

statement on CORPORATE GOVERNANCE

THE BOARD OF MNRB HOLDINGS BERHAD ("MNRB") IS COMMITTED TO ACHIEVING HIGH STANDARDS OF CORPORATE GOVERNANCE AND THE EFFECTIVE APPLICATION OF THE PRINCIPLES AND BEST PRACTICES AS SET OUT IN THE MALAYSIAN CODE ON CORPORATE GOVERNANCE ("THE CODE") AND THE RELEVANT PROVISIONS OF BURSA MALAYSIA'S LISTING REQUIREMENTS.

MNRB'S POLICY IS TO IMPLEMENT ALL THE PRINCIPLES AND BEST PRACTICES OF THE MALAYSIAN CODE ON CORPORATE GOVERNANCE AND UPHOLD HIGH STANDARDS OF BUSINESS INTEGRITY IN ALL THE ACTIVITIES UNDERTAKEN BY THE GROUP. THIS INCLUDES A COMMITMENT TO EMULATE GOOD INDUSTRY EXAMPLES AND COMPLY WITH GUIDELINES AND RECOMMENDATIONS PERTAINING TO THE INTRODUCTION AND SUSTENANCE OF GOOD CORPORATE GOVERNANCE IN THE CONDUCT OF BUSINESS ACTIVITIES WITHIN THE GROUP.

THE CODE

The Principles and Best Practices of the Code published in October 2000, were incorporated into the Listing Requirements of the Bursa Malaysia. The principles of the Code relate directly to the following four broad areas:-

- Directors
- Directors' Remuneration
- Shareholders
- Accountability and Audit

The Code recommends that listed companies include in their annual report appropriate statements on how they have applied the above principles.

In preparing this report, the Board has taken into account the manner in which it has endeavoured to apply the principles of the Code and the extent to which MNRB has complied with the Best Practices of the Code.

DIRECTORS

Composition of the Board

The Board currently comprises of nine (9) members. All the nine (9) members are Non-Executive Directors and four (4) of them are independent. No individual or group of individuals dominate in the decision making process of the Board to enable a balanced and objective consideration of issues, hence facilitating optimal decision making process. All Directors have the backing of extensive work experience in various fields and therefore can and do exercise independent judgment to bear on issues of strategy, performance, resources and standards of conduct. All Directors have also attended the Mandatory Accreditation Program as prescribed by Bursa Malaysia.

Encik Mohammad bin Abdullah is the Non-Executive Chairman of the Board. The other Board members are:-

- Encik Anuar Mohd Hassan
(Non-Independent Non Executive Director)
- Y. Bhg. Dato' Mohd. Taufik bin Dato' Abdullah
(Independent Non-Executive Director)
- Encik P. Raveenderen
(Independent Non-Executive Director)
- Y. Bhg. Dato' Syed Ariff Fadzillah bin Syed Awalluddin
(Independent Non-Executive Director)
- Tuan Haji Yusoff bin Yaacob
(Independent Non-Executive Director)
- Y. Bhg. Datuk Haji Mohd. Khalil bin Dato' Haji Mohd. Noor
(Non-Independent Non-Executive Director)
- Encik Sharkawi bin Alis
(Non-Independent Non-Executive Director)
- Encik Azhar bin Abdul Wahab
(Non-Independent Non-Executive Director)

Since the last Annual Report, one Board member resigned during the financial year, namely, Y. M. Tunku Dato' Ya'acob bin Tunku Abdullah (Non-Independent Non-Executive Director)

The profile of each of the Directors of the Company is provided from pages 20 to 24 of the Annual Report.

Board Responsibilities

The Board is ultimately responsible for the proper stewardship of the Group resources, the achievement of Group's objectives and good corporate citizenship and discharges this responsibility through compliance with all the relevant Acts and Regulations, including adopting the Principles and Best Practices of the Malaysian Code on Corporate Governance on corporate governance.

The Board retains full and effective control over the affairs of the Group. This includes responsibility for determining the Group's development and overall strategic direction. Key matters, such as approval of quarterly and annual results, major acquisitions and disposals, major capital expenditures, budgets, corporate plans and succession planning for top management are reserved for the Board or committees appointed to deal with such matters by the Board. These reserved matters are properly set out in formal terms of reference of the Board Committees, which are properly communicated, to the members of the Board or the Board Committees.

The Board has scheduled meetings at least six (6) times a year, besides the Annual General Meeting. For the year ended 31 March, 2006, the Board held six (6) meetings. The details of attendance of the Directors of the Company at Board meetings held during the financial year are as follows:-

Name of Director	No. of Meetings attended
Encik Mohammad bin Abdullah	6/6
Encik Anuar bin Mohd Hassan	6/6
Y. Bhg. Dato' Mohd. Taufik bin Dato' Abdullah	6/6
Encik P. Raveenderen	6/6
Y. M. Tunku Dato' Ya'acob bin Tunku Abdullah #	2/4
Y. Bhg. Dato' Syed Ariff Fadzillah bin Syed Awalluddin	5/6
Tuan Haji Yusoff bin Yaacob	6/6
Y. Bhg. Datuk Haji Mohd. Khalil bin Dato' Haji Mohd. Noor	6/6
Encik Sharkawi bin Alis	6/6
Encik Azhar bin Abdul Wahab ##	5/5

Up to his resignation date on 1 December, 2005

From his appointment date on 12 May, 2005

At each scheduled meeting, there is a report on the 6 elements of responsibility of the Board under the Malaysian Code on Corporate Governance namely:-

- i) Reviewing/adoption of and status of the Corporate Plan
- ii) Overseeing conduct of the Group's business
- iii) Compliance and risks management
- iv) Succession planning
- v) Investor relationship and communications policy
- vi) Internal Controls System

There is also a financial and business review and discussion of the Group's quarterly performance including operating performance to date against the annual budget and financial plan previously approved by the Board for that year.

The Board has also delegated certain responsibilities to certain Board committees, which operate within clearly defined terms of reference.

Standing committees of the Board include:-

1. Audit Committee

The Audit Committee comprises five (5) members of whom, majority are Independent Non-Executive Directors. One member of the Committee is a qualified Accountant and a member of the Malaysian Institute of Accountants.

The Chairman of the Audit Committee is Y. Bhg. Dato' Mohd. Taufik bin Dato' Abdullah, an Independent Non-Executive Director. The other four (4) members of the Committee are:-

- Encik P. Raveenderen
(Independent Non-Executive Director)
- Y. Bhg. Dato' Syed Ariff Fadzillah bin Syed Awalluddin
(Independent Non-Executive Director)
- Y. Bhg. Datuk Haji Mohd. Khalil bin Dato' Haji Mohd. Noor
(Non-Independent Non-Executive Director)
- Encik Mohammad bin Abdullah
(Non-Independent Non-Executive Director)
Appointed on 1 December, 2005 to replace Y. M. Tunku Dato' Ya'acob bin Tunku Abdullah who resigned w.e.f the same date.

The Committee's terms of reference include the review of and deliberation of the Group's financial statements, findings of the External and Internal Auditors, any related party transactions and any conflict of interest situation within the Group as well as making recommendation to the Board on appointment/re-appointment of External Auditors.

The Audit Committee's duties, as spelt-out in the Audit Committee Report on pages 54 to 57 of this Annual Report, include primarily the duties as spelt out in paragraph 15.13 of the Listing Requirements of Bursa Malaysia.

The Committee met five (5) times during the financial year.

2. Nomination Committee

The Board had established a Nomination Committee comprising five (5) Non-Executive Directors. The Chairman of the Nomination Committee is Y. Bhg. Dato' Mohd. Taufik bin Dato' Abdullah, an Independent Non-Executive Director. The other four members of the Committee are:-

- Encik Mohammad bin Abdullah
(Non-Independent Non-Executive Director)
- Encik Anuar bin Mohd Hassan
(Non-Independent Non-Executive Director)
- Y. Bhg. Dato' Syed Ariff Fadzillah bin Syed Awalluddin
(Independent Non-Executive Director)
- Encik Azhar bin Abdul Wahab
(Non-Independent Non-Executive Director)
Appointed on 1 December, 2005 to replace Y. M. Tunku Dato' Ya'acob bin Tunku Abdullah who resigned w.e.f 1 December, 2005.

The Committee's primary objective is to establish a documented formal and transparent procedure for the appointment of directors and key senior officers and to assess the effectiveness of directors, the Board as a whole and the various committees of the Board. The Committee regularly reviews the profile of the required skills and attributes of the Directors and is satisfied that the Board has the appropriate balance of expertise and ability to discharge its responsibilities.

