajamin		Aureos	
	2011 RM'000	2010 RM'000	2011 RM'000	2010 RM'000
Aset-aset dan liabiliti-liabiliti (100%)				
Aset-aset semasa	1,394,447	1,034,254	722	581
Aset-aset bukan semasa	3,452	3,549	23	99
Jumlah aset-aset	1,397,899	1,037,803	745	680
Liabiliti-liabiliti semasa	333,416	17,224	75	47
Liabiliti-liabiliti bukan semasa	–	–	13	13
Jumlah liabiliti-liabiliti	333,416	17,224	88	60
Hasil Urusan (100%)				
Pendapatan	65,988	29,768	1,385	1,700
Untung selepas cukai	43,637	10,624	37	38
Jumlah pendapatan komprehensif untuk tahun	32,714	11,327	37	38

NOTA-NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

– 31 DISEMBER 2011

Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad
Laporan Tahunan 2011 Annual Report

II. DANA PELABURAN

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

Di dalam tahun 2007, Syarikat telah menandatangani Perjanjian Pemegang Saham bersama Aureos Malaysia Fund LLC, Aureos South-East Asia Ltd (Pengurus) dan lain-lain (Pelabur-pelabur). Perjanjian tersebut memperuntukkan setiap Pelabur, termasuk Syarikat 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.

Syarikat mempunyai komitmen untuk melanggan sebanyak 10,000,000 Saham Biasa Kelas A pada harga USD1 sesaham. Pada 31 Disember 2011, Syarikat telah melanggan dan membayar sejumlah USD7,969,491 (2010: USD3,142,625) Saham Biasa Kelas A pada harga USD1 sesaham yang bersamaan RM25,897,634 (2011: RM10,732,884).

Perubahan dalam dana pelaburan:

	KUMPULAN/SYARIKAT	
	2011	2010
	RM'000	RM'000
Kos:		
Pada 1 Januari	10,733	7,690
Dilanggan dan dibayar dalam tahun kewangan	15,165	3,043
Pada 31 Disember	25,898	10,733
Rizab nilai saksama	(1,693)	(4,319)
Nilai saksama pada 31 Disember	24,205	6,414

12. JUMLAH BELUM BERBAYAR DARI/(KEPADA) SUBSIDIARI

	SYARIKAT	
	2011	2010
	RM'000	RM'000
Jumlah Belum Berbayar daripada subsidiari	896	–
Jumlah Belum Berbayar kepada subsidiari	(740)	(751)

Jumlah belum berbayar kepada subsidiari tidak mempunyai tempoh pembayaran balik yang tetap, tidak bercagar dan perlu dibayar apabila diminta. Faedah yang dikenakan ke atas baki tertunggak adalah pada kadar kosong peratus (2010: 2.80% hingga 4.18%) setahun.

Pada 1 Mei 2011, Syarikat telah memeterai perjanjian dengan syarikat subsidiari untuk memberi pinjaman sebanyak RM5,000,000. Tujuan pinjaman ini adalah untuk membiayai pembangunan “Consumer Bureau Operating System” bagi membolehkan CBM menambah keupayaannya dalam memberi perkhidmatan biro kredit konsumer kepada pasaran kredit.

12. JUMLAH BELUM BERBAYAR DARI/(KEPADA) SUBSIDIARI (SAMBUNGAN)

Tempoh pinjaman ialah 3 tahun dari tarikh pengeluaran dan pembayaran faedah akan dibuat secara tunggakan pada setiap tarikh 6 bulan ulang tahun bagi tarikh pengeluaran berkaitan. Pembayaran balik pokok harus dibuat pada ulang tahun yang ketiga bagi pengeluaran berkaitan. Faedah dikenakan ke atas baki tertunggak adalah seperti berikut:

- (i) Bagi pinjaman permulaan RM4,000,000, 5% faedah akan dikenakan setahun; dan
- (ii) Bagi baki pinjaman RM1,000,000, 7% faedah akan dikenakan setahun.

Pada 31 Disember 2011, jumlah pengeluaran oleh CBM adalah RM1.3 juta dengan RM2,671 faedah. Faedah dipermodalkan sebagai sebahagian daripada kos pembangunan di bawah Aset-aset Tidak Ketara (Rujuk Nota 5).

Struktur tempoh matang pinjaman adalah seperti berikut:

	KUMPULAN/SYARIKAT	
	2011 RM'000	2010 RM'000
Matang:-		
– dalam satu tahun	2	–
– selepas satu tahun dan tidak lebih dua tahun	–	–
– selepas dua tahun	894	–
	896	–

13. JUMLAH BELUM BERBAYAR DARI BANK NEGARA MALAYSIA

Jumlah belum berbayar dari Bank Negara Malaysia (BNM) terdiri daripada:

- (a) Pembayaran balik tuntutan yang telah dibayar oleh Syarikat untuk skim Kemudahan Jaminan Khas (KJK) dan skim Kemudahan Jaminan Khas 2 (KJK-2), yang mana akan dibayar balik oleh Bank Negara Malaysia, dan
- (b) Yuran pengurusan belum berbayar oleh BNM untuk perkhidmatan yang diberikan oleh Syarikat dalam mentadbir Skim Jaminan Bantuan PKS (PKS SJB).

Jumlah belum berbayar dari Bank Negara Malaysia (BNM) adalah tidak bercagar, tidak dikenakan faedah dan tidak mempunyai tempoh pembayaran balik yang tetap.

