

MAKLUMAT KORPORAT

Corporate Information

LEMBAGA PENGARAH/ BOARD OF DIRECTORS

Pengerusi/Chairman

Y. Bhg. Dato' Mohd Yusoff b. Hj. Nasir
(Dilantik pada 10 Jun 2002/
Appointed on 10 June 2002)
(Pengaruh Bukan Eksekutif Bukan Bebas/
Non-Independent Non-Executive Director)

Ahli-Ahli/Members

Y. Bhg. Dato' Ahmad Tajudin b. Abdul Rahman
(Pengaruh Bukan Eksekutif Bukan Bebas/
Non-Independent Non-Executive Director)
(Pengerusi sebelum 10 Jun 2002/
Chairman prior to 10 June 2002)

Y. Bhg. Dato' Hj. Mohamed b. Husein
(Pengaruh Bukan Eksekutif Bebas/
Independent Non-Executive Director)

Y. H. Dato' Hj. Abdul Mutalib b. Hj. Mohd Ali Al Fakwie
(Pengaruh Bukan Eksekutif Bebas/
Independent Non-Executive Director)

Y. Mulia Dato' Tengku Hassan b. Tengku Omar
(Pengaruh Bukan Eksekutif Bebas/
Independent Non-Executive Director)

Tuan Hj. Taib b. Rasak
(Pengaruh Bukan Eksekutif Bebas/
Independent Non-Executive Director)

Encik Ismail b. Mahayudin
(Pengaruh Bukan Eksekutif Bukan Bebas/
Non-Independent Non-Executive Director)

Y. Bhg. Dato' Fadzil b. Yusoff
(Pengaruh Bukan Eksekutif Bukan Bebas/
Non-Independent Non-Executive Director)

Y. Bhg. Dato' Mohd Fadzli b. Yusof
(Pengaruh Eksekutif Bukan Bebas/
Non-Independent Executive Director)

SETIAUSAHA SYARIKAT/ COMPANY SECRETARY

Encik Mohamad Asri b. Hj. Yusoff (MIA14171)

MAJLIS PENGAWASAN SYARIAH/ SYARIAH SUPERVISORY COUNCIL

Pengerusi/Chairman

Shahibul Al-Samahah Dato' Hj. Md. Hashim b. Yahaya

Ahli-Ahli/Members

Y. Bhg. Prof. Madya Dr. Ahmad Shahbari @
Sobri b. Salamon

Y. Bhg. Datuk Hj. Md. Yunus @ Yunus b. Hj. Md. Yatim

Y. Bhg. Dato' Sheikh Ghazali b. Hj. Abdul Rahman

Y. Bhg. Prof. Tan Sri Dato' Harun Mahmud b. Hashim

Y. Bhg. Prof. Madya Dr. Abdullah b. Hj. Ibrahim

Ustaz Mohd Bakir b. Hj. Mansor
(Dilantik pada 1 Julai 2002/
Appointed on 1 July 2002)
(Setiausaha sebelum 15 Disember 2001/
Secretary prior to 15 December 2001)

Setiausaha/Secretary

Ustaz Mohd Fauzi b. Mustaffa
(Dilantik pada 27 Februari 2002/
Appointed on 27 February 2002)

JAWATANKUASA AUDIT/AUDIT COMMITTEE

Pengerusi/Chairman

Tuan Hj. Taib b. Rasak
(Pengaruh Bukan Eksekutif Bebas/
Independent Non-Executive Director)

Ahli-Ahli/Members

Y. Bhg. Dato' Hj. Mohamed b. Husein
(Pengaruh Bukan Eksekutif Bebas/
Independent Non-Executive Director)

Y. H. Dato' Hj. Abdul Mutalib b. Hj. Mohd Ali Al Fakwie
(Pengaruh Bukan Eksekutif Bebas/
Independent Non-Executive Director)

Y. Bhg. Dato' Fadzil b. Yusoff
(Pengaruh Bukan Eksekutif Bukan Bebas/
Non-Independent Non-Executive Director)

JAWATANKUASA PEMILIHAN/ NOMINATION COMMITTEE

Pengerusi/Chairman

Y. Mulia Dato' Tengku Hassan b. Tengku Omar
(Dilantik sebagai Pengerusi pada 31 Julai 2002/
Appointed as Chairman on 31 July 2002)
(Pengaruh Bukan Eksekutif Bebas/
Independent Non-Executive Director)

Ahli-Ahli/Members

Y. H. Dato' Hj. Abdul Mutalib b. Hj. Mohd Ali Al Fakwie
(Pengaruh Bukan Eksekutif Bebas/
Independent Non-Executive Director)

Encik Ismail b. Mahayudin
(Pengaruh Bukan Eksekutif Bukan Bebas/
Non-Independent Non-Executive Director)
(Pengerusi sebelum 31 Julai 2002/
Chairman prior to 31 July 2002)

MAKLUMAT KORPORAT

Corporate Information

JAWATANKUASA GANJARAN/ REMUNERATION COMMITTEE

Pengerusi/Chairman

Tuan Hj. Taib b. Rasak
(Dilantik sebagai Pengerusi pada 31 Julai 2002/
Appointed as Chairman on 31 July 2002)
(Pengarah Bukan Eksekutif Bebas/
Independent Non-Executive Director)

Ahli-Ahli/Members

Y. Bhg. Dato' Hj. Mohamed b. Husein
(Pengarah Bukan Eksekutif Bebas/
Independent Non-Executive Director)

Y. Bhg. Dato' Fadzil b. Yusoff
(Pengarah Bukan Eksekutif Bebas/
Non-Independent Non-Executive Director)
(Pengerusi sebelum 31 Julai 2002/
Chairman prior to 31 July 2002)

PENGURUSAN/MANAGEMENT

Y. Bhg. Dato' Mohd Fadzi b. Yusof
Ketua Pegawai Eksekutif/
Chief Executive Officer

Encik Zolkiffly b. Aziz
Pengurus Besar/*General Manager*
Bahagian Teknologi Maklumat dan Aktuari/
Information Technology and Actuarial Division

Encik Hardinur b. Hj. Mohd Noor
Pengurus Besar/*General Manager*
Bahagian Takaful Am/*General Takaful Division*

Encik Ahmad Shahbuddin b. Abu Bakar
Pengurus Besar/*General Manager*
Bahagian Pemasaran/*Marketing Division*

Encik Md Azmi b. Abu Bakar
Pengurus Besar/*General Manager*
Bahagian Takaful Keluarga/*Family Takaful Division*

Encik Mohamad Asri b. Hj. Yusoff
Pengurus Besar/*General Manager*
Bahagian Kewangan/*Finance Division*

Encik Ishak b. Tamyas
Pengurus Besar/*General Manager*
Bahagian Sumber Manusia dan Pentadbiran/
Human Resource and Administration Division

JURUAUDIT/AUDITORS

Hanafiah Raslan & Mohamad
Akauntan Bertauliah/Chartered Accountants
Level 23A, Menara Milenium
Pusat Bandar Damansara
Jalan Damanlela, Damansara Heights
50490 Kuala Lumpur
Tel : 603-2087 7000
Fax : 603-2095 5332

PEJABAT BERDAFTAR/REGISTERED OFFICE

Tingkat 2, Blok Annex
Menara Tun Razak, Jalan Raja Laut
50350 Kuala Lumpur
Tel : 603-2693 3211
Fax : 603-2693 7076/603-2694 8950
Website : www.takaful-malaysia.com

PENDAFTAR/REGISTRAR

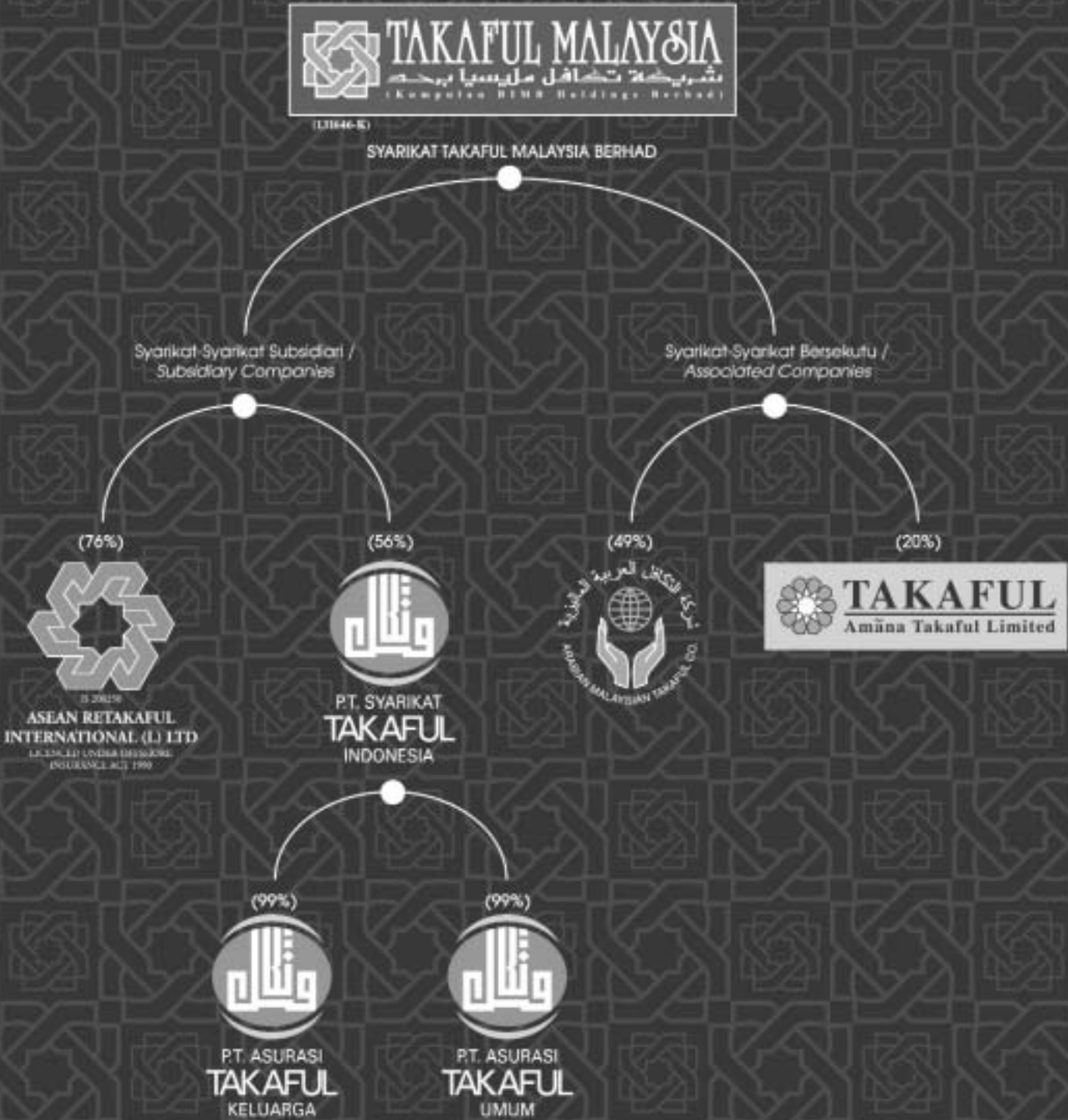
Malaysian Share Registration
Services Sdn Bhd. (MSRS)
Tingkat 7, Exchange Square
Bukit Kewangan, 50200 Kuala Lumpur
Tel: 603-2026 8099
Fax: 603-2026 3736

PENYENARAIAH BURSA SAHAM/ STOCK EXCHANGE LISTING

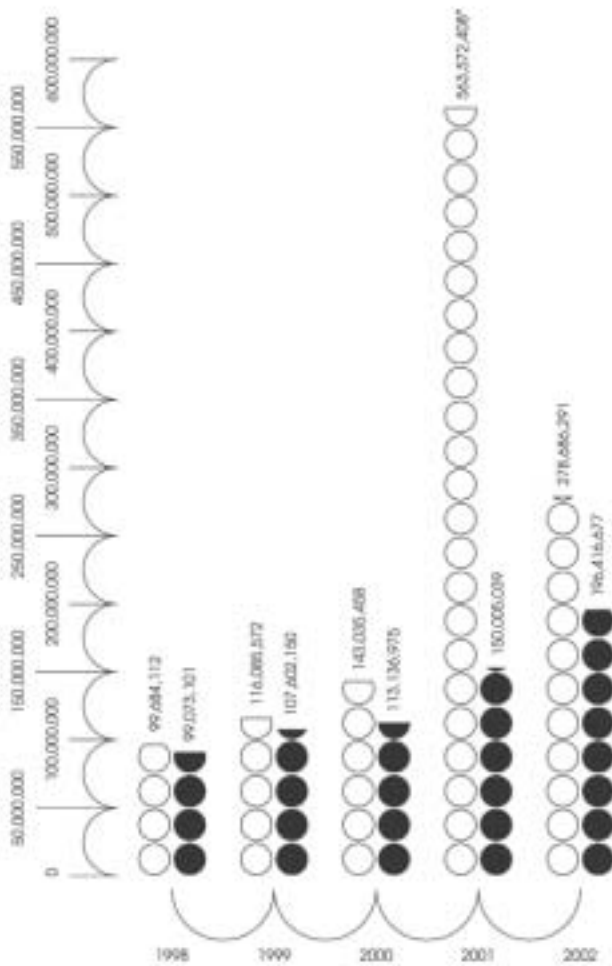
Papan Utama Bursa Saham Kuala Lumpur/
Main Board of Kuala Lumpur Stock Exchange

STRUKTUR KORPORAT

Corporate Structure



CARTA Charts



☆ Takaful Keluarga / Family Takaful
 ★ Takaful Am / General Takaful

**Jumlah Kasar Sumbangan Takaful (RM) /
 Total Gross Takaful Contributions (RM)**

*Termasuk sumbangan dari skim Anuiti Takaful
 Kumpulan Wang Simpanan Pekerja sebanyak RM363,568,008 /
 including contributions from Employees Provident Fund Annuity
 Takaful Scheme of RM363,568,008

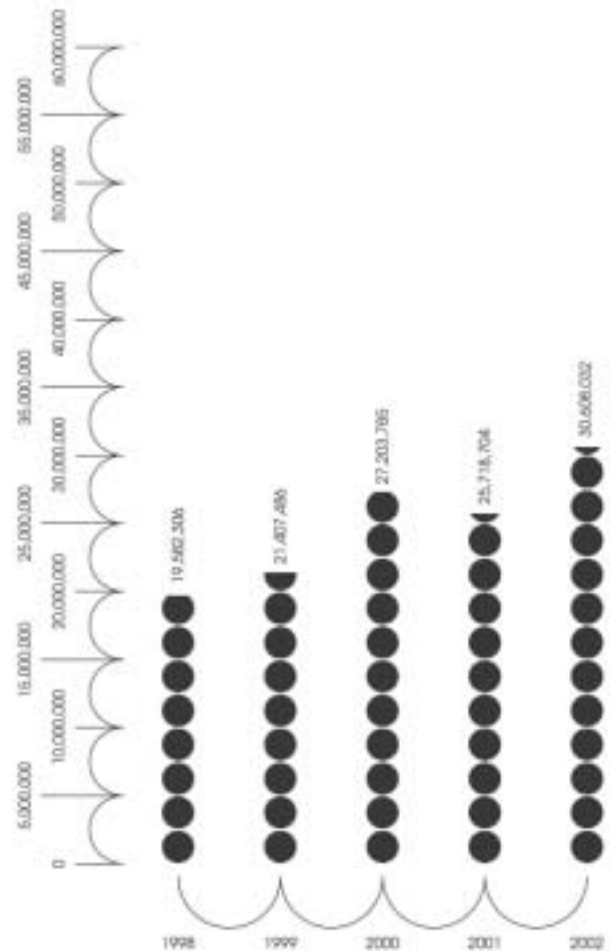


**Jumlah Asset Bersih (RM) /
 Total Net Assets (RM)**

CARTA Charts



Keuntungan/(Kerugian) Sebelum Zakat dan Cukai (RM)
Profit/(Loss) Before Zakat and Taxation (RM)



Jumlah Keuntungan Yang Dibayar Kepada Peserta-Peserta Takaful Am Mengikut Kontrak Ai Mudharabah (RM)/
Amount Of Profit Paid To General Takaful Participants In Accordance With The Contract Of Ai Mudharabah (RM)

PERISTIWA KORPORAT UTAMA 2001/2002

Major Corporate Events 2001/2002

PELANCARAN PRODUK

Product Launches

5 Mac 2002

• Takaful Malaysia secara rasmi melancarkan dua produk baru masing-masing di bawah Perniagaan Takaful Keluarga dan Perniagaan Takaful Am iaitu "Pelan Takaful Wiladah" dan "Skim Baitul Sa'adah". "Pelan Takaful Wiladah" menyediakan tabungan dan manfaat kewangan jika berlakunya komplikasi waktu hamil, kelahiran anak cacat dan manfaat tunai jika berlaku kematian kepada ibu atau anak. "Skim Baitul Sa'adah" menyediakan manfaat tunai jika berlaku kehilangan atau kerosakan material bagi rumah desa di kawasan luar bandar dan desa.



5 March 2002

• Takaful Malaysia officially launched two new products, "Pelan Takaful Wiladah" and "Skim Baitul Sa'adah" under the Family Takaful Business and General Takaful Business respectively. Pelan Takaful Wiladah provides savings and financial benefits as protection in the event of pregnancy complication, childbirth congenital disability to the newborn and cash benefits in the event of death to the mother or baby. Skim Baitul Sa'adah provides cash benefit in the event of a material loss or damage to a private dwelling in suburban and rural area.

30 Julai 2002

• Anak syarikat Takaful Malaysia, Asean Retakaful International (L) Ltd melancarkan produk baru iaitu "Takaful Lil Istithmar", produk "investment-linked" pertama berdasarkan Prinsip Islam. Di bawah produk ini, ia menyediakan peluang kepada Peserta saluran dan kemudahan bagi melabur dalam dana Islam Antarabangsa yang terpilih dan pada masa yang sama memperolehi manfaat takaful jika ditakdirkan berlaku kematian. Manfaat takaful dibayar adalah sehingga 101% nilai tabungan pada masa Peserta meninggal dunia.

30 July 2002

• A subsidiary of Takaful Malaysia, Asean Retakaful International (L) Ltd launched a new investment-linked product called Takaful Lil Istithmar, the first investment-linked product of its kind based on Islamic Principles. Under the product, it offer opportunities to Participants the conduit and facility to invest in selected International Islamic funds as well as takaful benefits in the event of death. The benefits payable would be equivalent to 101% the value of fund at the time of death.