The Committee met four (4) times during the financial year.

3. Remuneration Committee

The Board had established a Remuneration Committee comprising five (5) Non-Executive Directors. The Chairman of the Remuneration Committee is Y. Bhg. Dato' Mohd. Taufik bin Dato' Abdullah, an Independent Non-Executive Director. The other four (4) members of the Committee are:-

- Encik Mohammad bin Abdullah
(Non-Independent Non-Executive Director)
- Encik Anuar bin Mohd Hassan
(Non-Independent Non-Executive Director)
- Y. Bhg. Dato' Syed Ariff Fadzillah bin Syed Awalluddin
(Independent Non-Executive Director)
- Encik Azhar bin Abdul Wahab
(Non-Independent Non-Executive Director)
Appointed on 19 December, 2005 to replace Y. M. Tunku Dato' Ya'acob bin Tunku Abdullah who resigned w.e.f 1 December, 2005.

The Committee's primary objective is to establish a formal and transparent procedure for developing a remuneration policy for directors and key senior officers and ensuring that their compensation is competitive and consistent with the

Company's culture, objectives and strategy. Additionally, the Committee is also responsible for recommending a framework of remuneration as well as recommending specific remuneration packages for directors and key senior officers.

The Committee met three (3) times during the financial year.

4. Risk Management Committee

The Board believes that an effective Risk Management Framework is essential to the Group in its quest to achieve its corporate objectives, especially on the continued profitability and enhancement of shareholders' value in today's rapidly changing market environment.

With this in mind, the Board had established a dedicated Board Committee known as the Risk Management Committee of the Board ("RMCB") to develop and oversee the implementation of an enterprise-wide risk management framework. The Committee comprises five (5) members and is chaired by an Independent Non-Executive Director. The members of the Committee are:-

- Encik P. Raveenderen – Chairman
(Independent Non-Executive Director)
- Encik Mohammad bin Abdullah
(Non-Independent Non-Executive Director)
- Y. Bhg. Dato' Syed Ariff Fadzillah bin Syed Awalluddin
(Independent Non-Executive Director)
- Tuan Haji Yusoff bin Yaacob
(Independent Non-Executive Director)
- Encik Sharkawi bin Alis
(Non-Independent Non-Executive Director)

The RMCB is responsible for:-

- i) Reviewing and recommending risk management strategies, policies and risk tolerance for the Board's approval;
- ii) Reviewing and assessing the adequacy of risk management policies and framework for identifying, measuring, monitoring and controlling risks as well as the extent to which these are operating effectively;
- iii) Ensuring adequate infrastructure, resources and systems are in place for an effective risk management i.e. ensuring that the staff responsible for implementing risk management systems perform those duties independently of the Group's risk taking activities; and
- iv) Reviewing the management's periodic reports on risk exposure, risk portfolio composition and risk management activities.

The Committee met four (4) times during the financial year.

5. Investment Committee

The Investment Committee, comprising five (5) Non-Executive Directors, examines strategic investment proposals and makes decisions to optimise the Group's returns on its investment activities.

The members of this Committee are:-

- Encik Mohammad bin Abdullah - Chairman
(Non-Independent Non-Executive Director)
- Encik Anuar bin Mohd Hassan
(Non-Independent Non-Executive Director)
- Encik P. Raveenderen
(Independent Non-Executive Director)
- Tuan Haji Yusoff bin Yaacob
(Independent Non-Executive Director)
- Encik Sharkawi bin Alis
(Non-Independent Non-Executive Director)

The Committee met four (4) times during the financial year.

6. Share Option Committee

At an Extraordinary General Meeting of the Company held on 22 May, 2003, the Shareholders approved the establishment of a new Employees Share Option Scheme ("Scheme"). This Scheme came into effect on 25 July, 2003 for a period of five (5) years.

The Share Option Committee is set up to administer the Scheme in such manner as it deems fit; including such powers and duties conferred upon it under the By-Laws of the Scheme.

A total of 6,028,000 shares had been exercised during the financial year.

The Share Option Committee comprises three (3) Non-Executive Directors. Following the resignation of Y. M. Tunku Dato' Ya'acob bin Tunku Abdullah on 1 December, 2005, Y. Bhg. Datuk Haji Mohd. Khalil bin Dato' Haji Mohd. Noor, a Non-Independent Non-Executive Director, was appointed as Chairman of the Share Option Committee. The other two (2) members of the Committee are:-

- Y. Bhg. Dato' Mohd. Taufik bin Dato' Abdullah
(Independent Non-Executive Director)
- Encik Azhar bin Abdul Wahab
(Non-Independent Non-Executive Director)
Appointed on 19 December, 2005 to replace the vacant position due to the resignation of Y. M. Tunku Dato Ya'acob bin Tunku Abdullah on 1 December, 2005.

Supply of Information

Each Board member receives a notice of meeting, agenda and Board papers prior to each Board meeting. Sufficient time is given to the directors to enable them to obtain further explanations, where necessary, so that the meeting will be well participated.

The Board papers include at least the following:-

- Minutes of the previous meeting and meetings of Board Committees
- Report on the performance of the subsidiary companies
- Financial reports
- Internal Audit reports
- Compliance reports

Proper guidelines have been given by the Board pertaining to the content, presentation style and delivery of papers to the Board for each Board meeting, so that the Directors have enough information to be properly briefed.

The Board has also put into place a procedure for Directors, whether acting as the full Board or in their individual capacity, to take independent advice where necessary in the furtherance of their duties and at the Company's expenses.

Directors also have direct access to the members of the Senior Management team and the services of the Company Secretary, who is responsible for ensuring that Board procedures are followed.

Appointment of the Board and Re-election

The recommendation to the Board on any appointment of any new Executive or Non-Executive Director and the re-election of director's retiring by annual rotation under the Company's Articles of Association would be made by the Nomination Committee.

The Directors have direct access to the advice and the services of the Company Secretary who is responsible for ensuring that all appointments are properly made and all necessary information is obtained from Directors, both for the Company's own records and for the purposes of meeting the requirements of the Companies Act, 1965, Listing Requirements of Bursa Malaysia and other regulatory requirements.

On appointment, Directors will take part in an induction program where they receive information about the Group, the formal statement of the Board's role, the powers which have been delegated to the Company's senior management and management committees and latest financial information about the Group. Throughout their period in office, Directors are updated on the Group's business, the competitive and regulatory environments in which it operates and other changes by way of written briefings and meetings with senior executives. Directors are also advised upon appointment of their legal and other obligations as a Director of a listed company. They are reminded of these obligations each year and are encouraged to attend training programs at the Company's expense.

In accordance with the Company's Articles of Association, all Directors who are appointed by the Board are subject to election by shareholders at the first opportunity after their appointment. The Articles also provided that at least one-third of the Board shall be subject to retirement and re-election at least once every three years.

Directors' Training

The Group acknowledges that continuous education is vital for the Board members to gain insight into the regulatory updates and management studies to enhance the Directors' skills and knowledge in discharging their responsibilities.

All Directors have attended the Mandatory Accreditation Programme in accordance with Bursa Malaysia Securities Berhad ("BMSB") Listing Requirements.

The status of each Directors' compliance with the CEP requirements was monitored and reviewed at each quarterly board meeting. By year end 2005, all directors had attended various accredited courses and trainings through which they have accumulated sufficient CEP points within the stipulated timeframe.

When the Practice Note 15 of 2003 that sets out the requirements of CEP was repealed with effect from January 2005, the Board continued to evaluate and determine the training needs of each director to enable them to effectively discharge their duties.

DIRECTORS' REMUNERATION

Remuneration Policy and Procedure

The recommendation to the Board on the appropriate remuneration packages for Directors in order to attract, motivate and retain directors of the necessary calibre and quality required by the Group would be made by the Remuneration Committee.

The policy of the Remuneration Committee is in line with the Group's overall practice on compensation and benefits. This is to reward Directors competitively, taking into account performance, market comparisons and competitive pressures in the industry. Whilst not seeking to maintain a strict market position, the Committee takes into account comparable roles in similar organisations that may be similar in size, market sector or business complexity.

Except for Encik Anuar bin Mohd Hassan, all the other Non-Executive Directors are paid with Directors' fees which are determined by the Board and approved in Annual General Meetings. The remuneration for Encik Anuar bin Mohd Hassan is paid by the Company's wholly-owned subsidiary, Malaysian Reinsurance Berhad, where he is employed as the President/Chief Executive Officer.