14. PINJAMAN DAN PENDAHULUAN

	KUMPULAN/SYARIKAT	
	2011 RM'000	2010 RM'000
Pada 1 Januari	232,682	132,642
Tambah: Penebusan pinjaman-pinjaman Dipinjamkan dalam tahun	248,669	211,740
Tolak: Bayaran balik diterima	69,760	62,695
	(101,412)	(174,395)
Jumlah Kasar	449,699	232,682
Tolak: Elaun rosotnilai	(49,284)	(23,653)
Nilai bawaan bersih pada 31 Disember	400,415	209,029

14. PINJAMAN DAN PENDAHULUAN (SAMBUNGAN)

Baki tersebut mewakili yang berikut:

- (a) Jumlah yang telah dikeluarkan di bawah Skim-skim Pinjaman Khas CGC seperti yang dirujuk di dalam Nota 21(a)(i) dan (ii) kepada penyata kewangan ini, serta Tabung Usahawan Kecil (TUK), Tabung Industri Kecil dan Sederhana 2 (TIKS 2) dan Tabung Usahawan Baru 2 (TUB 2).
- (b) Baki tertunggak Tabung Pemulihan Usahawan (TPU), Tabung Projek Usahawan Bumiputera (TPUB) dan Tabung Pemulihan dan Pembangunan Usahawan (TPPU) yang telah diambilalih daripada ERF Sdn. Bhd. dan institusi kewangan bermula dari tahun kewangan 2010.
- (c) Baki belum berbayar bagi akaun-akaun terpilih di bawah Skim Jaminan Laluan Terus (SJLT), SJLT (Disemak), yang telah ditebus oleh Syarikat bermula daripada tahun kewangan 2009 dan Tabung Projek Usahawan Bumiputera-i (TPUB-i).

Pinjaman dan pendahuluan kasar dianalisa mengikut sektor industri seperti berikut:

	KUMPULAN/SYARIKAT	
	2011	2010
	RM'000	RM'000
– Pengilangan	74,171	93,702
– Perniagaan borong dan runcit	203,198	49,147
– Pembinaan	80,340	49,859
– Lain-lain	91,990	39,974
	449,699	232,682

Struktur tempoh matang pinjaman dan pendahuluan kasar berdasarkan tempoh matang kontrak yang belum luput:

	KUMPULAN/SYARIKAT	
	2011	2010
	RM'000	RM'000
Matang dalam tempoh satu tahun	74,171	28,221
Lebih satu tahun hingga tiga tahun	203,198	14,612
Lebih tiga tahun hingga lima tahun	80,340	14,983
Selepas lima tahun	91,990	174,866
	449,699	232,682

14. PINJAMAN DAN PENDAHULUAN (SAMBUNGAN)

	KUMPULAN/SYARIKAT	
	2011 RM'000	2010 RM'000
Elaun untuk rosotnilai:		
Pada 1 Januari	23,653	10,830
Elaun dalam tahun	48,611	13,121
Jumlah dikreditkan hasil dari kutipan	(22,980)	(298)
<hr/>		
Pada 31 Disember	49,284	23,653
<hr/>		
<i>Rosotnilai individu (Peruntukan Spesifik)</i>	43,748	20,663
<hr/>		
<i>Rosotnilai kolektif (Peruntukan Am)</i>	5,536	2,990
<hr/>		

15. PELABURAN DI DALAM SEKURITI DAN FAEDAH AKAN DITERIMA

	KUMPULAN/SYARIKAT	
	2011 RM'000	2010 RM'000
Pelaburan tersedia untuk dijual:		
Disebutcharga:		
<i>– Pada kos:</i>		
Bon Cagamas	90,000	120,485
Faedah akan diterima	514	978
<hr/>		
	90,514	121,463
<hr/>		
Bon-bon lain	457,331	449,382
Faedah akan diterima	5,761	2,250
<hr/>		
	463,092	451,632
<hr/>		
	553,606	573,095
<hr/>		

15. PELABURAN DI DALAM SEKURITI DAN FAEDAH AKAN DITERIMA (SAMBUNGAN)

Pelaburan tersedia untuk dijual: (Sambungan)

	KUMPULAN/SYARIKAT	
	2011 RM'000	2010 RM'000
<i>– Pada harga pasaran:</i>		
Disebutharga:		
Bon Cagamas	121,676	121,574
Faedah akan diterima	514	978
	122,190	122,552
Bon-bon lain	429,095	451,775
Faedah akan diterima	5,762	2,250
	434,857	454,025
Jumlah pelaburan di dalam sekuriti dan faedah akan diterima pada nilai pasaran	557,047	576,577
Tidak Disebutharga:		
Produk Berstruktur	650,000	350,000
Faedah akan diterima	7,900	7,724
	657,900	357,724
Jumlah pelaburan di dalam sekuriti dan faedah akan diterima pada nilai pasaran	1,214,947	934,301

Di dalam tahun 2010, Syarikat telah menjual sebahagian besar daripada pelaburannya yang dipegang sehingga matang sebelum tarikh-tarikh matang yang berkenaan. Semua pelaburan yang dipegang sehingga matang yang sedia pada tarikh tersebut telah dikelaskan semula sebagai pelaburan tersedia untuk dijual dan Syarikat tidak dibenarkan untuk mengelaskan sebarang pelaburan sebagai pegangan sehingga matang bagi dua tempoh perakaunan samada untuk Syarikat atau Kumpulan.