MEMORANDUM PERSEFAHAMAN

Memorandum of Understandings



23 Oktober 2001

• Takaful Malaysia menandatangani Memorandum Persefahaman (MOU) dengan Yayasan Terengganu bagi menyediakan produk khas dikenali sebagai Pelan Takaful Waqaf Pendidikan Yayasan Terengganu. Pelan ini terbuka untuk semua individu yang berhasrat untuk mewakafkan (menderma) sebahagian daripada tabungan atau simpanan masing-masing sebagai sumbangan kepada Dana Pendidikan Yayasan Terengganu.



23 October 2001

• Takaful Malaysia signed a Memorandum of Understanding (MOU) with Yayasan Terengganu to provide a special product called "Pelan Takaful Waqaf Pendidikan Yayasan Terengganu". The plan that maybe participated by any individual who wishes to waqaf (endow) their savings to Dana Pendidikan Yayasan Terengganu.

PERISTIWA KORPORAT UTAMA 2001/2002 Major Corporate Events 2001/2002

5 Februari 2002

Takaful Malaysia menandatangani Memorandum Persefahaman (MOU) dengan Perodua, Bank Kerjasama Rakyat dan Angkatan Koperasi Kebangsaan Malaysia Berhad (ANGKASA) bagi menyediakan pembiayaan pembelian kenderaan Perodua bagi kakitangan Kerajaan dimana kenderaan mereka dilindungi secara automatik menerusi Skim Takaful Kenderaan Berinjin.



5 February 2002

Takaful Malaysia signed a Memorandum of Understanding (MOU) with Perodua, Bank Kerjasama Rakyat and Angkatan Koperasi Kebangsaan Malaysia Berhad (ANGKASA) to provide Perodua car financing for Government servants whereby their vehicles will be automatically covered under the Takaful Motor Scheme.

29 Mac 2002

Takaful Malaysia menandatangani Memorandum Persefahaman (MOU) dengan EON, Bank Kerjasama Rakyat dan Angkatan Koperasi Kebangsaan Malaysia Berhad (ANGKASA) bagi menyediakan pembiayaan pembelian kenderaan Proton bagi kakitangan Kerajaan dimana kenderaan mereka dilindungi secara automatik menerusi Skim Takaful Kenderaan Berinjin.

29 March 2002

Takaful Malaysia signed a Memorandum of Understanding (MOU) with EON, Bank Kerjasama Rakyat and Angkatan Koperasi Kebangsaan Malaysia Berhad (ANGKASA) to provide Proton car financing for Government servants whereby their vehicles will be automatically covered under the Takaful Motor Scheme.

7 Julai 2002

Takaful Malaysia menandatangani Memorandum Persefahaman (MOU) dengan Institut Teknologi Ibnu Sina (INTIS) bagi menyediakan dua (2) pelan Takaful bagi pelajar-pelajar sebagai program tabungan jangka panjang melalui Pelan Dana Pekerja dan Pelan Takaful Sihat.

7 July 2002

Takaful Malaysia signed a Memorandum of Understanding with Institute Teknologi Ibnu Sina (INTIS) to provide two (2) Takaful plans for participation by its students in a long-term savings programme through Dana Pekerja Takaful Plan and Takaful Health Plan.

ANUGERAH Awards

26 Februari 2002

Takaful Malaysia menerima anugerah pengiktirafan MS ISO 9001:2000 Sistem Pengurusan Kualiti daripada SIRIM QAS Sdn Bhd bagi skop perkhidmatan di bawah kedua-dua Perniagaan Takaful Keluarga dan Takaful Am meliputi proses pengeluaran sijil dan proses tuntutan.



26 February 2002

Takaful Malaysia received the award of MS ISO 9001:2000 Quality Management System by SIRIM QAS Sdn Bhd for services under both the Family Takaful Business and General Takaful Business in respect of issuance of takaful certificates and the processing of claims.

2 Ogos 2002

Rating Agency Malaysia Berhad (RAM) telah mengesahkan Keupayaan Pembayaran Tuntutan (CPA) bertaraf A1 bagi Takaful Malaysia. Penarafan tersebut menunjukkan Takaful Malaysia mempunyai penguderitan berkualiti, kejadian tuntutan yang rendah, pendedahan risiko kepelbagaian ditambah dengan pemodalan dan taraf rezab yang baik.

2 August 2002

Rating Agency Malaysia Berhad (RAM) has reaffirmed the Claims Paying Ability (CPA) rating of A1 for Takaful Malaysia. The rating reflects Takaful Malaysia's underwriting quality, low incidences of claims, well-diversified risk exposure coupled with sound capitalisation and reserve levels.

PROGRAM KORPORAT
Corporate Programmes



6 April 2002

- "Hari Takaful Bersama Wanita" program kempen kesihatan anjuran bersama dengan Pusat Perubatan Kampung Baru, Kuala Lumpur dan Masjid At-Taqwa, Taman Tun Dr Ismail, Kuala Lumpur. Kempen tersebut adalah sebahagian daripada khidmat kemasyarakatan Takaful Malaysia disamping mempromosikan produk takaful terutamanya khusus bagi wanita. Di dalam program ini, pemeriksaan kesihatan percuma disediakan dan Peserta berpeluang mengetahui dengan lebih dekat mengenai produk-produk takaful.

- Seminar Kefahaman Takaful Bagi Sektor Korporat dan Perbankan. Seminar secara berkala ini dianjurkan oleh Takaful Malaysia di seluruh Malaysia bagi mempromosi dan menyebarkan maklumat bagi mewujudkan kefahaman yang lebih mengenai konsep takaful.



6 April 2002

- "Hari Takaful Bersama Wanita" jointly-organised health-care campaign in collaboration with Kampung Baru Medical Centre, Kuala Lumpur and Masjid At-Taqwa, Taman Tun Dr Ismail, Kuala Lumpur. The campaign is part of Takaful Malaysia's community services as well as to promote takaful products especially tailored for women. Under this programme, free medical check-up is provided and Participants would be able to understand more about takaful products.

- Seminars on Understanding of Takaful Concept for Corporate and Banking Sectors. This is a periodical seminar held by Takaful Malaysia throughout the country to promote and disseminate information with a view of creating better understanding of takaful concept.

Tarikh/Date	Tempat/Venue
21 & 22 Ogos/August 2001	Johor Bahru
6 November/November 2001	Melaka
24 April/April 2002	Johor Bahru
23 Julai/July 2002	Melaka
3 Ogos/August 2002	Pulau Pinang



PERISTIWA KORPORAT UTAMA 2001/2002

Major Corporate Events 2001/2002

LAWATAN KORPORAT

Corporate Visits



- Lawatan dari Koperasi Islam Pattani, Thailand pada 12 Julai 2001
- Lawatan dari Isik Insurance, Turkey pada 13 Ogos 2001
- Lawatan dari Persatuan Imam Muda, China pada 26 November 2001
- Lawatan dari Jawatankuasa Khidmat Kesihatan Nigeria, Nigeria pada 14 Januari 2002
- Lawatan dari Bank Muamalat, Indonesia pada 25 Januari 2002
- Lawatan dari Labuan Offshore Financial Services Association (LOFSA) pada 20 Februari 2002
- Lawatan dari PT Bank Mandiri, Indonesia pada 16 April 2002
- Lawatan dari Prom Trans Bank and Malko Inc, Tartarstan pada 15 Julai 2002
- Lawatan dari African Alliance Insurance Company Limited, Afrika pada 27 Julai - 4 Ogos 2002
- Lawatan dari Ahli Jawatankuasa Shariah dari Islami Bank Bangladesh Ltd, Islami Insurance Bangladesh Ltd dan Fareast Islami Insurance Co Ltd., Bangladesh pada 16 - 23 Ogos 2002
- Lawatan dari Comet Ltd Builders Merchant, Malawi pada 21 Ogos 2002
- Visit from Muslim Cooperative Society of Pattani, Thailand on 12 July 2001
- Visit from Isik Insurance, Turkey on 13 August 2001
- Visit from Young Imam Association, China on 26 November 2001
- Visit from Nigerian Health Services Committee, Nigeria on 14 January 2002
- Visit from Bank Muamalat, Indonesia on 25 January 2002
- Visit from Labuan Offshore Financial Services Association (LOFSA) on 20 February 2002
- Visit from PT Bank Mandiri, Indonesia on 16 April 2002
- Visit from Shariah Member Council of Islami Bank Bangladesh Ltd, Islami Insurance Bangladesh Ltd and Fareast Islami Insurance Co Ltd., Bangladesh on 16 - 23 August 2002
- Visit from Prom Trans Bank and Malko Inc, Tartarstan on 15 July 2002
- Visit from African Alliance Insurance Company Limited, Afrika on 27 July - 4 August 2002
- Visit from Shariah Member Council of Islami Bank Bangladesh Ltd, Islami Insurance Bangladesh Ltd and Fareast Islami Insurance Co Ltd., Bangladesh on 16 - 23 August 2002
- Visit from Comet Ltd Builders Merchant, Malawi on 21 August 2002



LAPORAN JAWATANKUASA AUDIT

Audit Committee Report

Pendahuluan

Jawatankuasa Audit Syarikat Takaful Malaysia Berhad (Takaful Malaysia) telah ditubuhkan pada 6 Mac 1990 atas arahan Bank Negara Malaysia (BNM) bagi menyemak kedudukan kewangan kawalan dalaman dan perancangan, pelaksanaan pengauditan Takaful Malaysia yang baru dibangunkan dan mengemukakan cadangan-cadangan yang bersesuaian.

Komposisi

Ahli Jawatankuasa terdiri dari empat (4) Pengarah Bukan Eksekutif, dimana tiga (3) daripadanya adalah Pengarah Bebas seperti berikut:-

- Tuan Hj. Taib b. Rasak (Pengerusi) (Pengarah Bukan Eksekutif Bebas)
- Y. Bhg. Dato' Hj. Mohamed b. Husein (Pengarah Bukan Eksekutif Bebas)
- Y. H. Dato' Hj. Abdul Mutalib Hj. b. Mohd Ali Al Fakwie (Pengarah Bukan Eksekutif Bebas)
- Y. Bhg. Dato' Fadzil b. Yusoff (Pengarah Bukan Eksekutif Bukan Bebas)

Tuan Hj. Taib b. Rasak adalah fellow Chartered Institute of Management Accountant ("CIMA") dan ahli Institut Akauntan Malaysia ("MIA"). Oleh itu, Takaful Malaysia mematuhi Keperluan Baru Penyenaian BSKL yang menyarankan Jawatankuasa Audit perlu mempunyai sekurang-kurangnya seorang (1) ahli MIA.

Bidang-bidang Tugas

Pada tahun ini, bidang-bidang tugas Jawatankuasa Audit telah dikaji untuk memastikan pematuhan kepada Keperluan Baru Penyenaian BSKL. Bidang-bidang tugas yang baru dinyatakan di muka surat 48 hingga 50.

Mesyuarat

Sepanjang tahun kewangan, Jawatankuasa Audit telah mengadakan sepuluh (10) mesyuarat, dimana ianya telah dihadiri oleh semua ahli. Mesyuarat telah dilaksanakan dengan sewajarnya melalui penggunaan agenda dimana ianya diedarkan kepada ahli-ahli dalam tempoh yang bersesuaian.

Ketua Pegawai Eksekutif, Pengurus Besar Bahagian Kewangan dan Ketua Audit Dalaman telah hadir dengan jemputan ke mesyuarat tersebut. Wakil juruaudit luar dan lima (5) Pengurus Besar Bahagian yang lain juga telah hadir ke mesyuarat tersebut dengan jemputan.

Ringkasan Aktiviti

Aktiviti-aktiviti utama yang telah dijalankan oleh Jawatankuasa sepanjang tahun ini adalah seperti berikut:-

- Mengkaji skop kerja juruaudit luar dan rancangan audit tahunan. Sebelum audit, wakil juruaudit luar akan membentangkan rancangan dan strategi audit mereka.
- Mengkaji dengan juruaudit luar, keputusan audit,

Forewords

The Audit Committee of Syarikat Takaful Malaysia Berhad (Takaful Malaysia) was established on 6 March 1990 on the instruction of the Bank Negara Malaysia (BNM) to evaluate Takaful Malaysia's financial structure, internal control and planning, implementation of newly developed auditing and to propose applicable decisions.

Composition

The members of the Committee comprise four (4) Non-Executive Directors, three (3) of whom are Independent as follows:-

- *Tuan Hj. Taib b. Rasak (Chairman) (Independent Non-Executive Director)*
- *Y. Bhg. Dato' Hj. Mohamed b. Husein (Independent Non-Executive Director)*
- *Y. H. Dato' Hj. Abdul Mutalib b. Hj. Mohd Ali Al Fakwie (Independent Non-Executive Director)*
- *Y. Bhg. Dato' Fadzil b. Yusoff (Non-Independent Non-Executive Director)*

Tuan Hj. Taib b. Rasak is a fellow of the Chartered Institute of Management Accountant ("CIMA") and is a member of the Malaysian Institute of Accountant ("MIA"). Thus, Takaful Malaysia complies with the KLSE New Listing Requirements which stipulate that at least one (1) member of the Audit Committee must be a member of the MIA.

Term of Reference

During the year, the term of reference of the Audit Committee was revised to conform to the New Listing Requirements of the KLSE. The new term of reference is set out on page 48 to 50.

Meetings

The Audit Committee convened ten (10) meetings, which were attended by all members during the financial year. The meetings were appropriately structured through the use of agenda which were distributed to members with sufficient notification.

The Chief Executive Officer, General Manager of Finance Division and the Chief Internal Auditor were present by invitation at the meetings. Representatives of the external auditors and five (5) other Divisional General Managers also attended the meetings upon invitation.

Summary of Activities

The main activities undertaken by the Committee during the year were as follows:-

- *Reviewed the external auditors' scope of work and audit plans for the year. Prior to the audit, representatives from the external auditors, presented their audit strategy and plan.*
- *Reviewed with the external auditors, the results of the audit, the audit report and the Management*

LAPORAN JAWATANKUASA AUDIT

Audit Committee Report

laporan audit dan surat Pengurusan, termasuk maklumbalas dari pihak Pengurusan.

- Mempertimbang dan mencadangkan bayaran uran audit kepada juruaudit luar untuk kelulusan Lembaga Pengarah.
- Mengkaji keperluan sumber Jabatan Audit Dalaman, program dan rancangan untuk tahun kewangan yang ditinjau serta penilaian tahunan mengenai prestasi Jabatan Audit Dalaman.
- Mengkaji laporan audit dalaman, yang menekankan isu-isu audit, cadangan dan maklumbalas pihak Pengurusan. Berbincang dengan pihak Pengurusan mengenai tindakan yang diambil untuk memperbaiki sistem kawalan dalaman berdasarkan peluang pembaikan yang dikenalpasti di dalam laporan audit dalaman.
- Mengkaji laporan tindakan susulan oleh juruaudit dalaman mengenai status tindakan yang diambil oleh pihak Pengurusan berkenaan cadangan yang dicadangkan di dalam penemuan audit.
- Mengkaji laporan tindakan susulan oleh juruaudit dalaman berkaitan penemuan pemeriksaan BNM dan status tindakan yang diambil oleh pihak Pengurusan berkaitan isu-isu yang dibangkitkan oleh BNM.
- Mengkaji laporan pihak Pengurusan berkaitan kes-kes disiplin oleh kakitangan Syarikat.
- Mengkaji pengkaedahan penarafan audit oleh Jabatan Audit Dalaman dalam penakrifan dan pengkadaran peringkat risiko dalam pelbagai sudut yang boleh diaudit dan memastikan keutamaan audit diberikan kepada bahagian yang mempunyai risiko tinggi dan kritikal.
- Memantau perkembangan Jabatan Audit Dalaman dalam melaksanakan pengauditan dalam tempoh yang ditetapkan.
- Mengkaji penyata kewangan Syarikat yang diaudit sebelum dibentangkan kepada Lembaga Pengarah untuk pertimbangan dan kelulusan. Kajian adalah untuk memastikan penyata kewangan yang diaudit dibuat berdasarkan peruntukan-peruntukan yang terdapat di dalam Akta Syarikat 1965 dan piawaian perakaunan berkaitan yang diluluskan oleh Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia (MASB).
- Mengkaji pematuhan Syarikat terutamanya terhadap penyata kewangan suku tahunan dan tahunan dengan Keperluan Penyeneraian BSKL, MASB dan peraturan dan undang-undang berkaitan.
- Mengkaji keputusan kewangan suku tahunan yang tidak diaudit sebelum dicadangkan kepada Lembaga Pengarah untuk kelulusan.
- Mengkaji urusniaga pihak berkaitan yang dilakukan oleh Kumpulan.

Fungsi dan Aktiviti Juruaudit Dalaman

Jabatan Juruaudit Dalaman adalah bebas dalam menjalankan operasi dan aktiviti dari operasi unit-unit yang lain. Tugas utama jabatan adalah untuk menjalankan kajian bebas dan sistematik terhadap sistem kawalan dalaman supaya dapat memberi jaminan sewajarnya agar sistem tersebut terus beroperasi dengan berkesan dan memuaskan. Audit dalaman mempraktikkan kaedah dasar-risiko di dalam rancangan audit dan pemeriksaannya. Ia menjadi tanggungjawab Jabatan Audit Dalaman untuk

letter, including Management's response thereto.

- *Considered and recommended to the Board for approval the audit fees payable to the external auditors.*
- *Reviewed the Internal Audit Department's resources requirements, programmes and plan for the financial year under review and the annual assessment of the Internal Audit Department's performance.*
- *Reviewed the internal audit reports, which highlighted the audit issues, recommendations and Management's response thereto. Discussed with Management, actions taken to improve the system of internal control based on improvement opportunities identified in the internal audit reports.*
- *Reviewed follow-up reports by the internal auditors on the status of actions taken by the Management on recommendations suggested in the audit findings.*
- *Reviewed follow-up reports by the internal auditors on BNM's examination findings and status of actions taken by the Management on issues raised by BNM.*
- *Reviewed Management report on disciplinary cases of its employees.*
- *Reviewed Internal Audit Department's audit rating methodology in assessing and rating the risk levels of the various auditable areas and ensured that the audit emphasis was given on high and critical risk areas.*
- *Monitored the progress of the Internal Audit Department in completing its audit within the stipulated timeframe.*
- *Reviewed the audited financial statements of the Company prior to submission to the Board for their consideration and approval. The review was to ensure that the audited financial statements were drawn up in accordance with the provisions of the Companies Act, 1965 and the applicable approved accounting standards approved by the Malaysian Accounting Standards Board (MASB).*
- *Reviewed the Company's compliance in particular the quarterly and the year end financial statements with the Listing Requirements of the KLSE, MASB and other relevant legal and regulatory requirements.*
- *Reviewed the quarterly unaudited financial results announcements before recommending them for the Board's approval.*
- *Reviewed the related party transactions entered into by the Group.*

Internal Audit Function and Activities

The Internal Audit Department is independent of the activities or operations of other operating units. The principal role of the department is to undertake independent regular and systematic reviews of the systems of internal controls so as to provide reasonable assurance that such systems continue to operate satisfactorily and effectively. The internal audit practices a risk-based approach in its audit plan and examination. It is the responsibility of the Internal Audit Department to provide the Audit Committee with independent and objective reports on the state of internal control of the various operating units within the Group and the extent of compliance of the units with the Group's established policies and procedures as well as relevant statutory requirements.