The details of the total remuneration of each Director of the Company during the financial year ended 31 March, 2006 are as follows:-

Directors Remuneration	Fees £ Allowances	Salaries, Bonus £ Benefits in Kind	Total
Up to RM50,000	2	-	2
RM50,001 to RM100,000	6	-	6
RM100,000 to RM150,000	-	-	-
RM150,001 to RM200,000	1	-	1
RM200,001 to RM1,000,000	-	-	-
RM1,000,001 to RM1,500,000	-	1	1
Total	9	1	10

SHAREHOLDERS

Discussion between the Group, Investors and Analysts

As part of the Board's responsibility in developing and implementing an investor relations program, half-yearly briefings are held between the Group with the analysts and investors immediately after the announcement of the Group's half-year and full-year results to Bursa Malaysia.

Presentations based on permissible disclosures are made to explain the Group's performance and major development programs. Price-sensitive information about the Group is however, not disclosed in these briefings until after the prescribed announcement to Bursa Malaysia has been made.

In addition, MNRB also maintains a website which shareholders and the public in general can access to gain information about the Group.

Annual General Meeting

The Annual General Meeting is the principal forum for dialogue with shareholders. The Company's AGM is normally well attended as it provides the shareholders direct access to the Board as well as giving them opportunity to participate effectively and vote.

Notice of the Annual General Meeting and annual reports are sent out to shareholders at least fourteen (14) days before the date of the meeting.

Besides the normal agenda for the Annual General Meeting, the Board presents reports on the progress and performance of the Group in the annual report and provides opportunities for shareholders to raise questions pertaining to the business activities of the Group. All Directors are available to provide responses to questions from the shareholders during this meeting.

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

Items of Special Business included in the notice of the meeting will be accompanied by an explanatory statement and/or Circular to Shareholders to facilitate full understanding and evaluation of the issues involved.

ACCOUNTABILITY AND AUDIT

Financial Reporting

For financial reporting through interim quarterly reports to Bursa Malaysia and the annual report to shareholders, the Directors have a responsibility to present a fair assessment of the Group's position and prospects. The Audit Committee assists the Board in scrutinising information for disclosure to ensure accuracy, adequacy and completeness.

The Directors are responsible for ensuring that the accounting records are properly kept and that the Group's financial statements are prepared in accordance with applicable approved accounting standards in Malaysia. The Statement by Directors pursuant to Section 169 of the Companies Act, 1965 is set out on page 135 of this Annual Report.

Internal Control and Risk Management

Information on the Group's internal control is presented in the Statement on Internal Control set out on pages 58 to 59. The Group's Statement on Risk Management is also set out on pages 50 to 51 of this Annual Report.

Relationship with Auditors

Information on the role of the Audit Committee in relation to the external auditors may be found in the Audit Committee Report set out in pages 54 to 57. The Group has always maintained a close and transparent relationship with its auditors in seeking professional advice and ensuring compliance with the accounting standards in Malaysia.

Management's Accountability

The Group has an organisational structure showing all reporting lines as well as clearly documented job descriptions for all its Management and Executive employees and formal performance appraisals are done on periodic basis.

Authority limits, as approved by the Board, are clearly established and made available to all employees.

None of the Directors and Senior Management staff of the Group have any conflict of interest situations as referred to in Sections 54 and 55 of the Insurance Act, 1996.

Statement on Compliance with the Best Practices of the Code

The Group is committed to achieving high standards of corporate governance and highest level of integrity and ethical standards in all its business dealings. The Board considers that it has complied throughout the financial year with all the Principles and Best Practices as set out in the Code.

This Statement is made in accordance with the resolution of the Board of Directors dated 26 May, 2006.

penyata

URUS TADBIR KORPORAT

LEMBAGA PENGARAH MNRB HOLDINGS BERHAD ("MNRB") KOMITED UNTUK MENCAPAI PIAWAIAN TADBIR URUS KORPORAT YANG TINGGI DAN APLIKASI BERKESAN TERHADAP PRINSIP SERTA AMALAN TERBAIK SEPERTI YANG DIGARISKAN DI DALAM KOD TADBIR URUS KORPORAT MALAYSIA ("KOD") DAN PERUNTUKAN SYARAT-SYARAT PENYENARAIAAN BURSA MALAYSIA YANG BERKAITAN.

POLISI MNRB ADALAH UNTUK MELAKSANAKAN SEMUA PRINSIP DAN AMALAN TERBAIK KOD MALAYSIA MENGENAI URUS TADBIR KORPORAT DAN MENDUKUNG PIAWAIAN TINGGI KETELUSAN PERNIAGAAN DALAM SEMUA KEGIATAN YANG DIJALANKAN OLEH KUMPULAN. INI TERMASUK KOMITMEN UNTUK MENGIKUTI CONTOH-CONTOH INDUSTRI YANG BAIK DAN MEMATUHI GARIS PANDUAN DAN PENGESYORAN BERHUBUNG DENGAN PENGENALAN DAN PENGEKALAN URUS TADBIR KORPORAT YANG BAIK DALAM PENGENDALIAN KEGIATAN PERNIAGAAN DALAM KUMPULAN.

KOD

Prinsip-prinsip dan Amalan Terbaik Kod ditubuhkan pada Oktober 2000, telah digabungkan ke dalam Syarat-Syarat Penyenaian Bursa Malaysia. Prinsip-Prinsip Kod berkait secara langsung kepada empat bidang kasar yang berikut:-

- Para Pengarah
- Imbuan Para Pengarah
- Pemegang-Pemegang Saham
- Kebertanggungjawapan dan Audit

Kod ini mengesyorkan agar syarikat-syarikat tersenarai memasukkan dalam laporan tahunan mereka penyata-penyata wajar mengenai bagaimana mereka telah mengguna prinsip-prinsip di atas.

Dalam menyediakan laporan ini, Lembaga Pengarah telah mengambil kira cara bagaimana ia telah berusaha untuk menggunakan prinsip Kod dan sejauh mana pematuhan MNRB terhadap Amalan Terbaik Kod.

PARA PENGARAH

Komposisi Lembaga

Lembaga terdiri daripada sembilan (9) orang ahli. Semua sembilan (9) ahli adalah Pengarah Bukan Eksekutif dan empat (4) daripada mereka adalah bebas. Tidak ada individu atau kumpulan individu menguasai dalam proses membuat keputusan Lembaga untuk membolehkan pertimbangan yang seimbang dan sewajarnya ke atas isu-isu berbangkit. Ini juga memberikan suatu proses pembuatan keputusan yang optimum. Para Pengarah mempunyai

sokongan pengalaman kerja yang luas dalam pelbagai bidang dan dengan itu mampu dan telah melaksanakan pertimbangan bebas ke atas isu-isu mengenai strategi, prestasi, sumber-sumber dan standard piawai-piawai. Para Pengarah juga telah menghadiri Program Pentauliahan Mandatori seperti yang telah ditetapkan oleh Bursa Malaysia.

Encik Mohammad bin Abdullah adalah Pengerusi Bukan Eksekutif Lembaga. Ahli Lembaga lain adalah seperti berikut:-

- Encik Anuar Mohd Hassan
(Pengarah Bukan Bebas Bukan Eksekutif)
- Y. Bhg. Dato' Mohd. Taufik bin Dato' Abdullah
(Pengarah Bebas Bukan Eksekutif)
- Encik P. Raveenderen
(Pengarah Bebas Bukan Eksekutif)
- Y. Bhg. Dato' Syed Ariff Fadzillah bin Syed Awalluddin
(Pengarah Bukan Bebas Bukan Eksekutif)
- Tuan Haji Yusoff bin Yaacob
(Pengarah Bebas Bukan Eksekutif)
- Y. Bhg. Datuk Haji Mohd. Khalil bin Dato' Haji Mohd. Noor
(Pengarah Bukan Bebas Bukan Eksekutif)
- Encik Sharkawi bin Alis
(Pengarah Bukan Bebas Bukan Eksekutif)
- Encik Azhar bin Abdul Wahab
(Pengarah Bukan Bebas Bukan Eksekutif)

Sejak Laporan Tahunan yang lepas, seorang ahli Lembaga Pengarah telah meletak jawatan pada tahun kewangan ini iaitu Y. M. Tunku Dato' Ya'acob bin Tunku Abdullah (Pengarah Bukan Bebas Bukan Eksekutif).