16. PELABURAN MELALUI PENGURUS-PENGURUS DANA: NILAI SAKSAMA MELALUI UNTUNG ATAU RUGI

	KUMPULAN/SYARIKAT	
	2011 RM'000	2010 RM'000
Pelaburan melalui pengurus-pengurus dana		
– Ekuiti	210,685	207,021
– Pendapatan tetap	749,384	705,313
	960,069	912,334

17. SIMPANAN TETAP DAN FAEDAH AKAN DITERIMA

	KUMPULAN/SYARIKAT	
	2011 RM'000	2010 RM'000
Simpanan tetap dengan:		
– bank-bank berlesen	1,182,803	1,717,883
– institusi-institusi kewangan yang lain	573,624	1,143,551
	1,756,427	2,861,434
Faedah akan diterima dari:		
– bank-bank berlesen	5,130	17,428
– institusi-institusi kewangan yang lain	6,971	–
	12,101	17,428
	1,768,528	2,878,862

18. MODAL SAHAM

	KUMPULAN/SYARIKAT	
	2011 RM'000	2010 RM'000
DIBENARKAN:		
Saham biasa bernilai RM1.00 setiap satu:-		
Pada 31 Disember	2,500,000	2,500,000
Saham keutamaan bernilai RM1.00 setiap satu:-		
Pada 31 Disember	500,000	500,000
	3,000,000	3,000,000
Saham biasa yang dibenarkan terdiri dari:		
Kelas A	1,500,000	1,500,000
Kelas B	750,000	750,000
Kelas C	250,000	250,000
Jumlah saham biasa yang dibenarkan	2,500,000	2,500,000

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 samarata antara satu sama lain.

**NOTA-NOTA
KEPADA
PENYATA KEWANGAN**

– 31 DISEMBER 2011

Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad
Laporan Tahunan 2011 Annual Report

18. MODAL SAHAM (SAMBUNGAN)

	SYARIKAT	
	2011	2010
	RM'000	RM'000
DITERBITKAN DAN DIBAYAR PENUH:		
Saham biasa bernilai RM1.00 setiap satu:-		
Pada 1 Januari	1,435,600	1,435,600
Saham diterbitkan dalam tahun semasa	150,000	–
<hr/>		
Pada 31 Disember	1,585,600	1,435,600
200,000,000 saham keutamaan boleh tebus 10 tahun pada kadar 1% tidak terkumpul bernilai RM1.00 setiap satu:-		
Pada 31 Disember	200,000	200,000
<hr/>		
Jumlah	1,785,600	1,635,600

Saham-saham utama telah ditebus pada 8 September 2008 dengan penerbitan baru berjumlah RM200 juta saham utama bernilai RMI sesaham kepada BNM, untuk 10 tahun seterusnya bermula dari 10 September 2008 sehingga 10 September 2018.

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.

Pada 18 Mac 2011, Syarikat telah menerbitkan 150,000,000 saham biasa kelas A yang berharga RMI setiap satu sebagai pelunasan penuh pinjaman dari BNM sebanyak RM150,000,000 di bawah skim Tabung Usahawan Kecil (Nota 26).

Modal saham biasa yang diterbitkan dan dibayar sepenuhnya terdiri dari:

	KUMPULAN/SYARIKAT	
	2011	2010
	RM'000	RM'000
Kelas A	1,247,096	1,097,096
Kelas B	336,746	336,746
Kelas C	1,758	1,758
<hr/>		
Jumlah modal saham biasa	1,585,600	1,435,600

19. RIZAB-RIZAB

	KUMPULAN		SYARIKAT	
	2011 RM'000	2010 RM'000	2011 RM'000	2010 RM'000
Rizab Program Khas	206,839	208,650	206,839	208,650
Rizab SPI	19,337	19,879	19,337	19,879
Rizab Khas	277,656	247,411	277,656	247,411
	503,832	475,940	503,832	475,940
Untung Terkumpul	321,206	252,845	302,381	249,363
	825,038	728,785	806,213	725,303

(a) Rizab Program Khas:-

	KUMPULAN/SYARIKAT	
	2011 RM'000	2010 RM'000
Pada 1 Januari	208,650	186,883
Dibayar dalam tahun semasa	(3,648)	–
Dipindahkan dari untung terkumpul	1,837	21,767
Pada 31 Disember	206,839	208,650

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), Tabung Ekonomi Belia (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 24). Dalam tahun semasa, RM3,648,234 telah dibayar untuk tabung TEB.

(b) Rizab SPI:-

	KUMPULAN/SYARIKAT	
	2011 RM'000	2010 RM'000
Pada 1 Januari	19,879	30,237
Pindahan kepada untung terkumpul	(542)	(10,358)
Pada 31 Disember	19,337	19,879

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

NOTA-NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

– 31 DISEMBER 2011

Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad
Laporan Tahunan 2011 Annual Report

19. RIZAB-RIZAB (SAMBUNGAN)

(c) Rizab Khas:-

	KUMPULAN/SYARIKAT	
	2011 RM'000	2010 RM'000
Pada 1 Januari	247,411	206,771
Pindahan dari untung terkumpul	30,245	40,640
<hr/>		
Pada 31 Disember	277,656	247,411

Rizab Khas ini diwujudkan untuk memenuhi tuntutan luarjangka di atas pinjaman-pinjaman yang dijamin oleh Syarikat 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.

20. RIZAB NILAI SAKSAMA

Rizab nilai saksama mewakili perubahan nilai saksama terkumpul bagi aset kewangan yang tersedia untuk dijual, setelah ditolak kesan cukai sehingga ianya dilupuskan atau rosotnilai.

21. PINJAMAN DARI BANK NEGARA MALAYSIA

	KUMPULAN/SYARIKAT	
	2011 RM'000	2010 RM'000
Perlu dibayar dalam tempoh 12 bulan	–	450,000
Perlu dibayar selepas tempoh 12 bulan	800,000	800,000
<hr/>		
	800,000	1,250,000

Butiran-butiran baki tertunggak pada 31 Disember 2011 adalah seperti berikut:

(i) RM300 juta bagi Tabung Projek Usahawan Bumiputera-i (TPUB-i)

Dalam tahun 2009, Bank Negara Malaysia (BNM) bersetuju untuk menyumbangkan RM300 juta kepada tabung yang dikenali sebagai Tabung Projek Usahawan Bumiputera-i (TPUB-i), yang ditadbir mengikut "Syariah principle of qard". Pinjaman RM300 juta akan dibayar balik pada ulangtahun kelima tarikh pembayaran kecuali penangguhan untuk pembayaran diperolehi.