LAPORAN JAWATANKUASA AUDIT

Audit Committee Report

menyediakan kepada Jawatankuasa Audit laporan kawalan dalaman yang objektif dan bebas mengenai keadaan kawalan dalaman bagi semua unit operasi di dalam Kumpulan dan tahap pematuhan unit-unit terhadap polisi-polisi dan prosedur Kumpulan yang telah di bentuk dan juga peraturan perundangan yang berkaitan.

Ringkasan aktiviti-aktiviti sepanjang tahun adalah seperti berikut:-

- Menyediakan kaedah pengkadaran audit dalam menilai dan mengkadar tahap risiko bahagian yang boleh diaudit untuk pertimbangan Jawatankuasa Audit.
- Menyediakan rancangan audit tahunan untuk pertimbangan Jawatankuasa Audit.
- Menjalankan audit untuk jabatan-jabatan, cawangan-cawangan, anak syarikat dan sebagainya seperti yang ditetapkan di dalam Pelan Audit.
- Melakukan audit susulan bagi status tindakan yang telah diambil oleh pihak Pengurusan mengenai cadangan yang dicadangkan di dalam penemuan audit oleh juruaudit dalaman, juruaudit luar, pemeriksa BNM dan sebagainya.
- Menjalankan audit ad-hoc dan penyiasatan bagi kes-kes khusus.

BIDANG TUGAS

Objektif

Tugas utama Jawatankuasa Audit adalah untuk membantu Lembaga Pengarah dalam memenuhi objektif pengawasan dalam aktiviti Kumpulan seperti berikut:-

- Menilai proses Kumpulan berkaitan dengan risiko dan kawalan persekitaran;
- Mengawasi laporan kewangan; and
- Menilai proses audit dalaman dan luar.

Komposisi

Lembaga Pengarah harus memilih dan melantik ahli Jawatankuasa dari kalangan mereka yang terdiri tidak kurang daripada tiga (3) orang Pengarah, dimana majoriti daripada mereka hendaklah terdiri daripada Pengarah Bukan Eksekutif Bebas dimana sekurang-kurangnya seorang (1) ahli mestilah ahli Institut Akauntan Malaysia atau mempunyai sekurang-kurangnya tiga (3) tahun pengalaman bekerja dan lulus peperiksaan seperti yang ditetapkan dalam Bahagian I Jadual I Akta Akauntan 1967; atau merupakan ahli salah sebuah persatuan akauntan seperti yang ditetapkan dalam Bahagian II Jadual I Akta Akauntan 1967.

Lembaga Pengarah harus memenuhi kekosongan dalam tempoh tiga (3) bulan selepas ahli Jawatankuasa meletak jawatan, meninggal atau atas apa-apa sebab tidak menjadi ahli yang menyebabkan jumlah ahli kurang daripada tiga (3) orang.

Pengerusi Jawatankuasa mestilah seorang Pengarah Bukan Eksekutif Bebas. Tiada Pengarah gantian dari Lembaga Pengarah yang dilantik sebagai ahli Jawatankuasa Audit.

A summary of its activities for the year are as follows:-

- Prepared audit rating methodology in assessing and rating the risk levels of the various auditable areas for Audit Committee's consideration.
- Prepared annual audit plan for Audit Committee's consideration.
- Conducted audits on departments, branches, subsidiary company, etc as set out in the Audit Plan.
- Conducted follow-up audit on status of actions taken by the Management on recommendations suggested in audit findings of internal auditors, external auditors, BNM examiners, etc.
- Conducted ad-hoc audits and investigations on special cases.

TERM OF REFERENCE

Objectives

The primary function of the Audit Committee is to assist the Board of Directors in fulfilling the following oversight objectives on the Group activities:

- Assess the Group's processes relating to its risks and control environment ;
- Oversee financial reporting; and
- Evaluate the internal and external audit processes.

Composition

The Board shall elect and appoint Committee members from amongst their numbers, comprising no fewer than three (3) Directors, the majority of whom shall be Independent Non-Executive Directors of the Company with at least one (1) member must be a member of MIA or have at least three (3) year's working experience and passed the examinations specified in Part I of the 1st Schedule of the Accountants Act 1967; or is a member of one (1) of the associations of accountants specified in Part II of the 1st Schedule of the Accountants Act 1967.

The Board shall within three (3) months after a member of the Committee resigns, dies or for any reason ceases to be a member with the result that the member is reduced below three (3), to fill the vacancy.

The Chairman of the Committee shall be an Independent Non-Executive Director. No alternate Director of the Board shall be appointed as a member of the Committee.

The Board shall review the terms of office of each of its members at least once (1) every three (3) years.

Quorum and Committee's Procedures

Meetings shall be conducted at least four (4) times annually, or more frequently as circumstances dictate.

In order to form a quorum for the meeting, the majority of the members present must be Independent Non-Executive Directors. In absence of the Chairman, the members present shall elect a Chairman for meeting from amongst the members present.

LAPORAN JAWATANKUASA AUDIT

Audit Committee Report

Lembaga Pengarah harus mengkaji tempoh memegang jawatan setiap ahli sekurang-kurangnya sekali (1) setiap tiga (3) tahun.

Korum dan Prosedur Jawatankuasa

Mesyuarat hendaklah diadakan sekurang-kurangnya empat (4) kali setahun, atau lebih kerap jika perlu.

Dalam mewujudkan korum mesyuarat, majoriti ahli yang hadir mestilah Pengarah Bukan Eksekutif Bebas. Semasa ketiadaan Pengerusi, ahli yang hadir hendaklah melantik seorang Pengerusi bagi mesyuarat tersebut daripada ahli yang hadir.

Setiausaha Jawatankuasa haruslah Setiausaha Syarikat. Setiausaha, bersama Pengerusi, akan menyediakan agenda, yang akan diedarkan bersama kertas sokongan berkaitan, dalam tempoh yang sewajarnya kepada ahli Jawatankuasa sebelum setiap mesyuarat. Minit mesyuarat akan diedarkan kepada ahli Lembaga Pengarah.

Jawatankuasa ini boleh, apabila dianggap perlu, menjemput ahli-ahli Lembaga Pengarah yang lain dan meminta ahli-ahli Pengurusan Kanan untuk menghadiri mesyuarat.

Jawatankuasa ini akan bermesyuarat sekurang-kurangnya sekali setahun dengan juruaudit luar untuk membincangkan apa-apa perkara dengan Jawatankuasa tanpa kehadiran sebarang ahli eksekutif Lembaga Pengarah dan Pengurusan.

Jawatankuasa hendaklah mengatur prosiding mesyuarat, menurut konvensyen biasa mengenai perkara tersebut.

Kuasa

Jawatankuasa ini diberi kuasa untuk menyiasat sebarang perkara dalam bidang tugasnya.

Jawatankuasa ini diberi kuasa untuk mencari sebarang maklumat yang diperlukan dari kakitangan, yang mana diperlukan untuk bekerjasama dengan permintaan dari Jawatankuasa.

Jawatankuasa ini akan mempunyai akses penuh dan tanpa batasan kepada sebarang maklumat berkaitan Kumpulan.

Jawatankuasa ini akan mempunyai saluran komunikasi langsung kepada juruaudit dalaman dan juruaudit luar dan dengan pengurusan kanan Kumpulan dan boleh mengadakan mesyuarat dengan juruaudit luar apabila perlu.

Jawatankuasa ini akan mempunyai akses kepada sebarang sumber yang diperlukan untuk menjalankan tugasnya. Jawatankuasa ini boleh mendapatkan sebarang nasihat perundangan atau nasihat profesional lain yang dianggap perlu, atas perbelanjaan Syarikat.

Bila Jawatankuasa berpendapat ada sebarang perkara yang dilaporkan oleh Jawatankuasa kepada Lembaga Pengarah yang masih belum diselesaikan

The Company Secretary shall be appointed as a Secretary of the Committee. The Secretary, in conjunction with the Chairman, shall draw up an agenda, which shall be circulated together with relevant support papers, within reasonable time prior to each meeting to the members of the Committee. The minutes shall be circulated to members of the Board.

The Committee may, as and when deemed necessary, invite other Board members and Senior Management members to attend the meetings.

The Committee shall meet at least once a year with the external auditors to discuss any matter with the Committee without the presence of any executive member of the Board and Management.

The Committee shall regulate the manner of proceedings of its meetings, having regard to normal conventions on such matter.

Authority

The Committee is authorised to investigate any matter within its terms of reference.

The Committee is authorised to seek any information it requires from employees, who are required to cooperate with any request made by the Committee.

The Committee shall have full and unlimited access to any information pertaining to the Group.

The Committee shall have direct communication channels with the internal and external auditors and with senior management of the Group and shall be able to convene meetings with the external auditors whenever deemed necessary.

The Committee shall have the resources that are required to perform its duties. The Committee can obtain, at the expense of the Company, outside legal or other independent professional advice it considers necessary.

Where the Committee is of the view that a matter reported by it to the Board has not been satisfactorily resolved resulting in a breach of the KLSE Listing Requirements, the Committee shall promptly report such matter to the KLSE.

Duties and Responsibilities

In fulfilling its primary objectives, the Committee shall undertake the following duties and responsibilities:-

- Review with the external auditor, the audit scope and plan, including any changes to the planned scope of the audit plan.*
- Review the adequacy of the internal audit scope and plan, functions and resources of the internal audit function and that it has the necessary authority to carry out its work.*
- Review the external and internal audit reports to ensure that appropriate and prompt remedial action is taken by Management on major*

LAPORAN JAWATANKUASA AUDIT

Audit Committee Report

dengan memuaskan sehingga menyebabkan ia melanggar Syarat-syarat Penyenaraian BSKL, Jawatankuasa harus melaporkan dengan segera perkara tersebut kepada BSKL.

Tugas dan Tanggungjawab

Dalam memenuhi objektif utamanya, Jawatankuasa ini akan menjalankan tugas-tugas dan tanggungjawab berikut:-

- Mengkaji dengan juruaudit luar, skop dan rancangan audit, termasuk sebarang perubahan kepada skop rancangan audit yang dirancang.
- Mengkaji kecukupan skop dan rancangan audit dalam, fungsi-fungsi dan sumber audit dalam dan memastikan ianya mempunyai kuasa yang sepatutnya bagi menjalankan tugas.
- Mengkaji laporan audit dalaman dan luar bagi memastikan tindakan segera dan sepatutnya diambil oleh pihak Pengurusan bagi kekurangan utama pengawalan atau prosedur yang telah dikenal pasti.
- Mengkaji penemuan audit utama dan maklumbalas pihak pengurusan sepanjang tahun dengan Pengurusan, juruaudit luar dan juruaudit dalaman, termasuk status cadangan audit yang terdahulu.
- Mengkaji bantuan yang diberi oleh kakitangan Kumpulan kepada juruaudit, dan sebarang masalah yang dihadapi dalam menjalankan kerja audit, termasuk sebarang sekatan dalam skop aktiviti atau akses kepada maklumat yang diperlukan.
- Mengkaji kebebasan dan objektif juruaudit luar dan khidmat mereka, termasuk khidmat bukan audit dan yuran profesional, untuk memastikan objektif dan nilai wang adalah seimbang.
- Mengkaji pelantikan dan prestasi, yuran audit dan sebarang persoalan perletakan jawatan atau pemecatan juruaudit luar sebelum memberi cadangan kepada Lembaga Pengarah.
- Mengkaji Charter Audit Dalaman, belanjawan dan keperluan kakitangan Jabatan Audit Dalaman.
- Mengkaji kecukupan dan ketulusan sistem kawalan dalaman, termasuk pengurusan risiko perusahaan, pengurusan sistem maklumat dan penilaian juruaudit dalaman dan/ atau juruaudit luar berkenaan sistem tersebut.
- Mengarah dan di mana berkaitan mengawas sebarang projek khas atau menyiasat jika perlu, dan mengkaji laporan siasatan berkenaan sebarang penyalahgunaan, penipuan dan kecurian yang besar.
- Mengkaji keputusan suku tahunan dan penyata kewangan akhir tahun, sebelum kelulusan Lembaga Pengarah dengan menumpu terutamanya kepada:-
 - perubahan dalam atau pelaksanaan perubahan polisi perakaunan utama;
 - peristiwa ketara atau luar biasa; dan
 - pematuhan kepada piawaian perakaunan dan undang-undang lain;
- Mengkaji urusan pihak berkaitan dan situasi konflik kepentingan yang mungkin timbul dalam Syarikat atau Kumpulan, termasuk sebarang urusan, prosedur atau persoalan yang timbul berkenaan ketulusan kendalian pihak Pengurusan.
- Sebarang aktiviti, yang di beri kuasa oleh Lembaga Pengarah.

deficiencies in controls or procedures that are identified.

- *Review the major audit findings and the Management's response during the year with Management, external auditors and internal auditors, including the status of previous audit recommendations.*
- *Review the assistance given by the Group's employees to the auditors, and any difficulties encountered in the course of the audit work, including any restrictions on the scope of activities or access to required information.*
- *Review the independence and objectivity of the external auditors and their services, including non-audit services and the professional fees, so as to ensure a proper balance between objectivity and value for money.*
- *Review the appointment and performance of external auditors, the audit fee and any question of resignation or dismissal before making recommendations to the Board.*
- *Review the Internal Audit Charter, budget and staffing of the Internal Audit Department.*
- *Review the adequacy and integrity of internal control system, including enterprise risk management, management information system, and the internal auditors' and/ or external auditors' evaluation of the said systems.*
- *Direct and where appropriate supervise any special projects or investigation considered necessary, and review investigation report on any major defalcation, frauds and thefts.*
- *Review the quarterly results and the year end financial statements, prior to the approval by the Board focussing particularly on:-*
 - *changes in or implementation of major accounting policy changes;*
 - *significant or unusual events; and*
 - *compliance with accounting standards and other legal requirements;*
- *Review any related party transaction and conflict of interest situation that may arise within the Company or the Group, including any transaction, procedure or course of conduct that raises question on Management integrity.*
- *Any other activities, as authorised by the Board.*

PENYATA URUS TADBIR KORPORAT

Lembaga Pengarah Syarikat Takaful Malaysia Berhad ("Takaful Malaysia") komited untuk memastikan supaya tadbir urus korporat berpiawaian tinggi dicapai dalam Kumpulan. Bagi memenuhi matlamat tersebut, Lembaga Pengarah telah mengambil langkah-langkah yang sewajarnya bagi memastikan prinsip-prinsip tadbir urus korporat dan amalan terbaik korporat dihayati dan diamalkan di seluruh Kumpulan bagi membolehkan hal-ehwal Kumpulan dikendalikan secara profesional, bertanggungjawab dan berwibawa bagi melindungi dan mempertingkatkan nilai pelaburan pemegang saham dan prestasi kewangan Kumpulan.

Dengan pelaksanaan Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia ("Kod") dan peruntukan baru Syarat-Syarat Penyenaraian Bursa Saham Kuala Lumpur ("BSKL") yang Disemak Semula, di bawah ini dibentangkan penyata berhubung bagaimana Takaful Malaysia telah menerima pakai prinsip-prinsip tersebut dan sebagai mematuhi amalan terbaik dalam tadbir urus korporat menurut kesesuaiannya:-

BAHAGIAN A: PARA PENGARAH

Lembaga Pengarah

Lembaga Pengarah bermesyuarat setiap bulan seperti yang dijadualkan dan mengadakan mesyuarat tambahan apabila perlu. Sebanyak tiga belas (13) kali mesyuarat Lembaga Pengarah telah diadakan di dalam tahun kewangan ini termasuk satu (1) mesyuarat khas bagi membincangkan perkara penting mengenai Cadangan Pelaksanaan Penambahan Modal. Butir-butir kehadiran mesyuarat setiap Pengarah adalah seperti berikut:-

Nama	Kehadiran	Peratus (%)
Y. Bhg. Dato' Mohd Yusoff b. Hj. Nasir (Pengerusi) (Dilantik pada 10 Jun 2002)	1/1	100
Y. Bhg. Dato' Ahmad Tajudin b. Abdul Rahman	13/13	100
Y. Bhg. Dato' Hj. Mohamed b. Husein	13/13	100
Y. H. Dato' Hj. Abdul Mutalib b. Hj. Mohd Ali Al Fakwie	12/13	92
Y. Mulia Dato' Tengku Hassan b. Tengku Omar	11/13	85
Tuan Hj. Taib b. Rasak	13/13	100
Encik Ismail b. Mahayudin	11/13	85
Y. Bhg. Dato' Fadzil b. Yusoff	12/13	92
Y. Bhg. Dato' Mohd Fadzli b. Yusof	12/13	92

Para Pengarah mempunyai sokongan pengalaman kerja yang luas dalam pelbagai bidang dan oleh itu akan dan telah melaksanakan pertimbangan bebas ke atas isu-isu mengenai strategi, prestasi, sumber-sumber dan pawaian pengendalian.

Keseimbangan Lembaga Pengarah

Lembaga Pengarah kini dianggotai oleh sembilan (9) orang ahli yang terdiri daripada seorang (1) Pengarah Eksekutif dan lapan (8) Pengarah Bukan Eksekutif, dimana empat (4) daripada mereka adalah Pengarah Bebas. Keanggotaan ini adalah mematuhi Syarat-Syarat Penyenaraian BSKL Yang Disemak Semula yang memerlukan satu pertiga (1/3) daripada para Pengarah Takaful Malaysia adalah Bukan Eksekutif Bebas.

Lembaga Pengarah yang mempunyai pelbagai latar belakang dan kepakaran khusus, membawa bersama mereka pengalaman dan kepakaran yang luas dalam bidang-bidang seperti perakaunan, insurans, perbankan, undang-undang dan pengurusan. Profil ahli Lembaga Pengarah dibentangkan di mukasurat 19 hingga 27 di dalam Laporan Tahunan.

Terdapat pembahagian yang jelas di antara tanggungjawab Pengerusi dan Ketua Pegawai Eksekutif bagi memastikan keseimbangan kuasa dan bidang kuasa.

Peranan Pengerusi dan Ketua Pegawai Eksekutif adalah jelas, di mana Pengerusi bertanggungjawab terhadap pengendalian Lembaga Pengarah dan menerajui perbincangan di peringkat Lembaga Pengarah sementara Ketua Pegawai Eksekutif bertanggungjawab terhadap pengurusan Syarikat dan pelaksanaan dasar dan strategi yang telah diluluskan oleh Lembaga Pengarah.