Profil setiap Pengarah Syarikat disediakan muka surat 21 hingga 25 Laporan Tahunan.

Tanggungjawab Lembaga

Lembaga bertanggungjawab secara utama bagi sumber-sumber pengemudian teratur sumber-sumber Kumpulan, pencapaian bagi objektif korporat dan kewarganegaraan korporat yang baik dan pelaksanaan tanggungjawab ini melalui pematuhan dengan semua Akta dan Peraturan, termasuk menggunakan Prinsip-Prinsip dan Amalan Baik Kod Malaysia mengenai Urus Tadbir Korporat bagi urus tadbir korporat.

Lembaga mengekal kawalan penuh dan berkesan ke atas hal ehwal Kumpulan. Ini termasuk tanggungjawab bagi menentukan kemajuan Kumpulan dan pandu arah strategik keseluruhan. Perkara-perkara utama, seperti kelulusan keputusan suku tahunan dan tahunan, pembelian dan pelupusan utama, perbelanjaan modal utama, belanjawan, rancangan korporat dan perancangan mengambil alih tugas bagi pengurusan atas dirizabkan bagi Lembaga atau jawatankuasa dilantik untuk menguruskan perkara sedemikian oleh Lembaga. Perkara-perkara dirizabkan ini disampaikan sewajarnya kepada ahli-ahli Lembaga atau Jawatankuasa Lembaga.

Lembaga telah menjadualkan mesyuarat sekurang-kurangnya enam (6) kali setahun disamping Mesyuarat Agung Tahunan. Bagi tahun berakhir 31 Mac, 2006, Lembaga telah mengadakan enam (6) mesyuarat. Butir-butir kehadiran para Pengarah Syarikat pada mesyuarat Lembaga telah diadakan bagi tahun kewangan adalah seperti berikut:

Nama Pengarah	Bilangan Mesyuarat dihadiri
Encik Mohammad bin Abdullah	6/6
Encik Anuar bin Mohd Hassan	6/6
Y. Bhg. Dato' Mohd. Taufik bin Dato' Abdullah	6/6
Encik P. Raveenderen	6/6
Y. M. Tunku Dato' Ya'acob bin Tunku Abdullah #	2/4
Y. Bhg. Dato' Syed Ariff Fadzillah bin Syed Awalluddin	5/6
Tuan Haji Yusoff bin Yaacob	6/6
Y. Bhg. Datuk Haji Mohd. Khalil bin Dato' Haji Mohd. Noor	6/6
Encik Sharkawi bin Alis	6/6
Encik Azhar bin Abdul Wahab ##	5/5

Sehingga tarikh perletakan jawatan beliau pada 1 Disember, 2005

Dari tarikh pelantikan beliau pada 12 Mei, 2005

Pada setiap mesyuarat yang dijadualkan secara tetap, terdapat laporan ke atas enam (6) elemen tanggungjawab Lembaga di bawah Kod Malaysia Ke Atas Urus Tadbir Korporat iaitu:-

- i) Mengkaji/penerimaan pakai dan status Rancangan Korporat
- ii) Mengawasi perjalanan perniagaan Kumpulan
- iii) Pematuhan dan pengurusan risiko
- iv) Perancangan penggantian
- v) Perhubungan pelabur dan polisi komunikasi
- vi) Sistem Kawalan Dalaman

Prestasi kewangan dan perniagaan juga dikaji dan prestasi buku tahunan Kumpulan dibincang termasuklah prestasi kendalian sehingga kini berbanding dengan bajet/peruntukan tahunan serta rancangan kewangan bagi tahun tersebut yang diluluskan oleh Lembaga sebelum ini.

Lembaga juga telah menugaskan tanggungjawab tertentu kepada jawatankuasa Lembaga tertentu, yang beroperasi dalam bidang-bidang tugas yang dinyatakan dengan jelas.

Jawatankuasa tetap Lembaga termasuk:-

1. Jawatankuasa Audit

Jawatankuasa Audit terdiri daripada lima (5) ahli di mana majoriti adalah Pengarah Bebas Bukan Eksekutif. Sekurang-kurang seorang ahli Jawatankuasa mestilah merupakan Akauntan Bertauliah dan ahli Institut Akauntan Malaysia.

Pengerusi Jawatankuasa Audit adalah Y. Bhg. Dato' Mohd. Taufik bin Dato' Abdullah, Pengarah Bebas Bukan Eksekutif. Empat (4) ahli Jawatankuasa yang lain adalah:-

- Encik P. Raveenderen
(Pengarah Bebas Bukan Eksekutif)
- Y. Bhg. Dato' Syed Ariff Fadzillah bin Syed Awalluddin
(Pengarah Bebas Bukan Eksekutif)
- Y. Bhg. Datuk Haji Mohd. Khalil bin Dato' Haji Mohd. Noor
(Pengarah Bebas Bukan Eksekutif)
- Encik Mohammad bin Abdullah
(Pengarah Bebas Bukan Eksekutif)
Dilantik pada 1 Disember, 2005 untuk menggantikan Y. M. Tunku Dato Ya'acob bin Tunku Abdullah yang telah meletakkan jawatan pada tarikh yang sama.

Bidang tugas Jawatankuasa termasuk mengkaji dan membincang penyata kewangan Kumpulan, penemuan Juruaudit-Juruaudit Luaran dan Dalaman, apa-apa urusniaga pihak berkaitan dan apa-apa kaedah percanggahan kepentingan dalam Kumpulan serta membuat pengesyoran kepada Lembaga ke atas pelantikan/pelantikan semula Juruaudit-Juruaudit Luaran.

Tugas-tugas Jawatankuasa Audit, yang dinyatakan dalam Laporan Jawatankuasa Audit di muka surat 54 hingga 57 Laporan Tahunan ini, adalah merangkumi tugas-tugas utama yang dinyatakan dalam perenggan 15.13 Syarat-Syarat Penyenaraian Bursa Malaysia.

Jawatankuasa bermesyuarat lima (5) kali dalam tahun kewangan.

2. Jawatankuasa Pemilihan

Lembaga telah mewujudkan Jawatankuasa Pemilihan terdiri daripada lima (5) Pengarah Bukan Eksekutif. Pengerusi Jawatankuasa Pemilihan adalah Y. Bhg. Dato' Mohd. Taufik bin Dato' Abdullah. Empat (4) lagi ahli Jawatankuasa adalah seperti berikut:

- Encik Mohammad bin Abdullah
(Pengarah Bebas Bukan Eksekutif)
- Encik Anuar bin Mohd Hassan
(Pengarah Bebas Bukan Eksekutif)
- Y. Bhg. Dato' Syed Ariff Fadzillah bin Syed Awalluddin
(Pengarah Bebas Bukan Eksekutif)
- Encik Azhar bin Abdul Wahab
(Pengarah Bebas Bukan Eksekutif)
Dilantik pada 1 Disember, 2005 untuk menggantikan Y. M. Tunku Dato Ya'acob bin Tunku Abdullah yang telah meletakkan jawatan pada 1 Disember, 2005.

Objektif utama Jawatankuasa adalah untuk mewujudkan prosedur berdokumen yang rasmi dan telus bagi pelantikan para pengarah dan pegawai kanan penting dan untuk menilai keberkesanan para pengarah, Lembaga secara keseluruhan dan pelbagai Jawatankuasa Lembaga. Jawatankuasa dari semasa ke semasa mengkaji profil kemahiran dan berpuas hati bahawa Lembaga mempunyaiimbangan kemahiran dan keupayaan sewajarnya untuk melaksanakan tanggungjawabnya.

Jawatankuasa bermesyuarat empat (4) kali dalam tahun kewangan.

3. Jawatankuasa Imbuhan

Lembaga telah menubuhkan Jawatankuasa Imbuhan yang terdiri daripada lima (5) Pengarah Bukan Eksekutif. Pengerusi Jawatankuasa Imbuhan adalah Y. Bhg. Dato' Mohd. Taufik bin Dato' Abdullah, Pengarah Bebas Bukan Eksekutif. Empat (4) lagi ahli lembaga Jawatankuasa adalah:-

- Encik Mohammad bin Abdullah
(Pengarah Bebas Bukan Eksekutif)
- Encik Anuar bin Mohd Hassan
(Pengarah Bebas Bukan Eksekutif)
- Y. Bhg. Dato' Syed Ariff Fadzillah bin Syed Awalluddin
(Pengarah Bebas Bukan Eksekutif)
- Encik Azhar bin Abdul Wahab
(Pengarah Bebas Bukan Eksekutif)
Dilantik pada 19 Disember, 2005 untuk menggantikan Y. M. Tunku Dato Ya'acob bin Tunku Abdullah yang telah meletakkan jawatan pada 1 Disember, 2005.