Pinjaman ini dikenakan caj perkhidmatan sebanyak RM3 juta setahun untuk caj pengurusan dan operasi ke atas nilai pinjaman.

21. PINJAMAN DARI BANK NEGARA MALAYSIA (SAMBUNGAN)

- (ii) RM500 juta untuk melanggan saham di dalam Danajamin Nasional Berhad

Dalam tahun 2009, BNM memberi pinjaman RM500 juta kepada Syarikat untuk menubuhkan dan melanggan saham di dalam Danajamin Nasional Berhad yang mana ianya dimiliki bersama oleh kerajaan dan Syarikat untuk menjalankan perniagaan dalam penyediaan insuran jaminan kewangan.

Pinjaman RM500 juta ini perlu dibayar penuh dalam masa 14 hari samada selepas tamat tempoh pinjaman iaitu 30 tahun daripada 12 Mei 2009, atau tarikh di mana Syarikat melupuskan keseluruhan pegangan saham dalam Danajamin, seperti ditentukan oleh BNM, yang mana lebih awal.

22. KEMUDAHAN PERMODENAN DAN BANTUAN PKS

	KUMPULAN/SYARIKAT	
	2011	2010
	RM'000	RM'000
Perlu dibayar selepas tempoh 12 bulan	850,000	850,000

Dalam tahun 2008, Syarikat 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) 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 Syarikat di bawah 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 Kemudahan Permodenan PKS.

- (b) 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 Syarikat di bawah 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 untuk pembayaran balik kadar faedah 2.5% setahun ke atas baki pinjaman di bawah Kemudahan Bantuan PKS.

Di dalam situasi di mana dana di bawah kemudahan ini telah digunakan sepenuhnya, Syarikat boleh memohon untuk menambahkan dana 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-NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

– 31 DISEMBER 2011

Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad
Laporan Tahunan 2011 Annual Report

22. SKIM KEMUDAHAN PERMODENAN DAN BANTUAN PKS (SAMBUNGAN)

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

- (i) Sejumlah RM350 juta untuk Kemudahan Permodenan PKS pada akhir tahun ke-8 dari tarikh pelaksanaan Perjanjian Pinjaman pada 18 November 2008; dan
- (ii) Sejumlah RM500 juta untuk Kemudahan Bantuan PKS pada akhir tahun ke-5 dari tarikh pelaksanaan Perjanjian Pinjaman pada 18 November 2008.

23. DANA-DANA KERAJAAN

	KUMPULAN/SYARIKAT	
	2011 RM'000	2010 RM'000
Perlu dibayar atas permintaan	150,000	150,000

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

RM150 juta, bertujuan untuk dana pinjaman, di mana:-

- (i) RM50 juta untuk TPPPK 1992, dengan bayaran balik berasaskan arahan dan dikenakan faedah 1% setahun;
- (ii) RM100 juta untuk Tabung Pelaburan Baru (TPB), yang perlu dibayar balik pada 14 Disember 2006 selepas mendapat kebenaran dari Kementerian Kewangan Malaysia bagi penangguhan tarikh bayaran balik selama setahun. Dalam tahun 2009, Syarikat telah memohon penangguhan bayaran balik selama setahun tetapi kelulusan perlanjutan masih belum diterima.

24. TABUNG PEMBIAYAAN USAHAWAN KECIL (TPUK)

	KUMPULAN/SYARIKAT	
	2011 RM'000	2010 RM'000
Pada 1 Januari	18,669	18,979
Bayar balik pada tahun ini	(6,245)	(442)
Tuntutan-tuntutan telah dibayar kepada institusi-institusi yang terlibat	–	(5)
Pungutan dari peminjam-peminjam	–	137
Pada 31 Disember	12,424	18,669
Perlu dibayar dalam tempoh 12 bulan	12,424	18,669

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.

24. TABUNG PEMBIAYAAN USAHAWAN KECIL (TPUK) (SAMBUNGAN)

Dalam tahun 1996, Syarikat telah menandatangani satu perjanjian dengan Permodalan Nasional Berhad (PNB) yang bersetuju untuk menyumbang sebanyak RM200 juta kepada tabung 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 ulang tahun kelima setiap sumbangan. Dalam tahun 2001, Syarikat telah memohon bagi melanjutkan pembayaran balik untuk 5 tahun lagi. Dalam tahun 2006, ansuran pertama berjumlah RM10 juta telah dibayar. Setakat 31 Disember 2011, Syarikat telah membuat bayaran balik sejumlah RM21.1 juta kepada PNB.

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

Berkuatkuasa pada 1 Januari 1999, MECD telah menggabungkan TPUK dan TUK. Penggabungan kedua-dua skim ini menghasilkan TUK yang baru. 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.

Sehubungan dengan itu, 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 19).

25. SKIM JAMINAN USAHAWAN KECIL (SJUK)

	KUMPULAN/SYARIKAT	
	2011	2010
	RM'000	RM'000
Perlu dibayar dalam tempoh 12 bulan	75,000	79,000

Pada 15 Mei 2002, Syarikat 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 keenam dan dikenakan faedah pada kadar 3% setahun dari tarikh pengeluaran pada 14 November 2002. Walau bagaimanapun, pada 30 Ogos 2005, MOF telah bersetuju untuk tidak mengenakan sebarang faedah ke atas CGC. Dalam tahun 2009, Syarikat telah memohon penangguhan tempoh pembayaran balik daripada MOF, tetapi masih belum mendapat kelulusan.

Pada 30 Ogos 2005, Syarikat 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.

Dalam tahun semasa, MOF telah bersetuju untuk mengubah jadual bayaran semula bagi jumlah berkenaan sehingga 2025.