Jawatankuasa Lembaga Pengarah

Lembaga Pengarah telah menugaskan tanggungjawab tertentu kepada Jawatankuasa Lembaga Pengarah

PENYATA URUS TADBIR KORPORAT

iaitu Jawatankuasa Audit, Jawatankuasa Pemilihan dan Jawatankuasa Ganjaran bagi meningkatkan perniagaan dan kecekapan operasi.

Semua jawatankuasa mempunyai bidang tugas bertulis dan Lembaga Pengarah menerima laporan bagi setiap persidangan dan pertimbangan jawatankuasa. Pengerusi bagi setiap jawatankuasa akan melaporkan keputusan mesyuarat yang dijalankan kepada Lembaga Pengarah dan laporan tersebut akan dimasukkan di dalam minit Mesyuarat Lembaga Pengarah.

Bekalan Maklumat

Lembaga Pengarah mempunyai masa yang penuh dan secukupnya kepada maklumat dengan kertas Lembaga Pengarah diedarkan sebelum mesyuarat agar Pengarah boleh mendapatkan penjelasan lanjut, apabila perlu, bagi mendapat penerangan sewajarnya sebelum mesyuarat. Kertas Lembaga Pengarah merangkumi minit mesyuarat yang lepas, minit mesyuarat semua Jawatankuasa Lembaga Pengarah dan laporan yang berkaitan isu-isu mesyuarat meliputi perkara-perkara strategik, kewangan, pelaburan, operasi dan perkara berkaitan pematuhan peraturan.

Semua ahli Lembaga Pengarah mempunyai akses yang tidak terhalang kepada maklumat yang menepati masa dan tepat dan nasihat serta khidmat Setiausaha Syarikat yang bertanggungjawab untuk memastikan supaya prosedur mesyuarat Lembaga Pengarah diikuti dan semua syarat dan peraturan yang diterima pakai dipatuhi. Para Pengarah juga boleh mendapatkan nasihat bebas profesional dalam menjalankan tugas mereka, di bawah tanggungan Takaful Malaysia.

Pelantikan ke Lembaga Pengarah

Pelantikan ahli-ahli Lembaga Pengarah yang baru dipertimbang dan dinilai oleh Jawatankuasa Pemilihan dan Jawatankuasa tersebut akan mengesorkan pelantikan kepada Lembaga Pengarah untuk diluluskan. Setiausaha Syarikat akan memastikan bahawa semua pelantikan dilakukan dengan cara sewajarnya, semua maklumat yang diperlukan diperolehi serta semua syarat perundangan dan peraturan dipenuhi.

Jawatankuasa Pemilihan

Jawatankuasa Pemilihan ditubuhkan pada 5 Februari, 2001 terdiri dari tiga (3) Pengarah Bukan Eksekutif dimana dua (2) daripada mereka adalah Pengarah Bebas. Pengerusi Jawatankuasa kini ialah Yg. Mulia Dato' Tengku Hassan b. Tengku Omar, yang merupakan Pengarah Bukan Eksekutif Bebas. Jawatankuasa Pemilihan telah bermesyuarat sebanyak tiga (3) kali pada tahun kewangan ini yang dihadiri oleh kesemua ahli.

Jawatankuasa Pemilihan ini diberikan kuasa oleh Lembaga Pengarah dan bidang tugasnya ialah mencadangkan kepada Lembaga Pengarah mengenai pelantikan ahli Lembaga Pengarah yang baru dan mengkaji semula terma pelantikan ahli Lembaga Pengarah. Jawatankuasa Pemilihan menilai keberkesanan Lembaga Pengarah, Jawatankuasanya dan sumbangan setiap ahli Lembaga Pengarah.

Latihan Lembaga Pengarah

Semua ahli Lembaga Pengarah telah menghadiri Program Latihan Akreditasi Mandatori (MAP) yang dikendalikan oleh Research Institute of Investment Analysis Malaysia (RIIAM) seperti yang dikehendaki oleh BSKL. Ahli Lembaga Pengarah akan menjalani program latihan yang berkaitan untuk meningkatkan lagi kemahiran dan pengetahuan di mana berkaitan.

Pemilihan Semula

Tataurus Pertubuhan Syarikat memperuntukkan bagi semua Pengarah termasuk Ketua Pegawai Eksekutif untuk menawarkan diri mereka bagi pemilihan semula sekurang-kurangnya setiap tiga (3) tahun sekali selaras dengan Syarat-Syarat Penyenaraian BSKL Yang Disemak Semula.

Bagi membantu para pemegang saham membuat keputusan, maklumat yang mencukupi seperti profil peribadi, kehadiran ke mesyuarat dan pegangan saham dalam Kumpulan bagi setiap Pengarah yang bersedia untuk pemilihan semula disediakan di dalam Penyata Yang Disertakan Bersama Notis kepada Mesyuarat Agung Tahunan.

BAHAGIAN B: GANJARAN PENGARAH

Tahap dan Kandungan Ganjaran

Takaful Malaysia telah menerima pakai prinsip Kod untuk menentukan ganjaran bagi para Pengarah agar memastikan Takaful Malaysia dapat menarik minat, mendorong dan mengekalkan para Pengarah yang diperlukan

PENYATA URUS TADBIR KORPORAT

untuk menguruskan Syarikat dengan berjaya. Dalam hal Pengarah Eksekutif, pakej ganjaran disusun dengan mengaitkan imbuhan kepada prestasi korporat dan individu.

Prosedur

Jawatankuasa Ganjaran bertanggungjawab mengesyorkan rangka kerja ganjaran termasuklah pakej ganjaran bagi Pengarah Eksekutif kepada Lembaga Pengarah. Pengarah Eksekutif tidak terlibat dalam menentukan ganjarannya sendiri. Lembaga Pengarah secara keseluruhan menentukan ganjaran bagi Pengarah Bukan Eksekutif.

Yuran Pengarah diluluskan oleh para pemegang saham di Mesyuarat Agung Tahunan.

Jawatankuasa Ganjaran

Jawatankuasa Ganjaran ditubuhkan pada 5 Februari, 2001 terdiri dari tiga (3) Pengarah Bukan Eksekutif, dimana dua (2) daripada mereka adalah Pengarah Bebas. Pengerusi Jawatankuasa kini ialah Tuan Hj. Taib b. Rasak, Pengarah Bukan Eksekutif Bebas.

Jawatankuasa Ganjaran telah bermesyuarat sebanyak empat (4) kali pada tahun kewangan ini. Mesyuarat telah dihadiri oleh semua ahli kecuali Dato' Fadzil b. Yusoff dimana beliau menghadiri tiga (3) daripada empat (4) mesyuarat tersebut.

Pendedahan

Butir-butir mengenai jenis dan jumlah bagi setiap unsur utama ganjaran bagi setiap Pengarah Syarikat adalah seperti berikut:-

Butir-butir Ganjaran Pengarah

	Gaji Pokok (RM)	Bonus (RM)	Yuran (RM)	Manfaat Seumpamanya (RM)	Lain-Lain Emolumen (RM)	Jumlah (RM)
• Y. Bhg. Dato' Mohd Yusoff b. Hj. Nasir (Pengerusi) (Dilantik pada 10 Jun 2002)	-	-	2,800	-	-	2,800
• Y. Bhg. Dato' Ahmad Tajudin b. Abdul Rahman	-	-	45,900	-	700	46,600
• Y. Bhg. Dato' Hj. Mohamed b. Husein	-	-	12,000	-	7,281	19,281
• Y. H. Dato' Hj. Abdul Mutalib b. Hj. Mohd Ali Al Fakwie	-	-	12,000	-	7,805	19,805
• Y. Mulia Dato' Tengku Hassan b. Tengku Omar	-	-	12,000	-	2,243	14,243
• Tuan Hj. Taib b. Rasak	-	-	45,048	-	14,200	59,248
• Encik Ismail b. Mahayudin	-	-	12,000	-	3,392	15,392
• Y. Bhg. Dato' Fadzil b. Yusoff	-	-	12,000	-	8,000	20,000
• Y. Bhg. Dato' Mohd Fadzli b. Yusof	196,781	33,064	45,048	8,800	48,899	332,592

BAHAGIAN C: PEMEGANG SAHAM

Dialog antara Syarikat dan Pelabur

Takaful Malaysia mengakui kepentingan untuk sentiasa memaklumkan kepada para pemegang saham berkenaan semua perkembangan utama Takaful Malaysia secara menepati masa.

Pengerusi mengadakan perbincangan dengan penganalisa dan pemegang saham sekurang-kurangnya sekali setahun sejurus selepas Mesyuarat Agung Tahunan. Selain itu, laporan tahunan dan interim beserta dengan lain-lain maklumat boleh didapati di www.takaful-malaysia.com. Pertanyaan akan dijawab oleh Unit Khidmat Pelanggan.

Mesyuarat Agung Tahunan

Mesyuarat Agung Tahunan ialah forum utama bagi dialog dengan pemegang saham individu. Selain dari agenda biasa untuk Mesyuarat Agung Tahunan, Lembaga Pengarah akan membentangkan kemajuan dan prestasi Syarikat seperti yang dinyatakan dalam Laporan Tahunan dan memberi peluang untuk pemegang saham mengemukakan soalan mengenai aktiviti perniagaan Syarikat.

PENYATA URUS TADBIR KORPORAT

Bagi pemilihan semula semua para Pengarah, Lembaga Pengarah akan memastikan maklumat sepenuhnya dimaklumkan menerusi notis mesyuarat berhubung dengan para Pengarah yang akan bersara dan yang menawarkan diri berkhidmat sekiranya dipilih semula.

Setiap perkara urusan khas di dalam notis mesyuarat akan disusuli dengan kenyataan penerangan terhadap resolusi yang dicadangkan bagi memudahkan pemahaman sepenuhnya dan penilaian terhadap isu terbabit.

BAHAGIAN D: AKAUNTABILITI DAN AUDIT

Laporan Kewangan

Lembaga Pengarah bertanggungjawab memastikan penyata kewangan tahunan dan pengumuman suku tahunan kepada pemegang saham disediakan selaras dengan piawaian perakaunan yang diluluskan dan membentangkan penilaian yang seimbang dan menyeluruh mengenai kedudukan kewangan dan prospek Syarikat. Jawatankuasa Audit akan membantu Lembaga Pengarah bagi memastikan ketepatan dan kecukupan maklumat dengan mengkaji dan mencadangkan untuk digunapakai maklumat untuk didedahkan.

Penyataan oleh Para Pengarah lanjutan kepada seksyen 169 Akta Syarikat, 1965 dinyatakan di mukasurat 84 di Laporan Tahunan.

Kawalan Dalam

Penyata Kawalan Dalam yang dibentangkan di muka surat 59 hingga 61 Laporan Tahunan ini untuk memberikan tinjauan menyeluruh mengenai kedudukan kawalan dalaman Kumpulan.

Hubungan dengan Juruaudit

Peranan Jawatankuasa Audit dinyatakan di muka surat 46 hingga 50. Melalui Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah, Syarikat telah mewujudkan hubungan yang telus dan sesuai dengan juruaudit Syarikat samada dalaman dan luar. Jika dikehendaki, juruaudit luar akan dijemput menghadiri mesyuarat Jawatankuasa.

Penyata Pematuhan

Takaful Malaysia telah mematuhi semua Prinsip dan Amalan Terbaik Tadbir Urus Korporat seperti di Bahagian 2 Kod sepanjang tahun berakhir 30 Jun 2002 kecuali seperti berikut:-

- Keperluan mewujudkan sebuah program orientasi dan pendidikan bagi Pengarah yang baru dilantik. Syarikat tiada program latihan formal bagi Pengarah yang baru dilantik kerana telah menjadi polisi Syarikat untuk melantik ahli Lembaga Pengarah yang mempunyai kelayakan dan pengalaman yang sewajarnya bagi menjalankan tanggungjawabnya sebagai seorang Pengarah. Lembaga Pengarah akan mengkaji keperluan bagi program latihan formal dari masa ke semasa.
- Tiada mesyuarat Jawatankuasa Audit dengan juruaudit luar tanpa kehadiran Pengarah Eksekutif, diadakan pada tahun kewangan ini. Walau bagaimanapun, selepas berakhir tahun kewangan, Jawatankuasa Audit telah mengadakan satu (1) mesyuarat antara Jawatankuasa ini dan juruaudit luar tanpa kehadiran Pengarah Eksekutif.

Penyata ini dibuat selaras dengan resolusi Lembaga Pengarah bertarikh 1 Oktober 2002.

Corporate Governance Statement

The Board of Directors of Syarikat Takaful Malaysia Berhad ("Takaful Malaysia") is committed to achieve the highest standard of corporate governance in the Group. Towards this end, the Board takes every step to ensure that the principles of Corporate Governance and best practices are observed and practised throughout the Group so that the affairs of the Group are conducted with professionalism, accountability and integrity to protect and enhance shareholders' value and the financial performance of the Group.

With the implementation of the Malaysian Code of Corporate Governance ("the Code") and the new provisions of the Revised Listing Requirements of the Kuala Lumpur Stock Exchange ("KLSE"), set out below is the statement on how Takaful Malaysia has applied these principles and the compliance of the best practices in corporate governance so far as is applicable:-

PART A: DIRECTORS

Board of Directors

The Board holds monthly scheduled meetings with additional meetings convened as necessary. Thirteen (13) Board meetings were held during the financial year including a special meeting which was convened to discuss the urgent matter pertaining to the Proposed Capital Raising Exercise. Details of meetings attendance of each of the Directors are as follows:-

Name	Attendance	Percentage (%)
Y. Bhg. Dato' Mohd Yusoff b. Hj Nasir (Chairman) (Appointed on 10 June 2002)	1/1	100
Y. Bhg. Dato' Ahmad Tajudin b. Abdul Rahman	13/13	100
Y. Bhg. Dato' Hj. Mohamed b. Husein	13/13	100
Y. H. Dato' Hj. Abdul Mutalib b. Hj. Mohd Ali Al Fakwie	12/13	92
Y. Mulia Dato' Tengku Hassan b. Tengku Omar	11/13	85
Tuan Hj. Taib b. Rasak	13/13	100
Encik Ismail b. Mahayudin	11/13	85
Y. Bhg. Dato' Fadzil b. Yusoff	12/13	92
Y. Bhg. Dato' Mohd Fadzli b. Yusof	12/13	92

All Directors have the backing of extensive work experience in various fields and therefore can and do exercise independent judgement to bear on issues of strategy, performance, resources and standard of conduct.

Board Balance

The Board currently consist of nine (9) members, comprising one (1) Executive Director and eight (8) Non-Executive Directors, four (4) of whom are Independent. This is in compliance with the Revised KLSE Listing Requirements which require that one third (1/3) of Directors of Takaful Malaysia be Independent Directors.

The Board with their different backgrounds and specialisations, collectively bring with them a wide range of experience and expertise in areas such as accounting, insurance, banking, legal and management. The profiles of the Directors are provided on page 19 to 27 of the Annual Report.

There is a clear division of responsibility between the Chairman and the Chief Executive Officer to ensure that there is a balance of power and authority.

The roles of the Chairman and Chief Executive Officer are clearly defined with the Chairman being responsible for running the Board and leads the discussion at the Board level whilst the Chief Executive Officer is responsible for managing the Company as well as the implementation of the Board's policies and decisions.

Board Committee

The Board delegates certain responsibilities to the Board Committees, namely Audit Committee, Nomination Committee and Remuneration Committee in order to enhance business and operational efficacy.

All committees have written terms of reference and the Board receives reports of their proceedings and deliberations. The Chairman of the various committees will report to the Board the outcome of their meetings and such reports are incorporated in the minutes of the Board meeting.

Corporate Governance Statement

Supply of Information

The Board have full and timely access to information with Board papers distributed in advance of meetings to enable the Directors to obtain further explanation, where necessary, in order to be properly briefed before the meetings. The Board papers which include the minutes of previous Board meeting, minutes of meetings of all Committees of the Board and reports relevant to the issues of the meetings covering the areas of strategic, financial, investment, operational and regulatory compliance matters.

All the Board members have unrestricted access to timely and accurate information and access to the advice and services of the Company Secretary, who is responsible for ensuring that Board meeting procedures are followed and that all applicable rules and regulations are complied with. The Directors can also seek independent professional advice in furtherance of their duties, at Takaful Malaysia's expense.

Appointments to the Board

The appointment of new Board members are considered and evaluated by the Nomination Committee and the Committee would recommend the appointments to the Board for approval. The Company Secretary will ensure that all the appointments are properly made, all necessary information is obtained, as well as all legal and regulatory requirements are met.

Nomination Committee

The Nomination Committee was set up on 5 February, 2001 consisting of three (3) Non-Executive Directors, two (2) of whom are Independent. The current Chairman of the Committee is Yg. Mulia Dato' Tengku Hassan b. Tengku Omar, an Independent Non-Executive Director.

The Nomination Committee met three (3) times during the financial year which were attended by all members.

The Nomination Committee is empowered by the Board and its terms of reference are to bring to the Board recommendations as to the appointment of new Directors and keeps under review the terms of appointment of Directors. The Nomination Committee assessed the effectiveness of the Board, its Committees and the contribution of each individual Director.

Directors' Training

All Directors have attended the Mandatory Accreditation Programme (MAP) conducted by the Research Institute of Investment Analysis Malaysia (RIIAM) as required by the KLSE. The Directors will undergo other relevant training programmes to further enhance their skills and knowledge where relevant.

Re-election

The Articles of Association provide for all Directors including the Chief Executive Officer to submit themselves for re-election at least every three (3) years in compliance with the Revised KLSE Listing Requirements.

To assist shareholders in their decision, sufficient information such as personal profile, meetings attendance and shareholding in the Group of each Director standing for re-election are furnished in the Statement Accompanying the Notice of the Annual General Meeting.

PART B: DIRECTORS REMUNERATION

Level and Make-up of Remuneration

Takaful Malaysia has adopted the principle of the Code to determine the remuneration for the Directors so as to ensure that Takaful Malaysia attracts, motivates and retains the Directors needed to run it successfully. In the case of Executive Director, the remuneration package is structured to link rewards to corporate and individual performance.

Procedure

The Remuneration Committee is responsible in recommending the remuneration framework for the Directors as well as the remuneration package of Executive Director to the Board. The Executive Director did not participate in any way in determining his individual remuneration. The Board as a whole determines the remuneration of Non-Executive Directors.

Directors' fee are approved by the shareholders at the Annual General Meeting.

Corporate Governance Statement

Remuneration Committee

The Remuneration Committee was established on 5 February, 2001 consisting of three (3) Non-Executive Directors, two (2) of whom are Independent. The current Chairman of the Committee is Tuan Hj. Taib b. Rasak, an Independent Non-Executive Director.