Objektif utama Jawatankuasa adalah untuk mewujudkan prosedur yang rasmi dan telus bagi membangunkan dasar imbuhan untuk para pengarah dan pegawai kanan penting dan memastikan bahawa pampasan mereka adalah berdaya saing dan seimbang dengan budaya, objektif dan strategi Syarikat. Selain itu, Jawatankuasa juga bertanggungjawab bagi mengesyorkan rangka kerja imbuhan serta juga mengesyorkan pakej imbuhan khusus bagi para pengarah dan pegawai kanan penting.

Jawatankuasa bermesyuarat tiga (3) kali dalam tahun kewangan.

4. Jawatankuasa Pengurusan Risiko

Lembaga percaya bahawa Rangka Kerja Pengurusan Risiko yang berkesan adalah penting kepada Kumpulan dalam usahanya untuk mencapai objektif-objektif korporat, terutamanya mengenai keberuntungan berterusan dan peningkatan nilai pemegang-pemegang saham dalam persekitaran pasaran yang sentiasa berubah-ubah secara pantas.

Untuk tujuan ini, Lembaga telah menubuhkan Jawatankuasa Lembaga dengan tujuan khas dikenali sebagai Jawatankuasa Pengurusan Risiko Lembaga ("RMCB") untuk membangunkan dan menilai pelaksanaan rangka kerja pengurusan risiko di seluruh syarikat. Jawatankuasa terdiri daripada lima (5) ahli dan dipengerusikan oleh Pengarah Bebas Bukan Eksekutif. Ahli-ahli Jawatankuasa adalah:-

- Encik P. Raveenderen – Pengerusi (Pengarah Bebas Bukan Eksekutif)
- Encik Mohammad bin Abdullah (Pengarah Bukan Bebas Bukan Eksekutif)
- Y. Bhg. Dato' Syed Ariff Fadzillah bin Syed Awalluddin (Pengarah Bebas Bukan Eksekutif)
- Tuan Haji Yusoff bin Yaacob (Pengarah Bebas Bukan Eksekutif)
- Encik Sharkawi bin Alis (Pengarah Bukan Bebas Bukan Eksekutif)

RMCB bertanggungjawab untuk:-

- i) Mengkaji dan mengesyorkan strategi-strategi pengurusan risiko, polisi dan toleransi risiko untuk kelulusan Lembaga;
- ii) Mengkaji dan menilai kecukupan polisi pengurusan risiko dan rangka kerja bagi mengenal pasti, mengira, mengawasi, mengawal risiko-risiko serta juga tahap sehingga mana pengurusan ini berjalan secara berkesan;
- iii) Memastikan infrastruktur, sumber dan sistem yang mencukupi tersedia bagi pengurusan risiko berkesan iaitu memastikan bahawa kakitangan yang bertanggungjawab untuk melaksanakan sistem pengurusan risiko melaksanakan tugas secara bebas daripada kegiatan mengambil risiko Kumpulan; dan
- iv) Mengkaji laporan berkala pengurusan mengenai pendedahan risiko, komposisi portfolio risiko dan kegiatan pengurusan risiko.

Jawatankuasa bermesyuarat empat (4) kali dalam tahun kewangan.

5. Jawatankuasa Pelaburan

Jawatankuasa Pelaburan, terdiri daripada lima (5) Pengarah Bukan Eksekutif, menyemak cadangan pelaburan strategik dan membuat keputusan untuk mengoptimumkan pulangan Kumpulan atas kegiatan-kegiatan pelaburannya. Ahli-ahli jawatankuasa ini adalah:

- Encik Mohammad bin Abdullah – Pengerusi (Pengarah Bukan Bebas Bukan Eksekutif)
- Encik Anuar bin Mohd Hassan (Pengarah Bukan Bebas Bukan Eksekutif)
- Encik P. Raveenderen (Pengarah Bebas Bukan Eksekutif)
- Tuan Haji Yusoff bin Yaacob (Pengarah Bebas Bukan Eksekutif)
- Encik Sharkawi bin Alis (Pengarah Bukan Bebas Bukan Eksekutif)

Jawatankuasa bermesyuarat empat (4) kali dalam tahun kewangan.

6. Jawatankuasa Opsyen Saham

Pada Mesyuarat Agung Luar Biasa Syarikat yang diadakan pada 22 Mei, 2003, Pemegang pemegang Saham meluluskan penubuhan Skim Opsyen Saham Kakitangan ("Skim"). Skim ini berkuatkuasa pada 25 Julai, 2003 untuk tempoh selama lima (5) tahun.

Jawatankuasa Opsyen Saham telah ditubuhkan untuk mentadbir Skim dalam cara tertentu sebagaimana ia anggap wajar; termasuk kuasa-kuasa dan kewajipan-kewajipan tertentu yang diberikan kepadanya di bawah Undang Undang Kecil Skim.

Jumlah sebanyak 6,028,000 saham telah dilaksanakan dalam tahun kewangan. Jawatankuasa Opsyen Saham terdiri daripada tiga (3) orang Pengarah Bukan Eksekutif. Berikutan perletakan jawatan Y. M. Tunku Dato' Ya'acob bin Tunku Abdullah pada 1 Disember, 2005, Pengerusi Jawatankuasa Opsyen saham adalah:-

- Y. Bhg. Dato' Mohd. Taufik bin Dato' Abdullah
(Pengarah Bebas Bukan Eksekutif)
- Encik Azhar bin Abdul Wahab
(Pengarah Bukan Bebas Bukan Eksekutif)
Dilantik pada 19 Disember, 2005 untuk menggantikan Y. M. Tunku Dato' Ya'acob bin Tunku Abdullah yang telah meletakkan jawatan pada 1 Disember, 2005.

Pembekalan Maklumat

Setiap ahli Lembaga akan menerima notis mesyuarat, agenda dan kertas-kertas Lembaga sebelum setiap mesyuarat Lembaga. Masa yang mencukupi diberikan kepada para pengarah untuk membolehkan mereka mendapat penerangan selanjutnya, sekiranya perlu, supaya mesyuarat tersebut akan disertai oleh kesemua pengarah.

Kertas Lembaga termasuk sekurang-kurangnya seperti berikut:-

- Minit-minit mesyuarat sebelumnya dan mesyuarat-mesyuarat bagi Jawatankuasa Lembaga
- Laporan prestasi anak-anak syarikat
- Laporan Kewangan
- Laporan Pelaburan
- Laporan Audit Dalaman
- Laporan Pematuhan

Garis panduan yang wajar telah diberikan oleh Lembaga berhubung dengan kandungan, gaya penyampaian dan penghantaran kertas kepada Lembaga bagi setiap mesyuarat Lembaga, supaya para Pengarah mempunyai maklumat yang mencukupi untuk ditaklimatkan sewajarnya.

Lembaga juga telah memulakan prosedur untuk para Pengarah, sama ada bertindak sebagai Lembaga sepenuhnya atau dalam keupayaan individu, untuk mengambil nasihat bebas apabila perlu dalam menjalankan tugas mereka dan di atas perbelanjaan Syarikat.

Para Pengarah juga mempunyai akses langsung kepada ahli kumpulan Pengurusan Kanan dan perkhidmatan Setiausaha Syarikat, yang bertanggungjawab bagi memastikan bahawa prosedur-prosedur Lembaga dipatuhi.

Pelantikan Lembaga dan Pelantikan Semula

Pengesyoran kepada Lembaga ke atas pelantikan mana-mana pengarah eksekutif dan bukan eksekutif baru dan pelantikan semula persaraan pengarah tahunan dengan giliran di bawah Tataurusan Pertubuhan Syarikat akan dibuatkan oleh Jawatankuasa Pemilihan.

Para Pengarah mempunyai akses langsung kepada nasihat dan perkhidmatan Setiausaha Syarikat yang bertanggungjawab bagi memastikan bahawa semua perjumpaan dibuat secara teratur dan semua maklumat yang diperlukan diperolehi daripada para Pengarah, kedua-duanya bagi rekod Syarikat sendiri dan untuk tujuan memenuhi syarat-syarat Akta Syarikat, 1965, Syarat-syarat Penyenaraian Bursa Malaysia dan lain-lain syarat berperaturan.