26. TABUNG USAHAWAN KECIL

	KUMPULAN/SYARIKAT	
	2011 RM'000	2010 RM'000
Perlu dibayar bila mana dituntut	50,000	200,000

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 10 Disember 1998, Syarikat 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, Syarikat telah membuat permohonan kepada MOF bagi melanjutkan tarikh pembayaran balik tetapi kelulusan masih belum diterima lagi.

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 18 Disember 1997. Dalam tahun 2007, Syarikat 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 8 Julai 1999. RM100 juta dijamin oleh nota perjanjian dengan tempoh matang 5 tahun dari tarikh ianya dikeluarkan iaitu pada 3 September 1999. Kedua-dua jumlah ini dikenakan faedah pada kadar 1% setahun. Dalam tahun 2004, Syarikat telah memohon untuk melanjutkan tempoh pembayaran balik dari BNM. BNM bersetuju untuk melanjutkan tempoh pembayaran balik pinjaman pada suatu tarikh yang akan ditentukan kelak.

Syarikat telah menamatkan pemberian pinjaman di bawah TUK sebagaimana yang telah diputuskan oleh Menteri Pembangunan Usahawan berkuatkuasa pada 1 Januari 2000. Walau bagaimanapun, Syarikat 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 19).

Dalam tahun semasa, dana ini telah dibayar balik mengikut terma pembayaran balik yang telah dipersetujui dengan penyelia-penyelia dana (Nota 18).

27. PENDAPATAN TERTANGGUH

lanya merangkumi:

lanya merupakan pendapatan yang diperolehi daripada pelaburan di dalam akaun-akaun simpanan tetap berjumlah RM850 juta yang diperuntukkan bagi Dana Kemudahan Permodenan dan Bantuan PKS (Nota 22) dari BNM dalam akaun-akaun simpanan tetap. Pendapatan tertanggung ini merupakan satu Dana Jaminan bagi menampung sebarang tuntutan ke atas jaminan-jaminan yang dikeluarkan oleh Syarikat terhadap Kemudahan Permodenan dan Bantuan PKS dan juga Dana Pembayaran balik Faedah bagi tujuan bayaran balik kadar faedah sebanyak 2.5% setahun ke atas baki pinjaman di bawah kemudahan-kemudahan tersebut.

28. PERUNTUKAN UNTUK TUNTUTAN DI BAWAH SKIM-SKIM JAMINAN

	KUMPULAN/SYARIKAT	
	2011 RM'000	2010 RM'000
Peruntukan spesifik:		
Pada 1 Januari	192,697	311,313
Peruntukan dalam tahun	179,268	230,416
Tuntutan perlu dibayar	(215,617)	(349,032)
Pada 31 Disember	156,348	192,697
Peruntukan am:		
Pada 1 Januari	37,516	31,668
Tambahan	–	8,602
Peruntukan tidak diperlukan dalam tahun	(6,031)	(2,754)
Pada 31 Disember	31,485	37,516
Jumlah	187,833	230,213

29. TABUNG SKIM PEMBIAYAAN FRANCAIS (FFS)

Pada 27 Oktober 1997, memorandum persefahaman telah ditandatangani di antara Syarikat, 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 Syarikat daripada MECD dalam bentuk dana jaminan dan subsidi ke atas faedah kepada peminjam-peminjam adalah seperti berikut:

Tahun	Dana Jaminan RM'000	Subsidi Faedah RM'000	Jumlah RM'000
1998	2,000	2,000	4,000
1999	2,000	–	2,000
2000	7,197	7,197	14,394
2002	1,450	1,450	2,900
2003	15,000	–	15,000

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 Syarikat akan memberi subsidi ke atas bayaran faedah bagi mengurangkan kos pinjaman peminjam.

30. PROGRAM PEMBANGUNAN EKONOMI BELIA (TEB)

Program ini adalah usahasama di antara Kementerian Belia dan Sukan, Affin Bank Berhad dan Syarikat, bertujuan untuk menggalakkan belia di negara ini menceburi bidang perniagaan dan kegiatan-kegiatan ekonomi yang menguntungkan.

Memorandum persefahaman telah ditandatangani oleh tiga pihak pada 15 Julai 1997 di mana Kementerian Belia dan Sukan telah menyumbang sebanyak RM7.6 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% setahun. 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.

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

Berkuatkuasa pada 3 April 2000, kerajaan telah memutuskan supaya Tabung Industri Kecil dan Sederhana yang dikendalikan oleh BNM ditamatkan oleh kerana peruntukan sejumlah RMI.85 bilion telah digunakan sepenuhnya dalam masa 2 tahun sejak dari tarikh ianya diperkenalkan pada 2 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 juta di mana Syarikat 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 RMI juta 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 17 Oktober 2002, BNM telah mengambilalih pentadbiran tabung TIKS 2 dan juga Tabung TUB 2 dari Syarikat. Walau bagaimanapun, Syarikat masih terus menguruskan pinjaman yang telah diterima sebelum 17 Oktober 2002.

32. 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 di seluruh Malaysia. Di bawah skim ini, empat 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); dan
- (iv) CGC.

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

Pada 3 Mac 2005, Syarikat 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.