The Remuneration committee met four (4) times during the financial year. The meetings were attended by all members of the Committee except for Yg. Bhg. Dato' Fadzil b. Yusoff who attended three (3) out of four (4) meetings.

Disclosure

Details of the nature and amount of each major element of the remuneration of each director of the Company are as follows:-

Details of Directors' Remuneration

	Basic Salary (RM)	Bonuses (RM)	Fees (RM)	Benefits in Kind (RM)	Other Emoluments (RM)	Total (RM)
• Y. Bhg. Dato' Mohd Yusoff b. Hj. Nasir (Chairman) (Appointed on 10 June 2002)	-	-	2,800	-	-	2,800
• Y. Bhg. Dato' Ahmad Tajudin b. Abdul Rahman	-	-	45,900	-	700	46,600
• Y. Bhg. Dato' Hj. Mohamed b. Husein	-	-	12,000	-	7,281	19,281
• Y. H. Dato' Hj. Abdul Mutalib b. Hj. Mohd Ali Al Fakwie	-	-	12,000	-	7,805	19,805
• Y. Mulia Dato' Tengku Hassan b. Tengku Omar	-	-	12,000	-	2,243	14,243
• Tuan Hj. Taib b. Rasak	-	-	45,048	-	14,200	59,248
• Encik Ismail b. Mahayudin	-	-	12,000	-	3,392	15,392
• Y. Bhg. Dato' Fadzil b. Yusoff	-	-	12,000	-	8,000	20,000
• Y. Bhg. Dato' Mohd Fadzli b. Yusof	196,781	33,064	45,048	8,800	48,899	332,592

PART C: SHAREHOLDERS

Dialogue between the Company and Investors

Takaful Malaysia recognises the importance to keep the shareholders well-informed of all major developments of Takaful Malaysia on timely basis.

The Chairman holds discussions with analysts and shareholders at least once a year immediately after the Annual General Meeting. Additionally, annual and interim reports together with other information about the Company are available on www.takaful-malaysia.com. Queries will be answered by the Customer Services Unit.

The Annual General Meeting

The Annual General Meeting is the principal forum for dialogue with private shareholders. Besides the normal agenda for the Annual General Meeting, the Board presents the progress and performance of the business as contained in the annual report and provides opportunities for shareholders to raise questions pertaining to the business activities of the Company.

For re-election of Directors, the Board will ensure that full information is disclosed through the notice of meeting regarding Directors who are retiring and who are willing to serve if re-elected.

Each item of special business included in the notice of the meeting will be accompanied by an explanatory statement for the proposed resolution to facilitate full understanding and evaluation of issues involved.

Corporate Governance Statement

PART D: ACCOUNTABILITY AND AUDIT

Financial Reporting

The Board ensures that the annual financial statements and quarterly announcements to shareholders are prepared in accordance with approved accounting standards and present a balance and understandable assessment of the Company's position and prospects. The Audit Committee assist the Board in ensuring accuracy and adequacy of information by reviewing and recommending for adoption information for disclosure.

The Statement of Directors pursuant to section 169 of the Companies Act 1965 is set out on page 133 of this Annual Report.

Internal Control

The Statement of Internal Control furnished on pages 59 to 61 on the Annual Report provides an overview of the state of internal control within the Group.

Relationships with the Auditors

The role of the Audit Committee is as stated on pages 46 to 50. Through the Audit Committee of the Board, the Company has established transparent and appropriate relationship with the Company's auditors, both internal and external. If required, the external auditors are invited to attend the meetings of the Committee.

Compliance Statement

Takaful Malaysia has complied throughout the year ended 30 June 2002 with all the Principles and Best Practices of corporate governance set out in Part 2 of the Code except for the following:-

- The need for an orientation and education program for newly appointed Directors. The Company does not have a formal training programme for its new Directors as it is the Company's policy to appoint to the Board, individual of sufficient calibre and experience to carry out the necessary duties of a Director. The board will review the necessity for formal training from time to time.
- There were no Audit Committee meetings with the external auditors without the presence of Executive Director, held during the financial year. However, subsequent to the end of the financial year, the Audit Committee had one (1) meeting between the Committee and the external auditors without the presence of Executive Director.

This statement is made in accordance with the resolution of the Board of Directors dated 1 October 2002.

PENYATA KAWALAN DALAMAN

Statement On Internal Control

Pengenalan

Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia mengkehendaki syarikat tersenarai supaya mengekalkan satu sistem kawalan dalaman yang baik bagi melindungi pelaburan para pemegang saham dan aset Kumpulan. Syarat-syarat Penyenaraian Bursa Saham Kuala Lumpur (BSKL) Yang Disemak Semula memerlukan para Pengarah syarikat-syarikat yang disenaraikan membentangkan kenyataan dalam laporan tahunan masing-masing mengenai kedudukan kawalan dalaman syarikat mereka. Penyata Kawalan Dalaman BSKL: Garispanduan bagi Pengarah Syarikat Awam (Garis Panduan) menyediakan garis panduan tentang cara untuk mematuhi syarat-syarat tersebut. Berikut adalah Penyata Kawalan Dalaman Lembaga Pengarah, yang telah disediakan selaras dengan Garis Panduan.

Tanggungjawab bagi Kawalan Dalaman

Lembaga Pengarah menyedari kepentingan mewujudkan sistem kawalan dalaman dan amalan pengurusan risiko yang baik kepada tadbir urus korporat yang baik. Lembaga Pengarah mengakui tanggungjawab keseluruhannya ke atas sistem kawalan dalaman dan pengurusan risiko Kumpulan, dan untuk mengkaji samada sistem tersebut berkesan, memadai dan berwibawa. Walau bagaimanapun, perlu dinyatakan di sini, sistem tersebut dirumus untuk mengurus dan bukannya menghapuskan risiko kegagalan bagi mencapai objektif perniagaan. Perlu juga dinyatakan bahawa sistem sedemikian hanya boleh memberi jaminan yang berpatutan dan bukannya mutlak, daripada sebarang salah nyata atau kerugian ketara.

Pada tahun yang dikaji, terdapat proses berterusan bagi mengenalpasti, menilai dan menguruskan risiko penting yang dihadapi oleh Kumpulan.

Lembaga Pengarah merancang bagi menghasilkan proses pemantauan dan laporan secara berterusan bagi menilai dan memantau risiko utama secara formal, seterusnya mewujudkan prosedur laporan dan pemantauan risiko dan pengawasan.

Langkah ini akan memastikan supaya Kumpulan mempunyai satu proses formal yang berterusan untuk mengenalpasti, menilai, memantau dan menguruskan risiko penting yang memberi kesan kepada pencapaian objektif perniagaannya.

Proses-Proses Penting

Proses-proses penting yang Lembaga Pengarah telah wujudkan dalam mengkaji kecukupan dan ketuluan sistem kawalan dalaman adalah seperti berikut:-

- Syarikat mempunyai struktur organisasi yang jelas dengan garis tanggungjawab dan kebertanggungjawapan yang nyata.
- Manual jabatan-jabatan menyediakan polisi dan

Introduction

The Malaysian Code on Corporate Governance requires listed companies to maintain a sound system of internal control to safeguard shareholders' investments and the Group's assets. The Kuala Lumpur Stock Exchange's (KLSE) Revamped Listing Requirements require Directors of listed companies to include in the annual reports a statement on the state of their internal controls. The KLSE's Statement on Internal Control: Guidance for Directors of Public Companies (Guidance) provides guidance for compliance with these requirements. Set out below is the Board's Internal Control Statement, which has been prepared in accordance with the Guidance.

Responsibility for Internal Control

The Board of Directors recognises the importance of sound internal control and risk management practices to good corporate governance. The Board acknowledges its overall responsibility for maintaining the Group's system of internal controls and risk management, and for reviewing the effectiveness, adequacy and integrity of those systems. It should be noted, however that such systems are designed to manage rather than eliminate the risk of failure to achieve business objectives. In addition, it should be noted that any system can only provide reasonable, and not absolute, assurance against material misstatement or loss.

During the year under review, there is an ongoing process for identifying, evaluating and managing the significant risks faced by the Group.

The Board plans to develop a monitoring and reporting process to continuously evaluate and monitor the significant risks in a formalised manner, which would entail establishing procedures for reporting and monitoring of risk and controls.

These initiatives would ensure that the Group has in place a formalised ongoing process for identifying, evaluating, monitoring and managing significant risks affecting the achievement of its business objectives.

Key Processes

The key processes that the Board has established in reviewing the adequacy and integrity of the system of internal controls are as follows:-

- *The Company has a well-defined organisational structure with clear lines of responsibility and accountability.*
- *The departmental manuals set out policies and procedures for day-to-day operations and act as a guidance to employees on necessary steps to be taken in a given set of circumstances. It also specifies relevant authority limits to be complied with. The Company was also awarded MS ISO 9001:2000 for two (2) major processes i.e. Certificate Issuance and Claim Payments.*

PENYATA KAWALAN DALAMAN

Statement On Internal Control

prosedur bagi operasi harian dan menjadi panduan bagi kakitangan mengenai cara-cara mengendalikan sesuatu situasi yang mungkin timbul. Ianya juga menetapkan had kuasa berkaitan yang harus dipatuhi. Syarikat juga telah dianugerahkan MS ISO 9001:2000 bagi dua (2) jenis proses utama iaitu Pengeluaran Sijil dan Pembayaran Tuntutan.

- Garispanduan Pengauderitan Syarikat bagi Perniagaan Takaful Am dan Takaful Keluarga disediakan bagi menguruskan risiko pengauderitan.
- Pelan tahunan perniagaan dan belanjawan Syarikat dibentangkan kepada Lembaga Pengarah untuk kelulusan. Di samping itu, perbezaan diantara pencapaian sebenar dan belanjawan juga dibentangkan kepada Lembaga Pengarah secara suku tahunan.
- Laporan prestasi bulanan dibentangkan kepada Lembaga Pengarah secara bulanan.
- Jabatan Audit Dalaman yang melapor terus kepada Jawatankuasa Audit mengkaji proses perniagaan Syarikat secara berterusan melalui pengauditan ke atas jabatan-jabatan dan cawangan-cawangan dalam usaha untuk menilai berkesanan, kecukupan dan integriti kawalan dalaman dan untuk menonjolkan risiko-risiko penting yang dihadapi oleh Syarikat dan mencadangkan penambahbaikan dimana perlu. Audit Dalaman juga menggunakan dasar-risiko dalam pelan audit dan melaporkan penemuan berdasarkan perkaedahan dasar-risiko.
- Bagi memantau sistem kawalan dalaman anak-anak syarikat dan syarikat-syarikat bersekutu, Syarikat diwakili oleh sekurang-kurangnya seorang (1) ahli dalam Lembaga Pengarah syarikat-syarikat tersebut. Asean Retakaful International (L) Ltd mempunyai Jawatankuasa Audit dan Jawatankuasa Pelaburannya sendiri manakala Kumpulan PT Syarikat Takaful Indonesia telah menubuhkan Jawatankuasa Pelaburan dan Jawatankuasa Auditnya baru-baru ini.
- Setiap kakitangan Syarikat dikehendaki mematuhi piawaian yang ditetapkan bagi etika perniagaan mengendalikan diri sewaktu bekerja dan hubungan dengan pihak luaran seperti Peserta-peserta takaful. Syarikat mengharap setiap kakitangan mengendalikan dirinya secara berhemah dan objektif dan tidak meletakkan dirinya dalam keadaan percanggahan kepentingan. Kecekapan kakitangan dipastikan melalui proses pengambilan berstruktur, sistem penilaian prestasi dan pelbagai jenis latihan dan juga program pembangunan.

Jawatankuasa-Jawatankuasa Ditubuhkan Oleh Lembaga Pengarah

Jawatankuasa Audit

Jawatankuasa Audit terdiri dari empat (4) Pengarah Bukan Eksekutif, tiga (3) daripadanya adalah

- *The Company's Underwriting Guidelines for the General Takaful and Family Takaful are in place to manage risks that are being underwritten.*
- *The Company's annual business plan and budget are submitted to the board for approval. In addition, variance between actual and budget are also tabled to the Board on quarterly basis.*
- *Monthly performance reports are tabled to the Board on a monthly basis.*
- *The Internal Audit Department which reports directly to the Audit Committee performs regular reviews of the business operational process of the Company via the audit of departments and branches in an effort to assess the effectiveness, adequacy and integrity of internal controls and to highlight significant risks faced by the Company and recommend further improvement where necessary. The internal audit also adopts a risk-based approach in its audit plan and report the findings based on risk-based methodology accordingly.*
- *In monitoring the systems of internal control of its subsidiary and associated companies, the Company has representation of at least one (1) member on the board of the respective companies. Asean Retakaful International (L) Ltd also has its own Audit Committee and Investment Committee whilst PT Syarikat Takaful Indonesia's Group has recently set-up its own Investment Committee and Audit Committee.*
- *Every employee of the Company is required to observe prescribed standards of business ethics in the manner of conducting themselves at work and their relationships with external parties such as takaful Participants. The Company expects each employee to conduct him/ herself with integrity and objectivity and not to place him/ herself in a position of conflict of interest. The competence of staff is maintained through a structured recruitment process, a performance appraisal system and a wide variety of training and development programmes.*

Committees Established by the Board

Audit Committee

The Audit Committee comprises four (4) Non-Executive Directors, out of which three (3) are Independent Directors. Since November 2001, the Audit Committee meet monthly to discuss and deliberate on reports by the internal auditors as well as reports from third parties such as Bank Negara Malaysia and external auditors and in the process, reviews and gauges the effectiveness and adequacy of the system of internal controls. Appropriate recommendations for improvement are made to the Board for approval.

Management Committee

The Management Committee which consists of the Chief Executive Officer and six (6) Divisional General

PENYATA KAWALAN DALAMAN

Statement On Internal Control

Pengarah Bebas. Semenjak November 2001, Jawatankuasa Audit bermesyuarat secara bulanan bagi membincang dan mempertimbangkan laporan-laporan juruaudit dalaman juga laporan-laporan pihak ketiga seperti Bank Negara Malaysia dan juruaudit luar dan dalam proses tersebut mengkaji dan mengukur keberkesanan dan kecukupan sistem kawalan dalaman. Cadangan yang bersesuaian bagi penambahbaikan dibentangkan untuk kelulusan Lembaga Pengarah.

Jawatankuasa Pengurusan

Jawatankuasa Pengurusan terdiri dari Ketua Pegawai Eksekutif dan enam (6) Pengurus Besar Bahagian bermesyuarat secara mingguan bagi membincangkan dan mengkaji antara lain prestasi Kumpulan.

Jawatankuasa Pemandu Teknologi Maklumat dan Jawatankuasa Pengurusan Risiko

Jawatankuasa Pemandu Teknologi Maklumat dan Jawatankuasa Pengurusan Risiko terdiri dari Ketua Pegawai Eksekutif, enam (6) Pengurus Besar Bahagian dan Pengurus-pengurus Jabatan berkaitan bermesyuarat secara bulanan bagi membincang dan mempertimbangkan perkara-perkara berkaitan teknologi maklumat dan pengurusan risiko.

Jawatankuasa Pelaburan

Jawatankuasa Pelaburan terdiri dari Ketua Pegawai Eksekutif, Pengurus Besar berkaitan dan Pengurus Pelaburan bermesyuarat secara bulanan bagi mengkaji dan mempertimbangkan cadangan-cadangan pelaburan sebelum dibentangkan kepada Lembaga Pengarah untuk pertimbangan dan kelulusan.

Jawatankuasa Keselamatan Teknologi Maklumat

Jawatankuasa Keselamatan Teknologi Maklumat terdiri dari Pengurus Besar-Pengurus Besar berkaitan dan Pengurus-pengurus Jabatan berkaitan bermesyuarat secara bulanan bagi membincangkan isu berkaitan keselamatan teknologi maklumat.

Lembaga Pengarah percaya bahawa pembangunan sistem Kawalan Dalaman adalah satu proses yang berterusan dan telah mengambil langkah yang sewajarnya bagi mengkaji dan memperbaiki sistem kawalan dalaman sediaada dan akan terus berbuat demikian selaras dengan Penyata Kawalan Dalaman BSKL: Garispanduan bagi Pengarah Syarikat Awam, bagi memastikan keberkesanan sistem yang berterusan.

Penyata ini dibuat selaras dengan resolusi Lembaga Pengarah bertarikh 1 Oktober 2002.

Managers meet on a weekly basis to discuss and review among other things the performance of the Group.

IT Steering Committee and Risk Management Committee

The IT Steering Committee and Risk Management Committee which comprises the Chief Executive Officer, six (6) Divisional General Managers and relevant Departmental Managers meet on a monthly basis to discuss and deliberate on IT related matters and risk management.

Investment Committee

The Investment Committee which comprises the Chief Executive Officer, relevant General Managers and Investment Manager meet on a monthly basis to review and deliberate on investment proposals before submitting to the Board for consideration and approval.

IT Security Committee

The IT Security Committee which comprises the relevant General Managers and Departmental Managers meet on a monthly basis to discuss issue relating to IT Security.

The Board believes that the development of the internal control system is an ongoing process and has taken steps to review and improve its internal control system and will continue to do so in accordance with Statement on Internal Controls: Guidance for Directors of Public Listed Companies, to ensure continued effectiveness of the system.

This statement is made in accordance with the Board of Directors resolution dated 1 October 2002.