Selepas pelantikan, para Pengarah akan mengambil bahagian dalam program induksi di mana mereka menerima maklumat mengenai Kumpulan, penyata rasmi peranan Lembaga, kuasa yang telah diberikan kepada pengurusan kanan Syarikat dan jawatankuasa pengurusan dan maklumat kewangan terbaru mengenai Kumpulan. Sepanjang tempoh mereka memegang jawatan, para Pengarah dikemas kini mengenai perniagaan Kumpulan, persekitaran persaingan dan berperaturan dalam mana ia beroperasi dan lain-lain perubahan melalui penerangan bertulis dan mesyuarat dengan eksekutif kanan. Para pengarah juga dimaklumkan semasa pelantikan akan tanggungjawab undang-undang dan lain-lain tanggungjawab sebagai Pengarah syarikat yang tersenarai. Mereka diingatkan tentang tanggungjawab ini setiap tahun dan digalakkan untuk menghadiri program latihan atas perbelanjaan Syarikat.

Selaras dengan Tataurusan Pertubuhan Syarikat, semua Pengarah yang telah dilantik oleh Lembaga adalah tertakluk kepada pelantikan oleh pemegang saham pada peluang pertama selepas pelantikan mereka. Tataurusan juga memperuntukkan bahawa sekurang-kurangnya satu pertiga daripada Lembaga termasuk Pengarah Urusan, hendaklah tertakluk kepada persaraan dan pelantikan semula sekurang-kurangnya sekali setiap tiga (3) tahun.

Latihan Pengarah

Kumpulan mengakui bahawa pembelajaran berterusan adalah penting untuk ahli-ahli Lembaga memahami kemaskini penguatkuasaan peraturan dan pengajian pengurusan bagi mempertingkatkan kemahiran dan pengetahuan para Pengarah dalam melaksanakan tanggungjawab mereka.

Semua Pengarah telah menghadiri Program Akreditasi Mandatori selaras dengan Syarat-Syarat Penyenaraian Bursa Malaysia Securities Berhad ("BMSB").

Status pematuhan setiap Pengarah dengan keperluan CEP dipantau dan dikaji pada setiap mesyuarat suku tahunan Lembaga. Menjelang akhir tahun 2005, semua pengarah telah menghadiri pelbagai kursus dan latihan yang diakreditasi, di mana mereka telah mengumpul mata CEP yang mencukupi dalam tempoh masa yang ditetapkan.

Apabila Nota Amalan 15 2003 yang menetapkan keperluan CEP dimansuhkan berkuatkuasa mulai Januari 2005, Lembaga terus menilai dan menentukan keperluan latihan setiap pengarah bagi membolehkan mereka menjalankan tugas mereka dengan berkesan.

IMBUHAN PARA PENGARAH

Polisi dan Prosedur Imbuan

Pengesyoran kepada Lembaga ke atas pakej imbuan sewajarnya untuk para Pengarah untuk menarik, memotivasikan dan mengekal pengarah-pengarah yang mempunyai kaliber dan kualiti yang diperlukan oleh Kumpulan akan dibuat oleh Jawatankuasa Imbuan.

Polisi Jawatankuasa Imbuan adalah sejajar dengan amalan keseluruhan Kumpulan mengenai pampasan dan faedah. Ini adalah untuk memberi ganjaran yang bersaing kepada para Pengarah, mengambil kira prestasi, bandingan pasaran dan tekanan persaingan dalam industri. Manakala ianya bukan untuk mengekal kedudukan pasaran ketat, Jawatankuasa mengambil kira peranan setanding dalam pertubuhan yang mungkin serupa dari segi saiz, sektor pasaran atau kompleksiti perniagaan.

Selain daripada Encik Anuar bin Mohd Hassan, semua Pengarah Bukan Eksekutif lain dibayar dengan yuran Pengarah yang ditentukan oleh Lembaga Pengarah dan diluluskan dalam Mesyuarat Agung Tahunan. Imbuan Encik Anuar bin Mohd Hassan telah dibayar oleh anak syarikat milik penuh Syarikat iaitu Malaysian Reinsurance Berhad, di mana beliau berkhidmat sebagai Presiden/ Ketua Pegawai Eksekutif.

Butir-butir jumlah imbuan setiap Pengarah Syarikat pada tahun kewangan berakhir 31 Mac, 2006 adalah seperti berikut:

Imbuan Para Pengarah	Yuran & Elaun	Gaji, Bonus & Lain-lain Faedah		Jumlah
Sehingga ke RM 50,000	2	-		2
RM 50,001 ke RM100,000	6	-		6
RM100,000 ke RM150,000	-	-		-
RM150,001 ke RM200,000	1	-		1
RM200,001 ke RM1,000,000	-	-		-
RM1,000,001 ke RM1,500,000	-	1		1
Jumlah	9	1		10

Pemegang-pemegang Saham

Perbincangan di antara Kumpulan, Pelabur dan Juruanalisis

Sebagai sebahagian daripada tanggungjawab Lembaga dalam membangunkan dan melaksanakan program perhubungan pelabur, taklimat setengah tahun diadakan di antara Kumpulan dengan juruanalisis dan pelabur sejurus selepas pengumuman keputusan setengah tahunan dan tahunan sepenuhnya Kumpulan kepada Bursa Malaysia.

Pembentangan berdasarkan pendedahan dibenarkan dibuat untuk menerangkan prestasi Kumpulan dan program pembangunan utama. Maklumat sensitif harga Kumpulan walau bagaimanapun, tidak didedahkan dalam taklimat ini sehingga selepas pengumuman ditetapkan kepada Bursa Malaysia telah dibuat.

Selain daripada itu, MNRB juga mempunyai laman web yang mana pemegang-pemegang saham dan orang awam secara umum boleh diakses untuk mendapat maklumat mengenai Kumpulan.

Mesyuarat Agung Tahunan

Mesyuarat Agung Tahunan merupakan forum penting untuk berdialog dengan pemegang-pemegang saham. Mesyuarat Agung Tahunan Syarikat biasanya dihadiri ramai pemegang saham kerana ianya memberi para pemegang saham akses langsung kepada Lembaga serta peluang untuk mengambil bahagian secara efektif dan mengundi.

Notis Mesyuarat Agung Tahunan dan laporan tahunan dihantar kepada pemegang saham sekurang-kurangnya empat belas (14) hari sebelum tarikh mesyuarat.

Disamping agenda biasa untuk Mesyuarat Agung Tahunan, Lembaga membentangkan laporan mengenai kemajuan dan prestasi Kumpulan dalam laporan tahunan dan menyediakan peluang-peluang kepada pemegang saham untuk mengemukakan soalan berkaitan kegiatan perniagaan Kumpulan. Semua Pengarah adalah layak untuk menjawab jawapan soalan daripada pemegang-pemegang saham dalam mesyuarat tersebut.

Bagi pelantikan semula Pengarah, Lembaga memastikan bahawa maklumat penuh dinyatakan semasa notis mesyuarat ke atas Pengarah-Pengarah yang akan bersara dan yang bersedia untuk kembali berkhidmat sekiranya dilantik semula.

Butir-butir mengenai Urusan Khas telah dimasukkan dalam notis mesyuarat akan disertakan dengan penyata penjelasan dan/atau Pekeliling kepada Pemegang-Pemegang Saham untuk memudahkan pemahaman dan penilaian penuh bagi isu-isu yang terlibat.

KEBERTANGGUNGJAWAPAN DAN AUDIT

Pelaporan Kewangan

Bagi pelaporan kewangan melalui laporan suku tahunan kepada Bursa Malaysia dan laporan tahunan kepada pemegang saham, para Pengarah mempunyai tanggungjawab untuk mengemukakan penaksiran adil mengenai kedudukan dan prospek Kumpulan. Jawatankuasa Audit membantu Lembaga dalam meneliti maklumat bagi pendedahan untuk memastikan ketepatan, kecukupan dan kesempurnaan.

Para Pengarah bertanggungjawab bagi memastikan bahawa rekod perakaunan disimpan dengan baik dan bahawa penyata kewangan Kumpulan disediakan selaras dengan piawaian perakaunan diluluskan yang digunakan di Malaysia. Penyata Para Pengarah selaras dengan Seksyen 169 Akta Syarikat, 1965 dibentangkan pada muka surat 199 Laporan Tahunan ini.