33. HASIL

	KUMPULAN		SYARIKAT	
	2011 RM'000	2010 RM'000	2011 RM'000	2010 RM'000
Yuran jaminan	112,580	108,816	112,580	108,816
Faedah – Simpanan bertempoh	47,839	78,372	47,839	78,372
– Bon Cagamas	6,194	2,613	6,194	2,613
– Lain-lain bon	39,236	35,125	39,236	35,125
– Repo	–	2,068	–	2,068
– TPUB	8,096	8,165	8,096	8,165
Untung dari jualan pelaburan sekuriti	1,575	3,298	1,575	3,298
Yuran jaminan berportfolio	12,004	3,389	12,004	3,389
Pendapatan faedah dari pinjaman SJLT yang ditebus	18,027	6,006	18,026	6,006
Yuran penyertaan	186	191	–	–
Pendapatan dari laporan	307	351	–	–
Yuran khidmat penyeliaan	135	62	–	–
Pakej prabayar	2,690	841	–	–
Penjanaan “lead”	706	148	–	–
Pengesahan penilaian	270	58	–	–
Untung dari Pelaburan melalui Pengurus Dana	47,735	12,334	47,735	12,334
Pelupusan premium ke atas pelaburan sekuriti	–	(4,177)	–	(4,177)
	297,580	257,660	293,285	256,009

34. KOS PERKHIDMATAN YANG DISEDIAKAN

	KUMPULAN	
	2011 RM'000	2010 RM'000
Kos-kos memproses data	80	101
Susutnilai hartanah, loji dan peralatan (Nota 7)	242	242
Pelupusan aset-aset tak ketara (Nota 8)	1,868	1,608
Penyelenggaraan komputer	1,476	1,391
Sewaan pusat data	115	115
	3,781	3,457

**NOTA-NOTA
KEPADA
PENYATA KEWANGAN**

– 31 DISEMBER 2011

Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad
Laporan Tahunan 2011 Annual Report

35. UNTUNG SEBELUM CUKAI

	KUMPULAN		SYARIKAT	
	2011 RM'000	2010 RM'000	2011 RM'000	2010 RM'000
Keuntungan ini diperolehi selepas ditolak/(ditambah):-				
Bayaran pengarah-pengarah	1,169	1,159	1,169	1,159
Yuran pengarah-pengarah	271	311	141	183
Elaun mesyuarat pengarah-pengarah	558	596	350	426
Pelbagai ganjaran pengarah-pengarah	29	31	29	31
Caruman Kumpulan Wang Simpanan Pekerja	4,501	3,114	4,327	2,972
Susutnilai hartanah, loji dan peralatan (Nota 7)	6,617	6,679	6,235	6,297
Pelupusan hartanah, loji dan peralatan	2	6	1	6
Keuntungan dari jualan hartanah, loji dan peralatan	(261)	–	(261)	–
Pelunasan aset-aset tidak ketara (Nota 8)	3,922	2,989	2,052	1,382
Bayaran juruaudit – tahun semasa	70	64	65	60
– kurang peruntukan di dalam tahun lepas	1	–	–	–
Peruntukan tuntutan di bawah skim jaminan (Bersih)	175,778	227,662	175,778	227,662
Elaun untuk rosotnilai (Bersih)	23,089	12,824	23,089	12,824
Perbelanjaan sewa	1,351	1,006	1,095	891
Pendapatan sewa	213	(213)	(354)	(354)
Untung atas jualan bon-bon	(2,734)	(3,298)	(2,734)	(3,298)

36. CUKAI

	KUMPULAN	
	2011 RM'000	2010 RM'000
Cukai untuk tahun semasa	1	–

Penyesuaian berangka di antara cukai dan produk yang dilaporkan untung/(rugi) pada kadar cukai efektif purata adalah seperti berikut:-

	KUMPULAN	
	2011 RM'000	2010 RM'000
Untung sebelum cukai	99,062	17,305
Kadar cukai di Malaysia 25% (2010: 25%)	24,766	4,326
Perbelanjaan tidak boleh ditolak untuk tujuan cukai	299	3,443
Pendapatan dikecualikan daripada cukai	(24,898)	(4,850)
Kerugian perniagaan tahun semasa dibawa ke hadapan	(166)	(2,919)
	1	–

Syarikat telah diberikan pengecualian cukai pendapatan bagi tempoh 10 tahun dari tahun taksiran 2002 di bawah Seksyen 127(3) (b) Akta Cukai Pendapatan, 1967. Dalam tahun 2012, pengecualian daripada cukai diperolehi bagi 5 tahun lagi daripada tahun taksiran 2012 di bawah Seksyen 127(3A) Akta Cukai Pendapatan, 1967.

37. LIABILITI LUARJANGKA

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

	KUMPULAN/SYARIKAT	
	2011 RM'000	2010 RM'000
Jumlah kemudahan kredit yang telah dijamin oleh Syarikat di bawah skim-skim jaminan	2,939,084	3,659,599
Liabiliti luarjangka yang terhasil	2,255,423	2,862,936
Tolak: Jumlah yang dianggarkan lapuk dan ragu di mana peruntukan telah dibuat	187,833	230,213
Jumlah diperuntukkan ke Rizab untuk memenuhi tuntutan di masa hadapan	503,831	475,940
	691,664	706,153
Liabiliti luarjangka bersih	1,563,759	2,156,783

38. KOMITMEN-KOMITMEN MODAL

	KUMPULAN		SYARIKAT	
	2011 RM'000	2010 RM'000	2011 RM'000	2010 RM'000
Perbelanjaan modal yang tidak diperuntukkan di dalam penyata kewangan:-				
Diluluskan dan dimeterai	1,171	593	127	593
Diluluskan tetapi tidak dimeterai	10,134	14,711	10,134	9,411
	11,305	15,304	10,261	10,004
Komitmen untuk melanggan saham-saham Aureos Malaysia Fund LLC	6,451	21,155	6,451	21,155

NOTA-NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

– 31 DISEMBER 2011

Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad
Laporan Tahunan 2011 Annual Report

39. NILAI SAKSAMA INSTRUMEN-INSTRUMEN KEWANGAN

- A. Nilai saksama bagi instrumen kewangan mengikut kelas-kelas yang tidak dibawa pada nilai saksama dan jumlah dibawa adalah tidak berpadanan berbanding dengan nilai saksama:

	Nota	KUMPULAN/SYARIKAT			
		2011		2010	
		RM'000 Jumlah dibawa	RM'000 Nilai saksama	RM'000 Jumlah dibawa	RM'000 Nilai saksama
<u>Liabiliti-liabiliti Kewangan:</u>					
Pinjaman (bukan semasa)					
– Pinjaman dari BNM	21	800,000	440,000	800,000	341,312
– Kemudahan Permodenan dan Bantuan PKS	22	850,000	762,000	850,000	681,350

- B. Penentuan Nilai Saksama

Instrumen kewangan yang tidak dibawa pada nilai saksama dan jumlah dibawa adalah berpadanan berbanding dengan nilai saksama

Berikut adalah kelas-kelas instrumen kewangan yang tidak dibawa pada nilai saksama dan jumlah dibawa adalah berpadanan berbanding dengan nilai saksama:

	Nota
<u>Aset-aset Kewangan</u>	
Yuran akan diterima	–
Jumlah belum dibayar dari subsidiari	12
Jumlah belum dibayar dari Bank Negara Malaysia (semasa)	13
Jumlah belum dibayar dari Entrepreneur Rehabilitation Fund Sdn. Bhd.	–
Penghutang-penghutang perniagaan dan lain-lain	–
Pinjaman dan pendahuluan	14
<u>Liabiliti-liabiliti Kewangan</u>	
Tuntutan akan dibayar	–
Pemiutang-pemiutang lain	–
Pinjaman dari Bank Negara Malaysia (semasa)	21
Dana-dana Kerajaan	23
Tabung Pembiayaan Usahawan Kecil (semasa)	24
Skim Jaminan Usahawan Kecil (semasa)	25
Tabung Usahawan Kecil	26

Jumlah dibawa bagi aset-aset dan liabiliti adalah berpadanan berbanding dengan nilai saksama, sama ada kerana aset-aset dan liabiliti-liabiliti berkenaan adalah berbentuk jangka pendek atau aset-aset dan liabiliti-liabiliti tersebut dinilai pada kadar faedah pasaran.

40. TRANSAKSI-TRANSAKSI KETARA DENGAN PIHAK-PIHAK BERKAITAN

Pihak yang berkaitan dan hubungannya dengan Syarikat adalah seperti berikut:

(a) Kakitangan pengurusan utama terdiri daripada individu-individu yang memiliki kuasa dan tanggungjawab untuk merancang, mengarah dan mengawal aktiviti-aktiviti Syarikat secara langsung atau tidak langsung dan dianggotai oleh dua Pengurus Besar Kanan dan Pengarah Urusan.

(b) Lain-lain pihak yang berkaitan adalah seperti berikut:

Nama Syarikat

Credit Bureau Malaysia Sdn. Bhd.
Aureos CGC Advisers Sdn. Bhd.
Danajamin Nasional Berhad
Bank Negara Malaysia

Hubungan

Syarikat subsidiari
Syarikat bersekutu
Syarikat bersekutu
Pihak berkaitan

(i) Imbuan kakitangan pihak pengurusan utama

	KUMPULAN/SYARIKAT	
	2011	2010
	RM'000	RM'000
Gaji-gaji dan lain-lain perbelanjaan kebajikan pekerja jangka pendek	2,649	2,359

(ii) Baki-baki dengan pihak yang berkaitan yang telah diambilkira di dalam penyata kedudukan kewangan adalah seperti berikut:

	KUMPULAN		SYARIKAT	
	2011	2010	2011	2010
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Jumlah belum dibayar kepada subsidiari	-	-	(740)	(751)
Jumlah belum dibayar dari subsidiari	-	-	896	-

Jumlah belum dibayar daripada/(kepada) Bank Negara Malaysia:-

	KUMPULAN/SYARIKAT	
	2011	2010
	RM'000	RM'000
(i) SKJK dan SKJK-2	19,946	3,221
(ii) TUK	(50,000)	(200,000)
(iii) TIKS 2	-	(200,000)
(iv) TUB 2	-	(250,000)
(v) Kemudahan Permodenan dan Bantuan PKS	(850,000)	(850,000)
(vi) Danajamin Nasional Berhad	(500,000)	(500,000)
(vii) TPUB-i	(300,000)	(300,000)

40. TRANSAKSI-TRANSAKSI KETARA DENGAN PIHAK-PIHAK BERKAITAN (SAMBUNGAN)

(b) Lain-lain pihak yang berkaitan adalah seperti berikut: (Sambungan)

(iii) Butiran-butiran transaksi-transaksi yang ketara antara Syarikat dan pihak-pihak yang berkaitan pada tahun ini adalah seperti berikut:-

	KUMPULAN		SYARIKAT	
	2011 RM'000	2010 RM'000	2011 RM'000	2010 RM'000
Yuran penyertaan dikenakan oleh subsidiari	–	–	5	5
Yuran laporan dikenakan oleh subsidiari	–	–	140	84
Pakej prabayar dikenakan oleh subsidiari	–	–	–	207
Sewa pejabat dikenakan kepada subsidiari	–	–	(141)	(141)
Yuran pengurusan dikenakan kepada subsidiari	–	–	(96)	(112)
Faedah yang diperolehi daripada subsidiari	–	–	(2)	(145)
Perbelanjaan faedah dan caj perkhidmatan yang dikenakan oleh BNM	9,377	6,995	9,377	6,995
Yuran pengurusan dikenakan kepada BNM	(680)	(680)	(680)	(680)

41. PENGURUSAN MODAL

Objektif utama Syarikat adalah memastikan bahawa ianya mempunyai Nisbah Jaminan Rizab (NJR) yang mencukupi untuk menyokong perniagaan pemberian jaminan serta memaksimumkan nilai pemegang saham.