MAKLUMAT PEMATUHAN TAMBAHAN

Additional Compliance Information

- 1. PENGGUNAAN DANA/ UTILISATION OF PROCEEDS**
Tiada dana yang telah diterima oleh Takaful Malaysia daripada cadangan korporat dalam tahun kewangan.
No proceeds were raised by Takaful Malaysia from any corporate proposal during the financial year.
- 2. PEMBELIAN BALIK SAHAM/ SHARE BUYBACKS**
Dalam tahun kewangan, tiada sebarang pembelian balik saham dilakukan oleh Takaful Malaysia.
During the financial year, there were no share buybacks by Takaful Malaysia.
- 3. OPSYEN, WARAN ATAU SEKURITI BOLEH TUKAR/ OPTIONS, WARRANTS OR CONVERTIBLE SECURITIES**
Tiada opsyen, waran atau sekuriti boleh tukar yang dikeluarkan oleh Takaful Malaysia dalam tahun kewangan.
No options, warrants or convertible securities were issued by Takaful Malaysia during the financial year.
- 4. PROGRAM "AMERICAN DEPOSITORY RECEIPT" (ADR) ATAU "GLOBAL DEPOSITORY RECEIPT" (GDR)/ AMERICAN DEPOSITORY RECEIPT (ADR) OR GLOBAL DEPOSITORY RECEIPT (GDR) PROGRAMME**
Dalam tahun kewangan, Takaful Malaysia tidak menaja sebarang program ADR atau GDR.
During the financial year, Takaful Malaysia did not sponsor any ADR or GDR programme.
- 5. PENGENAAN SEKATAN/ PENALTI/ IMPOSITIONS OF SANCTIONS/ PENALTIES**
Tiada sekatan dan/ atau penalti yang dikenakan terhadap Takaful Malaysia dan subsidiarinya, para Pengarah atau Pengurusan oleh badan penguatkuasa peraturan berkaitan dalam tahun kewangan.
There were no sanctions and/or penalties imposed on Takaful Malaysia and its subsidiaries, Directors or Management by relevant regulatory bodies during the financial year.
- 6. YURAN BUKAN AUDIT/ NON-AUDIT FEES**
Yuran bukan audit yang dibayar kepada juruaudit luar pada tahun kewangan berjumlah RM53,205.
The non-audit fees paid to external auditors for the financial year amounting to RM53,205.
- 7. KEUNTUNGAN DIANGGAR, DIRAMAL ATAU DIUNJUR/ PROFIT ESTIMATE, FORECAST OR PROJECTION**
Tiada perbezaan yang ketara di antara keputusan untuk tahun kewangan ini dan keputusan belum diaudit yang diumumkan sebelum ini. Takaful Malaysia tidak mengeluarkan sebarang anggaran, ramalan atau unjuran keuntungan bagi tahun kewangan.
There is no significant variation between the results for the financial year and the unaudited results previously announced. Takaful Malaysia did not released any profit estimate, forecast or projections for the financial year.
- 8. JAMINAN KEUNTUNGAN/ PROFIT GUARANTEE**
Dalam tahun kewangan, tiada jaminan keuntungan yang diberikan oleh Takaful Malaysia.
During the financial year, there was no profit guarantee given by Takaful Malaysia.
- 9. KONTRAK-KONTRAK MATERIAL/ MATERIAL CONTRACTS**
Tiada kontrak material oleh Takaful Malaysia dan subsidiarinya yang melibatkan kepentingan Pengarah-pengarah atau pemegang saham utama dalam tahun kewangan.
There were no material contracts by Takaful Malaysia and its subsidiaries involving Directors' or substantial shareholders' interest during the financial year.
- 10. KONTRAK-KONTRAK BERKAITAN PINJAMAN/ CONTRACTS RELATING TO LOAN**
Tiada kontrak berkaitan pinjaman yang dimeterai oleh Takaful Malaysia dalam tahun kewangan.
There were no contracts relating to a loan by Takaful Malaysia during the financial year.
- 11. PENILAIAN SEMULA HARTANAH/ REVALUATION OF LANDED PROPERTIES**
Takaful Malaysia tidak mempunyai polisi penilaian semula ke atas hartanah.
Takaful Malaysia does not have a revaluation policy on landed properties.

PENYATA TANGGUNGJAWAB PARA PENGARAH BERKENAAN PENYATA KEWANGAN

< Para 15.27 (a) Keperluan Penyenaian BSKL yang Baru >

Menurut Akta Syarikat, 1965 Lembaga Pengarah perlu menyediakan penyata kewangan bagi setiap tahun kewangan yang memberi gambaran yang benar dan saksama mengenai keadaan urusan Syarikat pada akhir tahun kewangan dan penyata hasil dan aliran tunai Syarikat untuk tahun kewangan.

Para Pengarah memberi pertimbangan mengenai penyediaan penyata kewangan Syarikat bagi tahun berakhir 30 Jun 2002, menggunakan dasar perakaunan yang sesuai, dan digunakan secara konsisten dan disokong oleh pertimbangan dan anggaran yang wajar dan cermat. Para Pengarah juga memberi pertimbangan kesemua piawaian perakaunan yang berkaitan dituruti dan mengesahkan penyata kewangan disediakan mengikut dasar perniagaan masih berjalan.

Para Pengarah bertanggungjawab memastikan Syarikat mengekalkan rekod perakaunan yang secukupnya yang dapat mendedahkan ketepatan yang munasabah mengenai kedudukan kewangan Syarikat dan membolehkan mereka memastikan penyata kewangan mematuhi keperluan Akta Syarikat, 1965.

Para Pengarah mempunyai tanggungjawab secara am untuk mengambil langkah yang munasabah untuk memastikan perlindungan aset Syarikat.

Statement Of Directors Responsibilities In Relation To Financial Statements

< Para 15.27 (a) KLSE New Listing Requirements >

The Directors are required by the Companies Act, 1965 to prepare financial statements for each financial year which give a true and fair view of the state of affairs of the Company as at the end of the financial year and of the income statement and cash flows of the Company for the financial year.

The Directors consider that, in preparing the financial statements of the Company for the year ended 30 June 2002, the Company have used appropriate accounting policies, consistently applied and supported by reasonable and prudent judgements and estimates. The Directors have also considered that all applicable accounting standards have been followed and confirm that the financial statements have been prepared on the going concern basis.

The Directors are responsible for ensuring that the Company maintains adequate accounting records which disclose with reasonable accuracy the financial position of the Company to enable them to ensure that the financial statements comply with the requirements of the Companies Act, 1965.

The Directors have also general responsibilities for taking such steps as are reasonably open to them to safeguard the assets of the Company.

PENYATA PENGERUSI *Chairman's Statement*

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Dengan Nama Allah Yang Maha Pemurah Lagi Maha Mengasihani.

Bagi pihak Lembaga Pengarah, dengan sukacitanya saya membentangkan Laporan Tahunan dan Penyata Kewangan Syarikat Takaful Malaysia Berhad (Takaful Malaysia) Yang Telah Diaudit bagi tahun kewangan yang ketujuh belas yang berakhir pada 30 Jun 2002.

In the Name of Allah, the Most Compassionate, the Most Merciful.

On behalf of the Board of Directors, it is my pleasure to present the Annual Report and Audited Financial Statements of Syarikat Takaful Malaysia Berhad (Takaful Malaysia) for the seventeenth financial year ended 30 June 2002.

PENYATA PENGGERUSI

Chairman's Statement



Dalam tahun kewangan yang dikaji, kelembapan ekonomi sejagat yang berterusan dan peristiwa 11 September memberi kesan secara langsung kepada industri insurans dan takaful di seluruh dunia. Namun demikian, Takaful Malaysia masih mampu mencatatkan kenaikan 36 peratus untuk kedua-dua jenis perniagaan Takaful Keluarga dan Takaful Am, tanpa mengambilkira portfolio anuiti KWSP yang telah ditarik balik pelaksanaannya mulai Julai 2001. Atas hakikat ini, kami optimistik sektor takaful di Malaysia akan berjaya mencapai sasaran Pelan Induk Sektor Kewangan menguasai 20 peratus pasaran industri insurans pada 2010.

PERNIAGAAN TAKAFUL AM

Kumpulanwang Takaful Am

Di bawah Perniagaan Am, kami telah melancarkan "Skim Takaful Baitul Sa'adah", satu skim yang menyediakan manfaat kewangan jika berlaku kehilangan atau kerosakan ke atas rumah desa di kawasan luar bandar dan desa disebabkan oleh kebakaran atau musibah lain yang berkaitan.

Selaras dengan amalan dasar perakaunan tunai kami, amaun bersih sebenar sumbangan takaful yang diterima di bawah Perniagaan Takaful Am meningkat sebanyak 31 peratus kepada RM196,416,677 daripada RM150,005,039 pada 2001. Menyedari akan betapa pentingnya portfolio yang seimbang, sukacita dimaklumkan bahawa sektor bukan motor yang rendah nisbah tuntutan telah menambah komposisinya, kepada 74 peratus daripada keseluruhan jumlah kasar sumbangan takaful.

Selepas diambilkira semua kos takaful semula, jumlah bersih sebenar sumbangan takaful tinggal RM130,266,716 berbanding dengan RM108,430,327 pada 2001. Apa pun selepas ditolak kos-kos kendalian takaful lain yang membabitkan tuntutan yang telah dibayar dan tertunggak, pertambahan peruntukan rezab bagi sumbangan takaful yang

During the year under review, the global economic slowdown and the September 11 events had a major impact on the insurance and takaful industry worldwide. Despite these challenges, Takaful Malaysia still managed to record yet another year of satisfactory growth of 36 per cent for both Family and General Takaful businesses, excluding the EPF annuity portfolio which ceased in July 2001. On this note, we are optimistic that the Malaysian takaful sector is on the right track towards achieving the Financial Sector Master Plan's target for the takaful sector to control 20 per cent market share of the insurance industry by 2010.

GENERAL TAKAFUL BUSINESS

General Takaful Fund

Under the General Business, we have launched "Skim Takaful Baitul Sa'adah," a scheme that provides cash benefit in the event of a loss or damage to a private dwelling in suburban and rural areas caused by fire or related events.

In line with our adoption of the cash accounting policy, the actual net total takaful contributions collected under the General Takaful Business increased 31 per cent to RM196,416,677 from RM150,005,039 in 2001. Mindful of the importance of maintaining a balanced portfolio, we are pleased to note the relatively low claim for the non-motor sector which increased its composition to 74 per cent of the actual total gross takaful contributions.

After deducting costs of retakaful, the result is a net contribution of RM130,266,716 compared with RM108,430,327 in 2001. Nonetheless, after debiting other takaful expenses comprising mainly claims paid and outstanding, additional provision in the reserve for the unearned takaful contributions, as well as increase in the general reserve, the General Takaful Fund recorded a 10 per cent increase in underwriting profit of RM72,090,856 from RM65,393,619 in 2001.

PENYATA PENGERUSI Chairman's Statement

belum diambil kira serta peningkatan rezab am, Kumpulanwang Takaful Am telah mencatat kenaikan 10 peratus dalam untung penanggungungan sebanyak RM72,090,856 berbanding RM65,393,619 pada 2001.

Walaupun bagaimanapun, pulangan bersih sebenar hasil pelaburan menurun kepada RM3,789,809 berbanding RM6,866,618 pada 2001, selepas ditambah peruntukan terutamanya disebabkan oleh hapuskira bon Islam. Namun, jumlah perolehan keuntungan Perniagaan Takaful Am pada akhir tahun masih meningkat sebanyak RM75,880,665 daripada RM72,260,237 pada 2001.

Kami telah memperuntukkan dalam tahun sebelum ini sejumlah RM25,512,404 dari Kumpulanwang Takaful Am sebagai amaun susutnilai saham dan amanah saham. Sebagai hasil pemulihan sedikit pasaran saham dan langkah potong kerugian serta strategi tukaran portfolio, kami berhasil mempertingkatkan nilai keseluruhan pelaburan saham dan amanah saham, memperlihatkan pengurangan peruntukan susutnilai saham kepada RM18,667,256.

Keuntungan kepada Peserta

Seperti yang dinyatakan dalam prinsip berkongsi untung mengikut kontrak al-Mudharabah antara Takaful Malaysia sebagai pengendali atau usahawan, dengan Peserta-peserta, sebagai penyumbang modal, sejumlah RM29,939,064 daripada jumlah keuntungan di atas telah dipindahkan ke dalam akaun keuntungan yang boleh diagihkan kepada Peserta-peserta berbanding RM31,823,023 pada 2001. Daripada akaun ini, keuntungan sebenar kemudiannya diagihkan kepada Peserta-peserta yang berhak memperolehnya apabila sijil takaful masing-masing tamat. Keuntungan sebenar yang dibayar kepada Peserta-peserta adalah mengikut kadar untung semasa setiap bulan daripada 34 peratus kepada 36 peratus setahun ke atas amaun asal sumbangan takaful yang diterima.

Dalam tahun kewangan yang dikaji, sejumlah RM30,608,032 dari keuntungan tersebut telah dibayar kepada Peserta-peserta yang berhak.

PERNIAGAAN TAKAFUL KELUARGA

Kumpulanwang Takaful Keluarga

Selangkah dengan iltizam kami untuk menyediakan khidmat takaful dan memupuk disiplin menabung dikalangan masyarakat, kami memperkenalkan "Pelan Takaful Wiladah", pelan takaful yang menyediakan program tabungan jangka panjang jika berlakunya komplikasi waktu hamil, kelahiran atau anak cacat. Pelan tersebut juga menyediakan serta manfaat kewangan sekiranya berlaku kematian ibu dan juga anak.

Sehubungan dengan tatacara perakaunan yang berbeza antara produk takaful keluarga jangka panjang dengan produk takaful keluarga

In contrast, the actual net gain on investments decreased to RM3,789,809 from RM6,866,618 in 2001, after additional provision was set aside mainly due to non-performance of Islamic bonds. Thus, total profit recorded by the General Takaful Business increased slightly to RM75,880,665 from RM72,260,237 in 2001.

We have set aside in the previous year a sum of RM25,512,404 from the General Takaful Fund as provision for diminution in value of quoted shares and unit trusts. However, the slight recovery of the equity market coupled with our adoption of loss cutting and portfolio switching strategies, we managed to improve the overall market value of our investments in both the quoted shares and unit trusts, which saw a reduction in the diminution of value to RM18,667,256.

Profits to Participants

As underlined the principle of profit sharing contract of al Mudharabah between Takaful Malaysia, as the operator or entrepreneur, and the Participants, as providers of fund or capital, a sum of RM29,939,064 of the total profit was transferred into the account of profit attributable to Participants compared with RM31,823,023 in 2001. It is from this account that actual profit were distributed to the Participants who were entitled to such profits upon expiry of the relevant takaful contracts. Actual profits paid to Participants were based on the current monthly rates of profit which ranged from 34 to 36 per cent per annum of the amount of takaful contributions collected.

During the financial year under review, a total sum of RM30,608,032 of such profit had been actually paid out to entitled Participants.

FAMILY TAKAFUL BUSINESS

Family Takaful Fund

In line with our commitment to provide takaful services and encouraging savings among the public, we introduced "Pelan Takaful Wiladah," a takaful plan that provides long-term savings as well as a form of contingency fund in the event of pregnancy complication, childbirth or congenital



PENYATA PENGERUSI *Chairman's Statement*

yang boleh dibaharui secara tahunan, maka Kumpulanwang Takaful Keluarga dibahagikan kepada dua sektor: Sektor Individu dan Sektor Berkelompok. Sektor Individu merangkumi semua produk dengan tempoh matang 10, 15, 20, 25, 30, 35 dan 40 tahun, termasuk Pelan Takaful Gadaijanji dan Pelan Takaful Untuk Pelajaran yang boleh disertai oleh individu sahaja. Sementara itu, Sektor Berkelompok merangkumi semua produk berkelompok termasuk Pelan Takaful Keluarga Berkelompok dan Pelan Takaful Rawat Berkelompok yang boleh disertai oleh badan korporat sahaja; Pelan Takaful Hawa (pelan manfaat tunai bagi wanita yang mengidap kanser) serta kontrak-kontrak sampingan yang digabung dan diendoskan kepada pelan takaful individu dan Takaful Rawat (Pelan Kesihatan dan Medikal), adalah disatukan di bawah Sektor Berkelompok.

Walau bagaimanapun, disebabkan oleh penarikan pelaksanaan skim anuiti KWSP (SATK) mulai Julai 2001, jumlah kasar sebenar caruman/sumbangan takaful yang diterima oleh kedua-dua Sektor termasuk SATK menurun kepada RM278,686,291 daripada RM563,572,408 pada 2001. Tetapi tanpa SATK, jumlah caruman/sumbangan mencatat peningkatan 40 peratus kepada RM280,688,772 daripada RM200,016,400 pada 2001.

Sektor Individu

Pada permulaan tahun kewangan yang dikaji, kumpulanwang bagi Sektor Individu dibuka dengan baki RM904,723,487. Berdasarkan objektif korporat Takaful Malaysia untuk memperhebatkan pertumbuhan Sektor ini, prestasi Perniagaan Baru terus menunjukkan kenaikan pesat. Bilangan sijil di bawah Perniagaan Baru bertambah kepada 144,617 atau meningkat sebanyak 29 peratus daripada 112,162 pada 2001.

Seiring dengan arus pertumbuhan yang berterusan, sejumlah RM221,952,205 caruman/sumbangan takaful kasar sebenar telah dikutip sepanjang tahun yang dikaji. Berbanding dengan angka RM167,400,111 (tidak termasuk RM363,556,008 dari SATK) dalam tahun sebelumnya, ini menunjukkan peningkatan sebanyak 33 peratus. Daripada jumlah ini, RM143,576,651 atau 89 peratus dihasilkan daripada Perniagaan Baru. Selepas ditolak bayaran urusan takaful semula, tuntutan yang telah dibayar dan tertunggak, pengembalian wang, serahan sijil dan pengeluaran sebahagian, caruman/sumbangan takaful bersih Sektor Individu ini dipegang sebanyak RM154,975,289 daripada RM492,959,282 pada 2001.

Akaun Peserta yang pada asasnya adalah dana tabungan dan pelaburan wang caruman/sumbangan takaful Peserta merangkumi 70 peratus baki bersih Sektor ini. Sementara 30 peratus selebihnya adalah untuk Akaun Khas Peserta yang menanggung liabiliti kemortalan Kumpulanwang Takaful Keluarga jika ditakdirkan



disability to the newborn. The plan also provides cash pay out in the event of the death to the mother or baby.

With the difference in the accounting treatment between the long-term and annually renewable family products, the Family Takaful Fund is segmented into two sectors, namely the Individual and Group Sectors. The Individual Sector consists of all products with maturity periods of 10, 15, 20, 25, 30, 35 and 40 years, as well as Takaful Mortgage Plan and Takaful Plan For Education, all of which may essentially be participated by individuals. On the other hand, the Group Sector comprises all group products including Group Family Takaful Plan and Group Medical Takaful, which may be participated by corporate bodies only; Takaful Hawa Plan (cash benefit plan for women diagnosed with cancer) as well as the supplementary contracts attached and endorsed to the individual plans; and the Takaful Rawat (Medical and Health Plan) are managed under the Group Sector.

However, due to suspension of the Employees Provident Fund (EPF) annuity scheme (SATK) in July 2001, the actual total gross takaful instalments/contributions received under both Sectors including SATK reduced substantially to RM278,686,291 from RM563,572,408 in 2001. However, should SATK be excluded, the total instalments/contributions recorded a 40 per cent increase to RM280,688,772 from RM200,016,400 in 2001.

Individual Sector

The fund for the Individual Sector commenced with the opening balance of RM904,723,487 at the beginning of the financial year under review. With the corporate policy of Takaful Malaysia to boost the development of this Sector, the New Business had accelerated further in its growth. The number of Certificates for New Business issued during the year rose 29 per cent to 144,617 from 112,162 in 2001.

In tandem with the continuous growth momentum, a sum of RM221,952,205 in gross takaful instalments/contributions was booked

PENYATA PENGERUSI Chairman's Statement

Peserta meninggal dunia semasa tempoh takaful berkuatkuasa.