Kawalan Dalaman dan Pengurusan Risiko

Maklumat mengenai kawalan dalaman Kumpulan telah dikemukakan dalam Penyata Kawalan Dalaman dibentangkan dalam muka surat 60 hingga 61. Penyata Pengurusan Risiko Kumpulan juga dibentangkan dalam muka surat 52 hingga 53 Laporan Tahunan ini.

Perhubungan dengan Juruaudit

Maklumat mengenai peranan Jawatankuasa Audit berhubung dengan juruaudit luaran boleh didapati dalam Laporan Jawatankuasa Audit dibentangkan dalam muka surat 54 hingga 57. Kumpulan telah sentiasa mengekalkan perhubungan rapat dan telus dengan juruaudatnya dalam mendapatkan nasihat profesional dan memastikan pematuhan dengan piawaian perakaunan di Malaysia.

Kebertanggungjawapan Pengurusan

Kumpulan mempunyai stuktur organisasi yang menunjukkan semua garis pelaporan serta juga penerangan jawatan yang didokumenkan secara jelas untuk semua kakitangan Pengurusan dan Eksekutif dan penilaian prestasi formal dilakukan secara tahunan.

Batasan kuasa, sebagaimana diluluskan oleh Lembaga, diwujudkan dengan jelas dan adalah layak bagi semua kakitangan.

Tidak ada Pengarah dan kakitangan Pengurusan Kanan Kumpulan mempunyai apa-apa percanggahan kepentingan seperti yang dirujukkan dalam Seksyen 54 dan 55 Akta Insurans, 1996.

Penyata Pematuhan dengan Kod Amalan Terbaik

Kumpulan komited untuk mencapai piawaian tinggi bagi urus tadbir korporat pada seluruh Syarikat dan sehingga tahap tertinggi ketelusan dan piawaian etika dalam semua urusan perniagaannya. Lembaga menganggap bahawa ianya telah mematuhi sepanjang tahun kewangan dengan semua Prinsip dan Amalan Terbaik sebagaimana dibentangkan dalam Kod. Penyata ini dibuat selaras dengan resolusi Lembaga Pengarah bertarikh 26 Mei, 2006.

statement on RISK MANAGEMENT

RISK MANAGEMENT FRAMEWORK

THE BOARD OF MNRB BELIEVES THAT AN EFFECTIVE RISK MANAGEMENT FRAMEWORK IS ESSENTIAL TO THE GROUP IN ITS QUEST TO ACHIEVE ITS CORPORATE OBJECTIVES, ESPECIALLY ON THE CONTINUED PROFITABILITY AND ENHANCEMENT OF SHAREHOLDERS' VALUE IN TODAY'S RAPIDLY CHANGING MARKET ENVIRONMENT.

WITH THIS IN MIND, THE BOARD HAD ESTABLISHED DEDICATED BOARD COMMITTEES KNOWN AS THE RISK MANAGEMENT COMMITTEE OF THE BOARD ("RMCB") AT THE HOLDING COMPANY AND EACH OF ITS SUBSIDIARY COMPANIES TO DEVELOP AND OVERSEE THE IMPLEMENTATION OF AN ENTERPRISE-WIDE RISK MANAGEMENT FRAMEWORK IN EACH COMPANY. TO FURTHER COMPLEMENT THE RISK MANAGEMENT FRAMEWORK OF THE GROUP, DEDICATED MANAGEMENT COMMITTEES KNOWN AS THE OPERATIONAL RISK MANAGEMENT COMMITTEE ("ORMC") AT THE OPERATIONAL LEVEL OF THE RESPECTIVE SUBSIDIARIES WERE ALSO ESTABLISHED TO ASSIST THEIR RESPECTIVE RMCBS IN ENSURING A PROACTIVE RISK MANAGEMENT CULTURE ON AN ENTERPRISE-WIDE BASIS AT THE SUBSIDIARIES LEVEL AND BY EXTENSION, THE GROUP-WIDE BASIS AS WELL.

RISK MANAGEMENT COMMITTEE OF THE BOARD ("RMCB")

The Terms of Reference of the RMCBs at the holding company and at the operating subsidiaries are as set out below:-

OBJECTIVES

The primary objective of the RMCBs is to oversee the Senior Management's activities in managing the key risk areas of the holding company and the operating subsidiaries and to ensure that the risk management process is in place and functioning effectively.

COMPOSITION OF THE RMCB OF MNRB

The members of the RMCB were appointed by the Board comprising at least three (3) non-executive directors. The Chairman of the RMCB is an independent non-executive director appointed by the Board amongst the members of the Committee.

The members of the Committee are as follows:-

Encik P. Raveenderen – Chairman

Encik Mohammad bin Abdullah

Y. Bhg. Dato' Syed Ariff Fadzillah bin Syed Awalluddin

Tuan Haji Yusoff bin Yaacob

Encik Sharkawi bin Alis

COMMITTEE'S RESPONSIBILITIES

The RMCB is responsible for:-

- i) Reviewing and recommending risk management strategies, policies and risk tolerance for the Board's approval;
- ii) Reviewing and assessing the adequacy of risk management policies and framework for identifying, measuring, monitoring and controlling risks as well as the extent to which these are operating effectively;
- iii) Ensuring adequate infrastructure, resources and systems are in place for an effective risk management i.e. ensuring that the staff responsible for implementing risk management systems perform those duties independently of the insurer's risk taking activities; and
- iv) Reviewing the management's periodic reports on risk exposure, risk portfolio composition and risk management activities.

COMMITTEE MEETING

The RMCB holds regular meetings, at a minimum once every quarter and reports regularly to the full Board.

QUORUM

The quorum for RMCB meetings consists of at least two members, one of whom is an Independent Director.

OPERATIONAL RISK MANAGEMENT COMMITTEE ("ORMC")

ORMCs were set up at each respective operating subsidiaries and its members consist of key management personnel of each company.

The ORMCs' key role is to assist the RMCB of each respective subsidiary in overseeing the management of operational risks. In conjunction with the set-up of the ORMCs, Risk Management Departments were also formed to improve operational risk management and to provide support to the respective ORMC in carrying out its functions.

In summary, the Board believes that risk management is a collective responsibility throughout the entire organisation and there must be clear accountability outlined to ensure its success. As such, the risk management framework within the Group is structured on the following basis:-

- i) The Board is ultimately responsible for the management of risks. In this respect, the RMCB, on behalf of the Board, oversees the effective implementation of the risk management process within the Group, including the major areas of risk relating to underwriting, investments, credit and interest rates.
- ii) The Audit Committee complements the role of the RMCB by providing an independent assessment of the adequacy and reliability of the risk management process, and compliance with the risk policies and regulatory guidelines. The Audit Committee is assisted by an independent Internal Audit Department in performing its role.
- iii) The ORMC provides the necessary assistance to the RMCB in managing the risk management process.
- iv) The individual departments must also play its role by implementing the risk management policies and ensure that they are complied with on the day-to-day activities.

KEY INITIATIVES UNDERTAKEN

The Group had put in place the enterprise risk management framework for the effective and ongoing identification, evaluation, management and reporting of the Group's risks in compliance with the Listing Requirements.

In line with the needs of the risk management framework, the Group had completed an enterprise-wide level assessment of the Group's current state of risk profile, which includes the following:-

- i) Identification of key risks that may impede the Group from achieving its strategic objectives;
- ii) Identification of existing controls to mitigate these key risks;
- iii) Development of action plans to further reduce the risks and better management of the risks.

Further to the above, the following key activities have been completed to complement the enterprise-wide risk management framework:-

- i) Cascading down the risk management process to the departmental level. In this respect, all the departments of the operating subsidiaries had implemented the departmental risk management process;
- ii) Installed a risk management enabler at all the departments which would allow for the continuous self assessment of risk by the risk owners; and
- iii) Apply the risk management process before embarking on any major projects/initiatives.

With the risk management framework in place, the Group has an established and structured process for the definition and management of risks as well as a formal reporting framework between the risk owners, the Management and the RMCB.

penyata

PENGURUSAN RISIKO

RANGKA KERJA PENGURUSAN RISIKO

LEMBAGA PENGARAH MNRB PERCAYA BAHAWA RANGKA KERJA PENGURUSAN RISIKO YANG BERKESAN ADALAH PENTING KEPADA KUMPULAN DALAM USAHANYA UNTUK MENCAPAI OBJEKTIF-OBJEKTIF KORPORAT, TERUTAMANYA KE ATAS KEBERUNTUNGAN BERTERUSAN DAN PENINGKATAN NILAI PEMEGANG SAHAM DALAM PERSEKITARAN PASARAN YANG PESAT BERUBAH PADA HARI INI.