Syarikat menguruskan struktur modalnya dan membuat pelarasan kepadanya, berikutan perubahan di dalam keadaan ekonomi. Syarikat mungkin menerbitkan saham baru atau memulangkan modal kepada pemegang sahamnya untuk mengekalkan atau membuat perubahan kepada struktur modalnya. Tiada perubahan dibuat kepada objektif dan polisi pengurusan modal di dalam tahun kewangan berakhir 31 Disember 2011 dan 2010.

Syarikat memantau modal dan keupayaannya untuk memberikan jaminan dengan merujuk kepada NJR, yang mana adalah 3 kali pada 31 Disember 2011 (2010: 4.72). Polisi Syarikat adalah untuk mengekalkan NJR yang kurang dari 6 kali.

PENYATA LEMBAGA PENGARAH

Kami, DATO' SRI ABDUL HAMIDY ABDUL HAFIZ 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 120 ke 172 telah disediakan berdasarkan Piawaian Laporan Kewangan (FRS) dan peruntukan Akta Syarikat, 1965 di Malaysia untuk memberi gambaran yang benar dan munasabah mengenai kedudukan Kumpulan dan Syarikat pada 31 Disember 2011 serta keputusan dan aliran wang tunai Kumpulan dan Syarikat bagi tahun berakhir pada tarikh yang tersebut.

Ditandatangani mengikut resolusi Lembaga Pengarah,



DATO' SRI ABDUL HAMIDY ABDUL HAFIZ



MD. YUSOF HUSSIN

Kuala Lumpur
Tarikh: 20 April 2012

PERAKUAN BERKANUN

Saya, DATUK WAN AZHAR 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 120 ke 172 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 20 April 2012)



DATUK WAN AZHAR BIN WAN AHMAD

Di hadapan saya,



84, Tingkat Bawah, Jalan Tuha.
Off Jalan Kampung Attap,
50460 Kuala Lumpur

LAPORAN JURUAUDIT

KEPADA AHLI-AHLI CREDIT GUARANTEE CORPORATION MALAYSIA BERHAD (No. Syarikat: 12441-M)

Laporan ke atas Penyata Kewangan

Kami telah mengaudit penyata kewangan CREDIT GUARANTEE CORPORATION MALAYSIA BERHAD, yang mengandungi penyata kedudukan kewangan Kumpulan dan Syarikat pada 31 Disember 2011, penyata pendapatan komprehensif, 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 120 ke 172.

Tanggungjawab Para Pengarah terhadap Laporan Penyata Kewangan

Lembaga pengarah Syarikat bertanggungjawab dalam penyediaan dan pembentangan penyata kewangan yang saksama menurut Piawaian Pelaporan Kewangan dan peruntukan Akta Syarikat, 1965 di Malaysia, termasuk kawalan dalaman yang bersesuaian dalam penyediaan penyata kewangan yang bebas daripada salah nyata yang ketara, sama ada disebabkan oleh penipuan atau kesilapan.

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 disamping merancang dan melaksanakan audit bagi mendapatkan keyakinan yang munasabah sama ada penyata kewangan tersebut bebas dari salah nyata yang ketara.

Sesuatu audit melibatkan pelaksanaan prosedur untuk memperoleh bukti audit mengenai jumlah 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 mengambilkira kawalan dalaman yang bersesuaian untuk Syarikat 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 Syarikat. 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 31 Disember 2011 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:

- (a) 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.
- (b) 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.
- (c) 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



OOI CHEE KUN

996/03/14(J/PH)

Rakan Firma

Kuala Lumpur

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 : 03-7880 0088
Person to Contact : Firdaus 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 : A'nas Salehuddin
Email : anas@cgc.com.my

Alor Setar

5GF, Kompleks Perniagaan Utama Sultanah Sambungan
Lebuhraya Sultanah Bahiyah, 05350 Alor Setar, Kedah
Phone : 04-731 2300
Facsimile : 04-734 1500
Person to Contact : Norella Shaik Haroon
Email : norella@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 : Wan Faizah Zakaria
Email : faizah@cgc.com.my

Ipoh

No. 50, Ground Floor, Persiaran Greenhill
30450 Ipoh, Perak
Phone : 05-243 3900
Facsimile : 05-243 4900
Person to Contact : Azlina Ahmad Azman
Email : azlina@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 : Ruslan Yusoff
Email : ruslan@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 : Punitha Jeyabalan
Email : Punitha@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 : Chua Lee Ying
Email : lychua@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 : Zairul Hijoo
Email : zairul@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 : Mohamed Suffri Mohamed Yusop
Email : suffri@cgc.com.my

Kuantan

No. A-97, Ground Floor, Sri Dagangan Kuantan
Jalan Tun Ismail, 25000 Kuantan, Pahang
Phone : 09-513 9277/09-513 3561/09-513 3724
Facsimile : 09-513 9577
Person to Contact : Khalipudza @ Liza Abd. Kahar
Email : khalipudza@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 : Aiza Hj Mat Zip
Email : aiza@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 : Halim Abu @ Abu Hassan
Email : halim@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 : Khairunizan Mohamed Taufek
Email : khairunizan@cgc.com.my

Sandakan

Lot 8, Block I, Jalan Labuk, Bandar Indah
Mile 4, 90000 Sandakan, Sabah
Phone : 089-224 698
Facsimile : 089-224 963
Person to Contact : Sri Rahayu Abdul Adjis
Email : rahayu@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 : Wynneer Anak Maclean Pugie
Email : wynneer@cgc.com.my



Credit Guarantee Corporation Malaysia Berhad (12441-M)

CGC

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 Ninth Annual General Meeting of the Company to be held on Wednesday, 30 May 2012, at 12.00 noon 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 _____ 2012.

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 SS 7/2, 47301 Petaling Jaya
Selangor Darul Ehsan
Malaysia

Fold Here