Pulangan pelaburan pula bagi Sektor ini, meningkat kepada RM45,276,511 berbanding RM23,331,178 pada 2001. Selepas ditolak bahagian untung yang diperuntukkan kepada kami di bawah kontrak perkongsian al-Mudharabah sejumlah RM10,924,151, Sektor ini membantu menjana ke arah pertumbuhan positif Kumpulanwang Takaful Keluarga, yang ditutup pada RM1,126,126,089 atau lonjakan 20 peratus daripada angka penutup RM941,110,286 pada 2001.

Sama seperti peruntukan yang dibuat untuk Kumpulanwang Takaful Am, kami juga telah membuat peruntukan sebanyak RM36,386,799 ke atas susutnilai saham dan amanah saham di bawah Kumpulanwang Takaful Keluarga. Walau bagaimanapun, nilai keseluruhan pasaran dalam pelaburan saham dan amanah saham telah meningkat mengakibatkan kurangan dalam peruntukan sebanyak RM10,289,663. Oleh yang demikian, baki penutup Kumpulanwang Takaful Keluarga telah meningkat kepada RM1,102,917,670 pada tahun yang dikaji. Disebalik peruntukan tersebut, baki penutup masih menunjukkan peningkatan sebanyak 22 peratus berbanding baki pada tahun lepas iaitu RM904,723,487.

Penilaian statutori yang dibuat ke atas Akaun Khas Peserta di bawah Sektor Individu telah menunjukkan lebihan aset keatas liabiliti kepada RM14,758,881 berbanding RM4,896,552 pada 2001, terutamanya disebabkan oleh penurunan peruntukan susutnilai saham dan amanah saham.

Sektor Berkelompok

Di bawah Sektor Berkelompok, jumlah kasar sebenar sumbangan takaful yang diterima dalam tahun yang dikaji melonjak kepada RM58,736,567, merupakan pertambahan 80 peratus berbanding RM32,616,289 pada 2001. Selepas mengambilkira belanja kendalian takaful membabitkan kos-kos takaful semula, tuntutan yang telah dibayar dan tertunggak, pertambahan rezab bagi sumbangan takaful yang belum diperolehi serta peruntukan rezab am tambahan maka Sektor ini mencatat untung penanggungan berjumlah RM17,614,099 berbanding RM11,143,003 pada 2001.

Laba Sektor ini bertambah setelah dicampur perolehan pelaburan sebanyak RM2,199,060, yang demikian, untung keseluruhan Sektor ini menokok kepada RM19,813,159 daripada RM12,979,460 pada 2001.

Dalam tahun lalu, di bawah Sektor Berkelompok, Takaful Malaysia telah mengeneipkan sebanyak RM2,149,143 sebagai peruntukan susutnilai saham dan amanah saham. Disebabkan pasaran saham pulih sedikit, peruntukan berkurangan sebanyak RM855,246.

during the year under review. Compared with the figure of RM167,400,111 previously (excluding RM363,556,008 from SATK), the performance marked an increase of 33 per cent. From this amount, RM143,576,651 or 89 per cent had been generated from New Business. After charging expenses of retakaful, claims paid and outstanding, refunds, surrenders and part-withdrawals, the net retained instalments/contributions registered by the Individual Sector stood at RM154,975,289 from RM492,959,282 in 2001.

The Participants' Accounts which form the core savings and investments portion of the takaful instalments/contributions of the Participants, constitute 70 per cent of the net balance of this Sector. The remaining 30 per cent was attributed to the Participants' Special Accounts which assumed the mortality liability of the Family Takaful Fund should Participants pass away prematurely.

Investment returns for this Sector during the same period improved to RM45,276,511 compared to RM23,331,178 in 2001. After deducting our share of the al-Mudharabah profit of RM10,924,151, the Sector contributed positively to the growth of the Family Takaful Fund, closing at RM1,126,126,089 or a growth of 20 per cent from a closing balance of RM941,110,286 in 2001.

Similar to the provision made in respect of the General Takaful Fund, we had also set aside RM36,386,799 for the diminution in value of quoted shares and unit trusts transacted under the Family Takaful Fund. Subsequently, our overall market value of holdings in quoted shares as well as unit trusts increased in value that resulted in a reduction in provision of RM10,289,663. Therefore, the net balance of the Family Takaful Fund was increased to RM1,102,917,670 in the year under review. Despite the provision, the closing balance is still higher by 22 per cent over the previous year's balance of RM904,723,487.

The statutory valuation undertaken for the Participants' Special Accounts under this Sector had shown an increase in the surplus of assets over liabilities of RM14,758,881 from RM4,896,552 in 2001, mainly attributed to the reduction in provisions for diminution in value of quoted shares and unit trusts.

Group Sector

The actual gross takaful contributions from the Group Sector increased by 80 per cent to RM58,736,567 during the year under review from RM32,616,289 in 2001. Accounting for expenses comprising mainly retakaful, claims paid and incurred, increase in reserve for unexpired takaful contributions, as well as additional amount in the general reserve, this Sector recorded an underwriting gain of RM17,614,099, in contrast to RM11,143,003 in 2001.

The additional gain helped to further enhance the total income of this Sector with profit from

PENYATA PENERUSI Chairman's Statement

Keuntungan kepada Peserta

Di bawah Sektor Individu, sejumlah RM31,431,971 termasuk RM11,434,770 bahagian keuntungan SATK telah dipindahkan ke dalam akaun yang boleh diagihkan kepada Peserta-peserta dalam tahun yang dikaji, sebagaimana yang diperuntukkan di bawah perjanjian berkongsi untung mengikut kontrak al-Mudharabah. Angka yang dipindahkan tahun sebelumnya adalah RM17,077,793. Daripada akaun inilah keuntungan sebenar dikreditkan ke dalam setiap Akaun Peserta pada tiap-tiap tahun. Mencerminkan senario kelembapan aktiviti pelaburan, kadar untung yang diisytiharkan kepada Peserta bagi tahun yang dikaji adalah 2.45 peratus setahun.

Begitu juga berpandukan perjanjian yang sama, Takaful Malaysia telah memindahkan sejumlah RM8,431,061 ke dalam akaun untung yang boleh diagihkan kepada Peserta-peserta di bawah Sektor Berkelompok. Amaun yang telah dipindah tahun sebelumnya adalah RM6,076,894. Juga daripada akaun inilah, keuntungan sebenar dibayar kepada Peserta-peserta berasaskan syarat-syarat dan peraturan-peraturan penyertaan apabila Sijil Takaful masing-masing genap tempohnya.

Kadar untung pula berbeza dari satu bulan ke satu bulan dalam lingkungan daripada 26 peratus setahun kepada 28 peratus setahun. Jumlah untung yang telah dibayar dalam tahun yang dikaji adalah RM1,942,165, berbanding RM1,577,283 pada 2001.

PENCAPAIAN SYARIKAT

Pada dasarnya ada tiga sumber utama pendapatan kepada Takaful Malaysia iaitu pulangan pelaburan Kumpulanwang Pemegang Saham sendiri dan juga bahagian untung khusus kepada kami sebagai balasan ke atas khidmat pengurusannya dalam Perniagaan Takaful Am dan Perniagaan Takaful Keluarga sebagaimana yang dimeterikan di bawah kontrak berkongsi untung mengikut prinsip al-Mudharabah.

Wajar dijelaskan bahawa mengikut amalan umum bagi mana-mana transaksi kontrak al-Mudharabah, belanja kendalian pengurusan kami tidak ditanggung oleh Kumpulanwang Takaful yang berkaitan. Ini bermakna, belanja tersebut tidak dibeban kepada Peserta-peserta; sebaliknya ditanggung sepenuhnya oleh Kumpulanwang Pemegang Saham.

Keseluruhan aset bersih bagi ketiga-tiga Kumpulanwang Takaful Am, Kumpulanwang Takaful Keluarga dan Kumpulanwang Pemegang Saham telah melonjak sebanyak 20 peratus kepada RM1,435,346,429 daripada RM1,200,750,815 pada 2001.

Namun demikian, disebabkan baki peruntukan susutnilai saham dan amanah saham masih kena diketepikan bagi kedua-dua Kumpulanwang



investment totalling RM2,199,060, the total profit for the Group Sector jumped to RM19,813,159 in comparison with RM12,979,460 in 2001.

In the previous year, the Group Sector had also set aside a sum of RM2,149,143 as provision for diminution in value of quoted shares and unit trusts. With better outlook in the equity market, a reduction in provision had been made amounting to RM855,246.

Profits to Participants

For the Individual Sector, a sum of RM31,431,971 inclusive of the SATK portion of RM11,434,770 was transferred into the account of profit attributable to Participants during the year under review, in accordance with the profit-sharing contract of al-Mudharabah. The figure transferred previously was RM17,077,793. From this account, actual profits were then credited into the respective Participant's Account annually. The rate of profit declared to Participants for the year was 2.45 per cent per annum, reflecting the subdued climate of investment activities.

In the same manner, we had also transferred RM8,431,061 into the account of profit attributable to Participants under the Group Sector. The amount transferred previously was RM6,076,894. From this account too, actual profits were distributed to Participants, in accordance with the terms and conditions of the Takaful Certificates upon expiry of the takaful period.

The rates of profit fluctuated from month to month ranging from 26 per cent to 28 per cent per annum. Total profit paid-out during the year was RM1,942,165, against RM1,577,283 in 2001.

COMPANY'S PERFORMANCE

Basically, there are three main sources of income of Takaful Malaysia, returns on the investment of our Shareholders' Fund, and our shares of profit for managing both the General Takaful Business and the Family Takaful Business, which are in accordance with the principle of the profit-sharing contract of al-Mudharabah.

PENYATA PENGERUSI *Chairman's Statement*

Takaful Am dan Kumpulanwang Takaful Keluarga, baki keseluruhan aset bersih untuk ketiga-tiga Kumpulanwang tersebut adalah RM1,378,360,163. Walau bagaimanapun, di sebalik susutnilai ini, angka tersebut masih menunjukkan kenaikan 23 peratus berbanding dengan angka RM1,121,633,108 pada tahun sebelumnya.

Dari aspek pelaburan pula, Kumpulanwang Pemegang Saham kami telah mencatat pendapatan bersih sebanyak RM7,445,543 atau meningkat 733 peratus daripada RM894,355 pada tahun sebelumnya disebabkan terutamanya oleh kira pulih bagi peruntukan susutnilai saham dan amanah saham yang berjumlah RM4,344,309 berbanding peruntukan tambahan RM5,289,242 pada tahun sebelumnya.

Bahagian untung yang dipindahkan kepada kami dari Kumpulanwang Takaful Am meningkat kepada RM42,116,363 dalam tahun yang dikaji, memperlihatkan pertambahan 5 peratus berbanding tahun sebelumnya. Bahagian untung dari Sektor Individu Kumpulanwang Takaful Keluarga melonjak kepada RM10,924,151 berbanding RM6,223,551 pada 2001. Sementara bahagian untung dari Sektor Berkelompok menambah kepada RM10,489,855 daripada RM6,902,566 pada 2001.

Selain daripada itu, perolehan pendapatan ke atas urusniaga takaful semula yang diterima oleh Takaful Malaysia di bawah Perniagaan Takaful Am, meskipun masih kecil, telah menyumbang sebanyak RM566,823 kepada keseluruhan pendapatan kami.

Secara keseluruhannya jumlah kesemua pendapatan kami dalam tahun yang dikaji telah meningkat 31 peratus kepada RM71,542,735 daripada angka RM54,457,686 pada 2001.

Sebagai tanda pemulihan keseluruhan pasaran saham pada akhir tahun yang dikaji, kami telah mengira pulih peruntukan susutnilai saham dan amanah saham yang ditanggung oleh Kumpulanwang Pemegang Saham sebanyak RM4,344,309.

Setelah mengambilkira belanja kendalian pengurusan sebanyak RM57,439,305, kami mencatat keuntungan sebelum zakat dan cukai berjumlah RM14,103,430 untuk tahun kewangan yang dikaji. Angka ini menandakan peningkatan 109 peratus daripada keuntungan RM6,735,334 yang dicatat dalam tahun sebelumnya.

Setelah mengambilkira bayaran zakat berjumlah RM966,856 dan peruntukan cukai sebanyak RM1,148,258, keuntungan bersih kami adalah sebanyak RM11,988,316 berbanding RM3,696,279 pada 2001. Dengan baki keuntungan terkumpul sebanyak RM34,319,304 yang dibawa ke hadapan dari tahun lalu, keuntungan terkumpul yang disimpan bertambah kepada RM43,337,620.



Perhaps, it is worth noting that under our takaful operations which is based on the profit-sharing principle of al-Mudharabah, our management and operating expenses are not borne by the respective Takaful Funds. In other words, these expenses are not financed by the Participants; instead they are entirely charged to the Shareholders' Fund.

The combined total net assets of the General Takaful Fund, the Family Takaful Fund and the Shareholders' Fund increased 20 per cent to RM1,435,346,429 from RM1,200,750,815 in 2001.

However, with the balance of the provisions for diminution in the value of quoted shares and unit trusts set aside for both the General Takaful Fund and the Family Takaful Fund, the combined total net assets of the three Funds stood at RM1,378,360,163. Therefore, the total net asset figure shows an increase of 23 per cent in comparison with the previous figure of RM1,121,633,108.

On the investment front, our Shareholders' Fund registered a net return of RM7,445,543, or an increase of 733 per cent from the previous total of RM894,355 mainly due to write back of provision for diminution in value of quoted shares and unit trusts totalling RM4,344,309 compared to additional provision totalling RM5,289,242 in the previous year.

Our share of income from the General Takaful Fund improved to RM42,116,363 during the year under review, representing an increase of 5 per cent from the preceding year. The share of income attributed from the Individual Sector of the Family Takaful Fund improved to RM10,924,151 against RM6,223,551 in 2001. Our income from the Group Sector rose to RM10,489,855 from RM6,902,566 in 2001.

In addition, the inward retakaful cession for the General Takaful Business, albeit small, had contributed an additional figure of RM566,823 to our overall income.

PENYATA PENGERUSI

Chairman's Statement

Memandangkan secara keseluruhan operasi Takaful Malaysia tumbuh dengan memuaskan, Lembaga Pengarah mengesyorkan agar dividen dengan dikecualikan cukai dibayar pada kadar 7.5 peratus membabitkan amaun sebanyak RM4,125,000.

PRESTASI KUMPULAN

Kumpulan merekodkan keuntungan bersih yang menurun sedikit sebanyak RM10,340,508 kesan kerugian PT Syarikat Takaful Indonesia (STI), Arabian Malaysian Takaful Company (AMTC) and Amana Takaful Limited (ATL).

RANGKAIAN CAWANGAN

Sebagai usaha berterusan untuk mempertingkatkan mutu khidmat khususnya diperingkat rangkaian, dalam tahun yang dikaji, sebuah (1) cawangan baru telah dibuka di Seksyen 13, Shah Alam, Selangor bagi menggantikan cawangan yang sebelumnya bertempat di bangunan PKNS, dimana ianya dikira sebagai cawangan biasa.

Pada akhir tahun yang dikaji, keseluruhan rangkaian saluran perniagaan kami telah berkembang kepada 28 pejabat cawangan utama dan 74 cawangan biasa, yang beroperasi di semua ibu negeri dan bandar-bandar utama lain di seluruh negara.

PENGAMBILAN DAN PEMBANGUNAN KAKITANGAN

Pada akhir tahun yang dikaji, kami mempunyai kekuatan 1,130 orang warga kerja - terdiri daripada 657 eksekutif disemua peringkat dan 473 daripada kumpulan perkeranian dan bukan perkeranian termasuk eksekutif khusus bagi memasarkan produk-produk takaful keluarga di bawah Sektor Individu. Sebagai perbandingan, jumlah warga kerja tahun sebelumnya ialah 1,072 orang.

Selangkah dengan falsafah korporat kami untuk membina gunatenaga yang cekap serta bermotivasi, seiring dengan dasar pembangunan sumber daya manusia yang mantap dan cemerlang dengan daya kemahiran yang tinggi, maka langkah-langkah khusus telah diambil dalam tahun yang dikaji untuk mempertajamkan kemahiran teknikal, memperkukuhkan profesionalisma dan mewujudkan etika kerja yang lebih baik dikalangan warga kerja.

Bagi maksud ini, berbagai program latihan dan kursus ulangkaji telah diadakan sepanjang tahun yang dikaji untuk semua peringkat warga kerja. Selain daripada itu, program khas bertajuk 'Sijil Kompeten Takaful' dan 'Diploma Takaful' telah disusun dan dikendalikan dengan kerjasama Universiti Teknologi Mara (UiTM). Semua program latihan kami dianjurkan bersama dengan Islamic Banking and Finance Institute Malaysia (IBFIM).

In all, our total income during the financial year under review increased by 31 per cent to RM71,542,735 from RM54,457,686 in 2001.

With the overall recovery of the equity market as at the end of the financial year, we wrote back provisions for diminution in the value of quoted shares and unit trusts in respect of the Shareholders' Fund totalling RM4,344,309.

Taking into account the operating expenses of RM57,439,305, we posted a profit of RM14,103,430 before zakat and taxation for the year under review. This represents an increase of 109 per cent over the corresponding profit of RM6,735,334 posted in 2001.

After deducting zakat amounting to RM966,856 and provision for taxation of RM1,148,258, our net profit increased to RM11,988,316 from RM3,696,279 in 2001. With the total accumulated profit of RM34,319,304 brought forward from the previous year, the total profit retained increased to RM43,337,620.

In view of the overall growth of the business, the Board of Directors recommends a tax-exempt dividend of 7.5 per cent, appropriating a sum of RM4,125,000.

GROUP'S PERFORMANCE

The Group recorded a slightly lower net profit of RM10,340,508 due to lossess of PT Syarikat Takaful Indonesia (STI), Arabian Malaysian Takaful Company (AMTC) and Amana Takaful Limited (ATL).

BRANCH NETWORK

In consonant with the on-going programme to upgrade our services particularly at the outlet level, one (1) new branch was opened during the year at Seksyen 13, Shah Alam, Selangor, to replace the previous branch located at the PKNS building which has been regarded as a minor branch.

At the end of the financial year, our network of outlets expanded to 28 main branch offices and 74 minor branches, covering all major and secondary towns nation-wide.

STAFF RECRUITMENT AND DEVELOPMENT

At the end of the year under review, our total staff strength totalled 1,130 - comprising 657 executives at all levels and 473 in clerical and non-clerical grades, including special executives responsible for marketing family products under the Individual Sector. In comparison, the total number of staff in the previous year was 1,072.

As part of our corporate philosophy to develop a motivated and competent workforce, and in line

PENYATA PENGERUSI Chairman's Statement

Kami juga menghantar kakitangan ke seberang laut bagi mengambil bahagian dalam latihan dan kursus yang berkaitan.