DENGAN MATLAMAT INI, LEMBAGA PENGARAH TELAH MENUBUHKAN JAWATANKUASA LEMBAGA KHAS DIKENALI SEBAGAI JAWATANKUASA PENGURUSAN RISIKO LEMBAGA ("RMCB") DI SYARIKAT PEMEGANGAN DAN SETIAP ANAK-ANAK SYARIKATNYA UNTUK MEMBANGUN DAN MENYELIA PELAKSANAAN RANGKA KERJA PENGURUSAN RISIKO SELURUH PERINGKAT PERUSAHAAN DALAM SETIAP SYARIKAT. BAGI MELENGKAPI SELANJUTNYA RANGKA KERJA PENGURUSAN RISIKO KUMPULAN, JAWATANKUASA PENGURUSAN KHAS DIKENALI SEBAGAI JAWATANKUASA PENGURUSAN RISIKO OPERASI ("ORMC") PADA PERINGKAT OPERASI ANAK-ANAK SYARIKAT MASING-MASING JUGA DITUBUHKAN UNTUK MEMBANTU RMCB MEREKA MASING-MASING DALAM MEMASTIKAN BUDAYA PENGURUSAN RISIKO PROAKTIF ATAS DASAR SELURUH PERUSAHAAN DI PERINGKAT ANAK-ANAK SYARIKAT DAN SECARA LANJUTAN, PADA DASAR KESELURUHAN KUMPULAN JUGA.

JAWATANKUASA PENGURUSAN RISIKO LEMBAGA ("RMCB")

Bidang Tugas RMCB adalah sebagaimana dibentangkan di bawah:-

OBJEKTIF

Objektif utama RMCB adalah untuk menyelia kegiatan-kegiatan Pengurusan Kanan dalam menguruskan bidang-bidang risiko penting syarikat pemegangan dan anak-anak syarikat yang beroperasi dan untuk memastikan bahawa proses pengurusan risiko adalah tersedia dan berfungsi dengan berkesan.

KOMPOSISI JAWATANKUASA

Ahli-ahli RMCB telah dilantik oleh Lembaga Pengarah terdiri daripada sekurang-kurangnya tiga (3) pengarah bukan eksekutif. Pengerusi RMCB ialah seorang pengarah bebas bukan eksekutif yang dilantik oleh Lembaga Pengarah dari kalangan ahli-ahli Jawatankuasa.

Ahli-ahli jawatankuasa adalah seperti berikut:

Encik P. Raveenderen – Pengerusi

Encik Mohammad bin Abdullah

Y. Bhg. Dato' Syed Ariff Fadzillah bin Syed Awalluddin

Tuan Haji Yusoff bin Yaacob

Encik Sharkawi bin Alis

TANGGUNGJAWAB JAWATANKUASA

RMCB bertanggungjawab untuk:

- i) Mengkaji dan mengesyorkan strategi-strategi pengurusan risiko, polisi dan toleransi risiko untuk kelulusan Lembaga Pengarah;
- ii) Mengkaji dan menilai kecukupan polisi pengurusan risiko dan rangka kerja bagi mengenal pasti, mengira, mengawasi, mengawal risiko-risiko serta juga tahap keberkesanan kegiatan tersebut;
- iii) Memastikan infrastruktur, sumber dan sistem yang mencukupi tersedia ada bagi pengurusan risiko berkesan iaitu memastikan bahawa kakitangan yang bertanggungjawab untuk mengimplementasi sistem pengurusan risiko dapat melaksanakannya secara bebas daripada kegiatan mengambil risiko syarikat; dan
- iv) Mengkaji laporan berkala pengurusan mengenai pendedahan risiko, komposisi portfolio risiko dan kegiatan pengurusan risiko.

MESYUARAT JAWATANKUASA

RMCB hendaklah mengadakan mesyuarat tetap, sekurang-kurangnya sekali setiap suku tahun dan melapor secara tetap kepada Lembaga Pengarah.

KORUM

Korum bagi mesyuarat RMCB terdiri daripada sekurang-kurangnya dua orang ahli, salah seorang daripadanya terdiri daripada Pengarah Bebas.

JAWATANKUASA PENGURUSAN RISIKO OPERASI ("ORMC")

ORMC telah ditubuhkan pada setiap anak-anak syarikat yang beroperasi masing-masing dan ahli-ahlinya terdiri daripada kakitangan pengurusan yang penting bagi setiap syarikat.

Peranan utama ORMC adalah untuk membantu RMCB dalam menyelia pengurusan risiko operasi. Sehubungan dengan penubuhan ORMC, Jabatan Pengurusan Risiko juga telah ditubuhkan untuk meningkatkan pengurusan risiko operasi dan untuk membantu ORMC dalam menjalankan fungsi-fungsinya.

Secara ringkas, Lembaga Pengarah percaya bahawa pengurusan risiko adalah tanggungjawab kolektif seluruh organisasi dan hendaklah terdapat kebertanggungjawapan yang jelas untuk memastikan kejayaannya. Dengan yang demikian, rangka kerja pengurusan risiko dalam Kumpulan distrukturkan atas dasar yang berikut:-

- i) Lembaga Pengarah secara mutlak bertanggungjawab bagi pengurusan risiko. Dalam hubungan ini, RMCB, bagi pihak Lembaga Pengarah, menyelia pelaksanaan berkesan proses pengurusan risiko dalam Kumpulan, termasuk bidang utama risiko berkaitan dengan pengunderaitan, pelaburan, kredit dan kadar faedah.
- ii) Jawatankuasa Audit melengkapi peranan RMCB dengan menyediakan penilaian bebas mengenai kecukupan dan kebolehpercayaan proses pengurusan risiko, dan pematuhan dengan polisi risiko dan garis panduan berperaturan. Jawatankuasa Audit dibantu oleh Jabatan Audit Dalam bebas dalam melaksanakan peranannya.
- iii) ORMC menyediakan bantuan perlu kepada RMCB dalam menguruskan proses pengurusan risiko.
- iv) Setiap jabatan individu hendaklah juga memainkan peranannya dengan melaksanakan polisi pengurusan risiko dan memastikan bahawa polisi-polisi ini dipatuhi dalam kegiatan harian.

INISIATIF-INISIATIF PENTING YANG DIJALANKAN

Kumpulan telah menyediakan rangka kerja pengurusan risiko perusahaan bagi mengenalpasti berkesan dan berterusan, penilaian, pengurusan dan pelaporan risiko-risiko Kumpulan berterusan dalam mematuhi Syarat-syarat Penyenaiaan.

Sejajar dengan keperluan rangka kerja pengurusan risiko, Kumpulan telah selesai melaksanakan penilaian pada seluruh peringkat perusahaan keadaan semasa profil risiko Kumpulan, termasuk yang berikut:-

- i) Pengenalpastian pasti risiko-risiko penting yang mungkin menghalang Kumpulan daripada mencapai objektif-objektif strategiknya;
- ii) Pengenalpastian kawalan sedia ada untuk mengurangkan risiko-risiko penting ini; dan
- iii) Pembangunan pelan tindakan untuk mengurangkan selanjutnya risiko-risiko dan untuk memastikan pengurusan risiko-risiko yang lebih baik.

Lanjutan kepada yang di atas, kegiatan utama berikut telah dilaksanakan atau dilaksanakan untuk pelengkap angka pengurusan secara keseluruhan risiko:-

- i) Menurunkan proses pengurusan risiko kepada tahap jabatan. Dalam hubungan ini, semua jabatan operasi anak-anak syarikat telah melaksanakan proses pengurusan risiko jabatan;
- ii) Memasang pemboleh pengurusan risiko di semua jabatan penting yang akan membenarkan penilaian sendiri berterusan risiko oleh pemilik-pemilik risiko;
- iii) Menggunakan proses pengurusan risiko sebelum memulakan sebarang projek/inisiatif utama; dan

Dengan rangka kerja pengurusan risiko tersedia, Kumpulan mempunyai proses yang mantap dan berstruktur bagi takrifan dan pengurusan risiko serta rangka kerja pelaporan rasmi di antara pemilik risiko, Pengurusan dan RMCB.