Bagi mempertingkatkan lagi persaingan di dalam industri takaful khususnya dan industri insurans amnya, kami telah mencapai penarafan MS ISO 9001:2000 Sistem Pengurusan Kualiti bagi skop perkhidmatan di bawah kedua-dua Perniagaan Takaful Keluarga dan Takaful Am yang meliputi proses pengeluaran sijil dan proses tuntutan dalam tahun yang dikaji.

Rating Agency Malaysia Berhad (RAM) juga telah mengesahkan semula penarafan A1 buat tahun kedua berturut-turut bagi Keupayaan Membayar Tuntutan Takaful Malaysia yang mula diperolehi pada tahun 1999.

SYARIKAT- SYARIKAT SUBSIDIARI DAN BERSEKUTU

Dalam tahun yang dikaji, Asean Retakaful International (L) Ltd. (ARIL), telah genap tahun kelima operasinya sebagai pengendali takaful semula khusus kedua-dua Perniagaan Takaful Semula Keluarga dan Perniagaan Takaful Semula Am. ARIL mencatat perolehan sebenar dan keuntungan sebelum zakat dan cukai masing-masing sebanyak RM4,537,253 dan RM1,856,487. ARIL juga masih terus menerajui pengurusan Pakatan Takaful Semula Skim Takaful Kebakaran di bawah Perniagaan Takaful Am yang telah dilaksanakan pada 1 Oktober 1996 lanjutan daripada projek Kumpulan Takaful Asean (ATG).

Perkhidmatan ARIL telah dikembangkan lagi bagi meliputi fungsi sekretariat bagi ATG, sebuah organisasi antarabangsa pengendali-pengendali takaful dan takaful semula di rantau Asean.

Baru-baru ini ARIL telah melancarkan Takaful Lil Istithmar, produk "investment-linked" luar pesisir yang pertama berdasarkan prinsip Islam yang memberikan peluang pelaburan unik bagi dana Islam Antarabangsa terpilih juga manfaat takaful.

Dalam tahun yang dikaji, Amana Takaful Ltd, Sri Lanka (ATL), syarikat bersekutu dengan pegangan 20 peratus daripada ekuitinya telah genap tahun keempat operasinya. Memandangkan operasinya yang masih baru, ATL masih mencatatkan kerugian pada tahun yang dikaji.

Kami juga terus memegang saham dalam PT Syarikat Takaful Indonesia (STI), dengan penguasaan 56 peratus. Walau bagaimanapun, STI mencatatkan kerugian pada tahun yang dikaji.

Pada tahun yang dikaji, Arabian Malaysian Takaful Company (AMTC), satu lagi syarikat bersekutu juga mencatatkan kerugian. Takaful Malaysia mempunyai pegangan 49 peratus ekuiti dalam AMTC yang memulakan operasi dalam tahun 2000 dan telah diperbadankan di Bahrain

with our human resource development policy of continuously striving for excellence and impeccable efficiency, specific measures had been undertaken during the year to harness technical skills, improve the professionalism and work ethics for staff at all levels.

Towards this end, various categories of training programmes and refresher courses were conducted throughout the year. In addition, special programmes such as 'Certificate of Competency in Takaful' and 'Diploma in Takaful' were specifically designed and conducted in collaboration with Universiti Teknologi Mara (UiTM). All of our training programmes had been organised jointly with Islamic Banking and Finance Institute Malaysia (IBFIM). We had also sent our staff members abroad to participate in relevant training courses.

As a further measure to enhance our competitiveness in the takaful industry in particular and in the insurance industry in general, we have obtained the MS ISO 9001:2000 Quality Management System certification in two core areas covering the areas of certificate issuance and claims payment during the year.

Rating Agency Malaysia Berhad (RAM) also reaffirmed for the second year running the Claim Paying Ability Rating of A1 for Takaful Malaysia which was first obtained in 1999.

SUBSIDIARY AND ASSOCIATED COMPANIES

During the year, Asean Retakaful International (L) Ltd (ARIL) completed its fifth year of operations as a specialised retakaful operator for both the General Business and the Family Business. ARIL registered an actual turnover and profit before zakat and taxation of RM4,537,253 and RM1,856,487, respectively. ARIL also continued to manage the Retakaful Pool for Fire Takaful Scheme under the General Takaful Business which was established on October 1, 1996, following the formation of the Asean Takaful Group (ATG).

The services of ARIL had been extended to include secretarial functions for the ATG, an international association of takaful and retakaful operators in the Asean Region.

Recently, ARIL launched Takaful Lil Istithmar, the first Islamic offshore investment-linked fund which provides unique investment opportunities in selected International Islamic funds as well as takaful benefits.

At the same time, Amana Takaful Limited, Sri Lanka (ATL), a 20 per cent associated company completed its fourth year of operation. Since the operation is relatively new, ATL still registered losses during the year.

PENYATA PENGERUSI *Chairman's Statement*

sebagai sebuah syarikat luar pesisir, dengan pengkhususan dalam produk-produk takaful perubatan/kesihatan untuk pasaran Arab Saudi.

KERJASAMA TEKNIKAL

Takaful Malaysia terus menjalinkan kerjasama dengan IBFIM bagi menganjurkan kursus-kursus mengenai operasi takaful bagi menyebarkan maklumat dan mempromosi perniagaan takaful ke segenap lapisan masyarakat, termasuk di luar Malaysia. Juga langkah ini bertujuan memperbaiki dan mempertingkatkan kemahiran teknikal kakitangan pengendali-pengendali takaful serta pihak-pihak lain yang berminat di dalam dan luar negara. Bagi tujuan ini, beberapa orang pegawai kami secara aktif terlibat dalam mengendalikan kursus dan program latihan sebagai fasilitator dan penceramah. Ini adalah selaras dengan usaha memperkenalkan perniagaan takaful ke pentas antarabangsa.

MASA HADAPAN

Walaupun keadaan semasa ekonomi global adalah muram, Kerajaan menjangka bahawa ekonomi Malaysia akan mencatat kadar pertumbuhan yang lebih tinggi tahun hadapan.

Berdasarkan Laporan Ekonomi 2002/2003, Malaysia menjangka kadar pertumbuhan antara 6% hingga 6.5% pada tahun hadapan daripada jangkaan 4% hingga 5% pada 2002, memandangkan semua sektor ekonomi diramal akan berkembang. Tambahan lagi, Kerajaan telah mengumumkan pakej kewangan khas bagi mempertingkatkan pertumbuhan ekonomi Malaysia.

Dengan pemulihan sederhana ekonomi dunia pada tahun ini, ekonomi global dijangka mencatat pertumbuhan sebanyak 3.7% pada tahun hadapan.

Sekalipun dalam kelembapan ekonomi, kami meramalkan bahawa prestasi secara keseluruhan, terutamanya bagi Perniagaan Takaful Keluarga akan terus bertambah baik. Ini berdasarkan kepada hakikat pasaran yang masih belum diterokai sepenuhnya, lebih-lebih lagi dikalangan masyarakat Bumiputra Islam, selain daripada hakikat rata-rata takaful itu sendiri kian meningkat popularitinya dikalangan masyarakat. Kami juga menjangka jumlah penyertaan badan-badan korporat termasuk syarikat-syarikat multi-nasional dalam pelbagai produk takaful khususnya di bawah Perniagaan Takaful Am akan turut meningkat.

Di samping itu juga, kami akan terus menyediakan produk-produk takaful yang lebih inovatif dan berpatutan dengan nilai wang untuk memenuhi dan memuaskan permintaan ke atas keperluan insurans disemua peringkat pelanggan.



We also maintained our shareholdings in PT Syarikat Takaful Indonesia (STI), of 56 per cent. However, STI registered lossess during the year.

During the year, another associated company, Arabian Malaysian Takaful Company (AMTC) also registered a loss. Takaful Malaysia has 49 per cent equity holdings in AMTC which commenced operation in 2000 and was incorporated in Bahrain as an off-shore entity specialising in medical/health takaful products for the Saudi market.

TECHNICAL COOPERATION

Takaful Malaysia in close collaboration with IBFIM organised training courses in takaful operations to further disseminate and promote the takaful business to all sectors as well as to improve and sharpen the technical skills of staff members of takaful operators and other interested parties both at locally and abroad. Towards this end, a number of our senior personnel actively participated in these courses and training programmes as facilitators and speakers. This is in line with the move to indirectly promote takaful business to the international arena.

PROSPECT

Despite the current gloomy global outlook, the Government expects the Malaysian economy to register a higher growth rate in the coming year.

Based on the latest Economic Report 2002/2003, Malaysia is expected to register a growth rate of between 6% to 6.5% next year from an estimated 4% to 5% in 2002, in view of the anticipated expansion of all sectors in the economy. A further boost may be expected following the recent announcement by the Government of a special financial package to stimulate the Malaysian economic growth.

With a mild recovery in the world economy this year, the global economy is projected to register a growth of 3.7% next year.

PENYATA PENGERUSI Chairman's Statement

Kami juga akan terus mengikuti perkembangan pasaran dan sentiasa memfokuskan kepada kehendak pelanggan agar sentiasa berdaya saing dan berjaya.

Tumpuan khusus akan diberikan kepada strategi untuk mempertingkatkan tahap keprofesionalisma eksekutif-eksekutif pemasaran khusus yang memasarkan produk-produk Sektor Individu di bawah Perniagaan Takaful Keluarga selaras dengan dasar Kerajaan untuk memupuk budaya menabung dikalangan individu. Dasar pelbagaian produk dalam memenuhi permintaan terhadap khidmat takaful yang kian meningkat akan terus diperhebatkan. Apapun dasar ini akan dilaksanakan dengan langkah berhemah dan penuh waspada.

TEKNOLOGI MAKLUMAT

Peralihan ke alaf baru akan membawa kepada era di mana e-dagang dijangka akan memainkan peranan yang penting dalam dunia perniagaan. Langkah ke arah globalisasi akan memperhebatkan suasana persaingan. Organisasi yang berjaya menggunakan teknologi maklumat akan mendapat kelebihan strategik dalam suasana persaingan perniagaan di masa hadapan.

Bagi menghadapi senario ini, kami sebagai salah satu perintis dalam memperkenalkan dan mempromosikan aplikasi perdagangan elektronik yang pertama bagi syarikat insuran/pengendali takaful dengan pelancaran "Portal Financial Link" dalam bulan Oktober 1999. Melalui perkhidmatan ini, Peserta-peserta boleh memperbaharui sijil takaful kenderaan masing-masing dan mengurus bayaran sumbangan takaful melalui Internet. Memandangkan pembayaran secara talian terus hanya boleh dibuat melalui kad kredit, kami telah mengantaramuka dengan portal Maybank 2U bagi menawarkan khidmat kepada pemegang akaun Maybank.

Setapak ke hadapan, kami menjadi salah satu syarikat insurans/ pengendali takaful pertama terlibat dalam projek perintis "Road Transport Department's (RTD) eCoverNote". Melalui projek ini, semua sijil kenderaan takaful yang dikeluarkan akan dihantar ke Jabatan Pengangkutan Jalan (JPJ) secara elektronik. Sijil takaful tersebut digunakan untuk pengeluaran cukai jalan oleh JPJ dan akan dikembalikan secara elektronik kepada Takaful Malaysia untuk disahkan bagi mengawasi pemalsuan sijil atau nota perlindungan. Dengan ini, kami telah maju setapak ke hadapan dalam e-dagang ke arah mempertingkatkan komunikasi diantara organisasi dan juga menyokong dan melengkapkan suasana Kerajaan elektronik, satu daripada kemegahan Koridor Raya Multimedia Malaysia.

Bagi memberikan khidmat yang lebih baik dan

However, despite the slowdown of the economic activity, we expect our overall performance, especially our Family Takaful Business to continue to improve. This assessment is based on the large untapped market particularly among the Bumiputra Muslim population and increasing popularity of takaful business among the public. We also expect the volume of participation from corporate bodies including multinational companies in various types of takaful products, particularly under the General Takaful Business would continue to grow.

Furthermore, we will continue to provide more innovative and value-for-money takaful products that are capable of meeting the demands of all levels of participants. We will also continue to be market-driven and customer focus in order to remain competitive and successful.

Special emphasis will be focussed on the strategy of enhancing the skills of the specialised marketing executives in order to promote the Individual Sector of the Family Takaful Business, in line with the Government's policy to inculcate the savings habit among the population. The policy of product diversification will be intensified to meet the growing demands for takaful services. However, this policy will be carried out with care and utmost prudence.

INFORMATION TECHNOLOGY

The new millennium will mark the era where e-commerce would play a critical role in the business environment. The move towards globalisation will further intensify competition. Organisations that can harness information technology will have the strategic advantage in the future.

Recognising this, we among the pioneers to introduce and promote the first e-commerce application in the insurance/takaful industry with the launching of the "Financial-Link Portal" in October 1999. Under this service, Participants may conveniently pay and renew their motor takaful certificates through the Internet. Since online payment can only be made via credit cards, we have interfaced with Maybank 2U portal in order to extend the services to Maybank accounts holders.

Advancing further, we are one of the first among a selected group of insurance companies / takaful operators to be involved in the "Road Transport Department's (RTD) eCoverNote" pilot project. Under this project, all of our motor takaful certificates issued will be electronically submitted to the RTD. The takaful certificates used for the issuance of road tax will then be electronically returned to Takaful Malaysia for authentication purposes to detect fraudulent takaful certificates

PENYATA PENGERUSI Chairman's Statement

efisien kepada Peserta, kami telah memulakan projek Penghijrahan Teknologi Maklumat untuk menukar sistem, Perniagaan Takaful Am dan Takaful Keluarga. Projek ini dijangka dalam pelaksanaan sekurang-kurangnya lapan belas (18) bulan. Sistem baru bersepadu akan memberi manfaat kepada Peserta dari segi khidmat pelanggan yang efisien.

Sistem komputer talian terus di seluruh rangkaian cawangan membekalkan perkhidmatan yang mudah dan cekap untuk peserta-peserta. Laman web kami (www.takaful-malaysia.com) juga merupakan saluran pemasaran yang baik bagi mempromosi dan menyebarkan maklumat mengenai konsep dan operasi takaful serta berbagai produk yang disediakan. Objektifnya adalah untuk membolehkan penyertaan pelbagai produk dilakukan secara talian terus melalui Internet.

Di samping itu, aplikasi Intranet dan e-mail kami dapat mempertingkatkan lagi komunikasi dalaman dan memudahkan penyebaran maklumat bagi menambahkan produktiviti dan mutu khidmat kepada pelanggan.

PENGHARGAAN

Bagi pihak Lembaga Pengarah, saya ingin merakamkan penghargaan dan terima kasih kepada Kerajaan Persekutuan dan Kerajaan-Kerajaan Negeri, Kementerian-Kementerian dan Jabatan-Jabatan Kerajaan, Jabatan dan Majlis Agama Islam Negeri-Negeri, Kementerian Pendidikan, Kementerian Kewangan, Pejabat Ketua Pengarah Takaful, Bank Negara Malaysia, Lembaga Perkhidmatan Kewangan Luar Pesisir Labuan (LOFSA), badan-badan berkanun, Bank Islam Malaysia Berhad, Lembaga Tabung Haji, Kumpulan Wang Simpanan Pekerja, Pemegang-pemegang Saham dan semua Peserta atas sokongan padu dan kerjasama dalam semua bidang sepanjang tahun yang dikaji. Kami berharap sokongan ini akan terus berkekalan di masa hadapan.

Penghargaan juga saya rakamkan untuk rakan-rakan Lembaga Pengarah, Pengerusi serta ahli-ahli Majlis Pengawasan Syariah dan Jawatankuasa Pengurusan atas keazaman dan usaha gigih mereka.

Saya turut merakamkan setinggi-tinggi penghargaan kepada Pengerusi sebelum ini, Dato' Ahmad Tajudin Abdul Rahman atas pimpinan dan sumbangan beliau sepanjang tempoh beliau berkhidmat sebagai Pengerusi.

Akhirnya, saya ingin mengambil kesempatan ini untuk menyatakan perakuan dan penghargaan Lembaga Pengarah kepada semua kakitangan atas ketekunan, kegigihan dan profesionalisma mereka. Saya berharap mereka akan terus berusaha dengan lebih bersungguh lagi dalam semangat juang yang tinggi bagi

or cover notes. With this, we have moved a step further in e-business to improve communication between organisations and to support and complement the electronic Government environment, one of Malaysia's Multimedia Super Corridor flagships.

In order to provide superior and efficient services to Participants, we have embarked on an IT Migration project which would change systems, for both General Takaful Business and Family Takaful Business. This project would run for a period of at least eighteen (18) months. The new integrated system would benefit the Participants in terms of efficient customer service.

The on-line computer system facility at all of our outlets provides convenient and efficient service to all Participants. Our web-site (www.takaful-malaysia.com) serves as an effective marketing tool to promote and disseminate knowledge on the concept and operation of takaful as well as the various types of takaful products offered. The objective is to facilitate the public in participating in various takaful products via the Internet.

Our Intranet and e-mail applications also provide the framework to promote better internal communication and facilitate access to key information that may assist in improving productivity and good quality of services to participants.

ACKNOWLEDGEMENT

On behalf of the Board of Directors, I would like to express our appreciation and gratitude to the Federal and State Governments, the various Government Ministries and Departments, the Department of Religious Affairs, the Ministry of Education, the Ministry of Finance, the Office of the Director General of Takaful, Bank Negara Malaysia, Labuan Off-shore Financial Services Authority (LOFSA), the various Statutory bodies, Bank Islam Malaysia Berhad, Lembaga Tabung Haji, Employees Provident Fund, the shareholders and Participants for their support and cooperation in all areas throughout the year under review. We look



mencapai prestasi yang lebih cemerlang dalam tahun akan datang.

Semoga Allah memberi taufik dan hidayahNya kepada kita semua.



DATO' MOHD YUSOF HAJI NASIR
PENGERUSI

Kuala Lumpur
Tarikh : 18 Oktober 2002
11 Syaaban 1423

PENYATA PENGERUSI *Chairman's Statement*

forward to the continuation of this support in the future.

My gratitude to my colleagues on the Board, Chairman and members of the Syariah Supervisory Council and the Management Committee for their commitment and effort.

I would like to thank our former Chairman, Dato' Ahmad Tajudin Abdul Rahman for his constant guidance and contribution throughout his tenure as Chairman.

Lastly, I would also like to take this opportunity to express the Board's recognition and appreciation to all staff members for their diligence, dedication, hard work and professionalism in this past year. I hope that they will continue with their splendid efforts and strive for better performance and excellence for the coming year.

May Allah give us His guidance.



DATO' MOHD YUSOFF HAJI NASIR
CHAIRMAN

Kuala Lumpur
Dated : 18 October 2002
11 Syaaban 1423